
RAPORT SEMESTRIAL

**al Consiliului de
Administrație**

la data de 30 iunie 2019

CUPRINS

Indicatori cheie	3
Date de identificare	4
Informații despre companie	5
Acțiunea BRK.....	5
Activitatea companiei	6
Contextul bursier	8
Retrospectiva evoluțiilor bursiere la nivel global	8
Retrospectiva evoluțiilor bursiere pe plan local.....	9
Activitatea în primul semestru al anului 2019	10
Evenimente semnificative în perioada de raportare	10
Rezultate financiare.....	13
Poziția financiară	15
Situația individuală a rezultatului global	16
Situația individuală a fluxurilor financiare pentru iunie 2019	17
Evenimente semnificative survenite ulterior perioadei de raportare	19

Indicatori cheie

Indicatori cheie			
			Evoluție
Rezultate financiare (Ron)	30-Jun-19	30-Jun-18	%
Venituri din activități continue	14,027,285	5,745,710	144.13%
Rezultatul activității din exploatare	8,675,436	1,183,874	632.80%
Rezultatul perioadei	8,675,436	1,183,874	632.80%
Total rezultat global aferent perioadei	8,675,436	1,183,874	632.80%
Poziția financiară (Ron)	30-Jun-19	30-Jun-18	%
Active imobilizate	8,467,759	18,225,512	-53.54%
Active curente	105,936,377	101,696,753	4.17%
Capitaluri proprii	64,935,843	60,304,226	7.68%
Datorii pe termen lung	50,570	49,618	1.92%
Datorii curente	49,417,723	60,113,142	-17.79%
Indicatori pe acțiune	30-Jun-19	30-Jun-18	%
Profit net pe acțiune (Ron/acțiune)	0.0257	0.0035	633%
Activ net contabil (Ron/acțiune)	0.1923	0.1785	7.70%
Indicatori economico-financiar	30-Jun-19	30-Jun-18	%
Lichiditatea curentă	2.14	1.69	26.50%
Gradul de îndatorare	0.76	0.50	52.18%
Viteza de rotație a activelor imobilizate	1.66	0.09	1744.44%
Prețul acțiunii BRK (Ron/acțiune)	30-Jun-19	30-Jun-18	%
Preț deschidere (preț închidere ultima zi a semestrului anterior)	0.0732	0.0752	-2.66%
Maxim (preț intraday)	0.085	0.0896	-5.13%
Minim (preț intraday)	0.071	0.0744	-4.57%
Preț închidere (preț închidere ultima zi din trimestru)	0.081	0.0800	1.25%

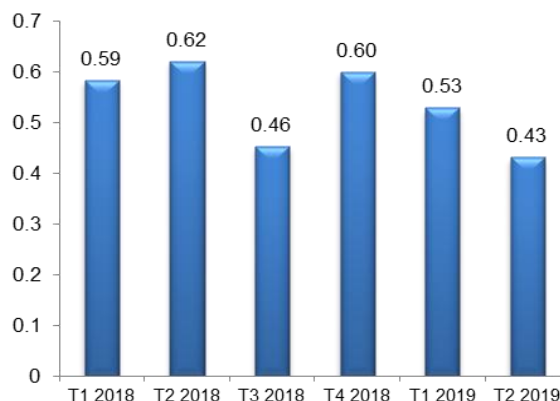
Date de identificare

Data raportului	14 august 2019
Raport semestrial conform	Regulament ASF nr. 5/2018
Denumirea juridică	SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A.
Domeniul de activitate	Activități de intermediere a tranzacțiilor financiare
Cod CAEN	6612
Cod fiscal/CUI	6738423
Cod Registrul Comerțului	J12/3038/1994
Adresa	Sediul central: Str. Moșilor, nr. 119, Cluj-Napoca
Telefon, Fax	0364-401709, 0364-401710
Email	office@brk.ro
Pagina web	www.brk.ro
Valori mobiliare	337.749.919 Acțiuni ordinare cu o valoare nominală de 0,16 Ron/acțiune,
Capital social	54.039.987,04 ron
Piața reglementată	Bursa de Valori București, Segment Principal, Categoria Premium
Simbol BVB	BRK
ISIN	ROBRKOACNOR0
Auditarea	Situațiile financiare semestriale la data de 30 iunie 2019 care stau la baza acestui raport nu au fost auditate.

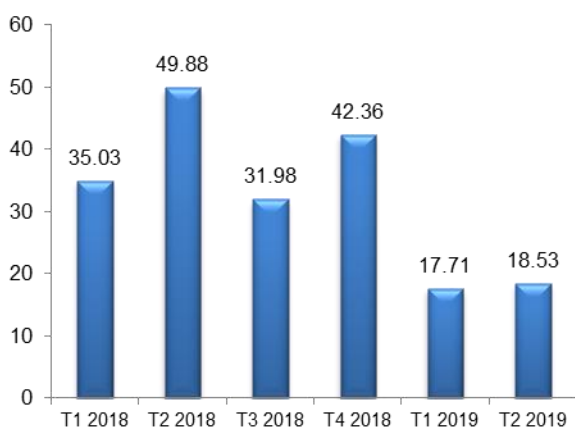
Tranzacții BVB acțiuni (mil.Ron)



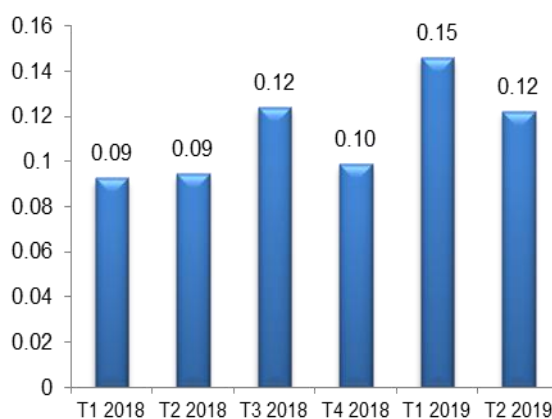
Comisioane BVB (mil.Ron)



Tranzacții produse structurate BVB (mil. Ron)



Comisioane piețe externe (mil. Ron)



Informații despre companie

SSIF BRK Financial Group S.A a fost înființată ca societate pe acțiuni la data de 26 octombrie 1994 sub denumirea inițială de SIVM Broker SA, iar ulterior SSIF Broker S.A., până la finalul anului 2015. Pe fondul extinderii activității și pe alte segmente financiare prin intermediul unor achiziții strategice, dar și ca urmare a dezvoltării interne, în 2015 s-a decis schimbarea denumirii din SSIF Broker SA în SSIF BRK Financial Group S.A. Astfel, la data de 21.03.2016 s-a finalizat operațiunea de schimbare a numelui, după publicarea hotărârii AGEA din data de 16.12.2015 în Monitorul Oficial al României nr. 226, partea a IV-a, la data de 15.01.2016. Autorizația ASF privind schimbarea denumirii a fost primită în data de 24.02.2016.

SSIF BRK Financial Group S.A. este membru fondator al Bursei de Valori București, Bursei Române de Mărfuri, și al Fondului de Compensare a Investitorilor.

Domeniul principal de activitate al societății este intermedierea tranzacțiilor financiare. Compania oferă o gamă largă de servicii financiare, destinate atât clienților de retail, cât și celor instituționali. Intermedierea tranzacțiilor la Bursa de Valori București precum și a celor în cadrul altor piețe la nivel internațional reprezintă în continuare una din principalele surse de venit pentru societate.

În trecut, BRK s-a implicat în listarea la Bursa de Valori București a unora dintre cele mai prestigioase societăți din România, și a cotate 11 dintre cele 12 societăți listate inițial la BVB, pregătind și introducând la tranzacționare un număr de 45 societăți. Dintre acestea amintim: Antibiotice Iași, Azomureș Târgu-Mureș, Terapia Cluj-Napoca, Artrom Slatina, Astra Vagoane Arad și altele.

Alături de serviciile destinate clienților, administrarea portofoliului propriu de active financiare contribuie la rezultatele SSIF BRK Financial Group S.A.. Investițiile sunt realizate atât pe teritoriul României, cât și pe piețele internaționale, atât în companii premium listate pe piețe reglementate, cât și în societăți private. Astfel, SSIF BRK Financial Group S.A. a devenit acționar semnificativ în cadrul mai multor societăți românești, implicându-se activ în dezvoltarea acestora.

În anul 2005, BRK Financial Group a devenit prima și, până în prezent, singura societate de servicii de investiții financiare listată la Bursa de Valori București, la categoria Premium. Acțiunile SSIF BRK Financial Group S.A. au fost admise la tranzacționare pe piața principală administrată de Bursa de Valori București la data de 5 februarie 2005 sub simbolul BRK. Acțiunile BRK sunt cotate la categoria premium a Bursei de Valori București și sunt incluse în compoziția indicelui BETPlus. Sediul central al societății se află la Cluj-Napoca, în timp ce prezența la nivel național este asigurată prin agențiile din București, Timișoara, Iași și Suceava.

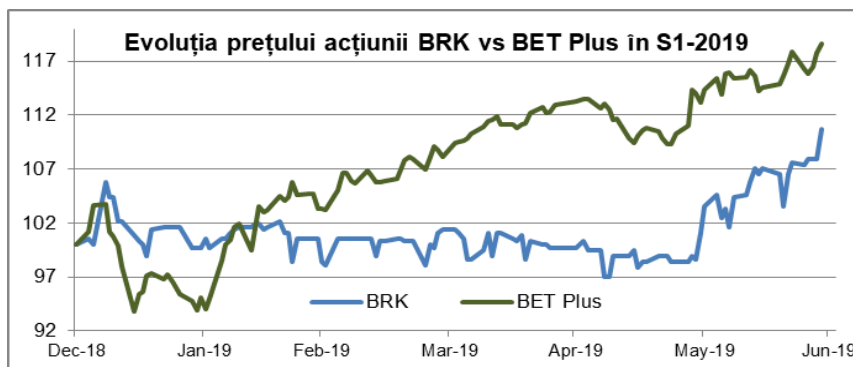
La data de 30 iunie 2019, numărul total al angajaților societății era de 29 de salariați, din care 15 persoane care prestează servicii și activități de investiții. Alte 17 persoane erau autorizate în calitate de agenți delegați în colaborare cu BRK Financial Group. În premiera pe piața românească, BRK Financial Group S.A. a autorizat Confident Invest în calitate de agent delegat / introducând broker persoana juridică.

Acțiunea BRK

Acțiunile BRK Financial Group sunt emise în formă dematerializată, ordinare, indivizibile și liber negociabile de la data admerii la tranzacționare pe Bursa de Valori București (BVB). Acțiunile BRK Financial Group au fost admise la tranzacționare pe piața principală administrată de Bursa de Valori București la data de 5 Februarie 2005 sub simbolul BRK. Acțiunile BRK sunt cotate la categoria *Premium* a Bursei de Valori București și sunt incluse în coșul indicelui BETPlus.

Compania se află sub incidența legislației pieței de capital, respectiv Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, Legea 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață precum și a reglementărilor secundare emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) și BVB.

Evidența acțiunilor este ținută de Depozitarul Central, societate de registru independent, autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară. Numărul total de acțiuni BRK este de 337.749.919, iar valoarea nominală a unei acțiuni este de 0,16 Ron.



Sursa: Bloomberg





Activitatea companiei

Activitatea de bază a BRK Financial Group este structurată în activități și servicii de investiții. În cadrul activităților de investiții, societatea operează tranzacțiile pe contul propriu, operațiuni de market-making și operațiuni cu produse structurate, iar pe segmentul de servicii de investiții, societatea operează tranzacțiile clienților respectiv operațiunile corporate.

1. Segmentul de servicii de investiții.

Activitatea de intermediere financiară se referă la totalitatea serviciilor de intermediere a tranzacțiilor oferite investitorilor individuali și companiilor, precum și la serviciile specializate oferite clienților instituționali. Serviciile de intermediere cuprind următoarele:

A. Servicii de intermediere a tranzacțiilor pentru investitori:

-  Intermedierea tranzacțiilor de vânzare și cumpărare de valori mobiliare tranzacționate la Bursa de Valori București (BVB). Pentru acest tip de servicii clienții pot alege să fie asistați de un broker în efectuarea tranzacțiilor, respectiv pot alege varianta tranzacționării online pe cont propriu. În cadrul acestui segment, BRK oferă clienților și posibilitatea de a tranzacționa în marjă (pe baza unei linii de credit acordate de către societate clientului), acțiuni lichide listate la Bursa de Valori București.
-  Intermedierea tranzacțiilor pe piețele internaționale, clienții companiei având acces la peste 100 de piețe externe din Europa, America de Nord și Asia. Gama de instrumente financiare este foarte variată (acțiuni, obligațiuni, produse structurate, ETF-uri, CFD-uri, futures etc.), iar costurile implicate de tranzacționarea pe piețele internaționale prin intermediul BRK Financial Group sunt printre cele mai atractive de pe piață.
-  Intermedierea tranzacțiilor cu obligațiuni corporative, municipale și de stat la BVB și OTC, respectiv intermedierea tranzacțiilor cu produse structurate pe segmentul de piață dedicat al Bursei de Valori București.
-  Intermedierea tranzacțiilor pe piața internă și cea internațională pentru clienții instituționali.

Pe parcursul ultimilor 5 ani, BRK Financial Group s-a plasat anual în topul SSIF-urilor de la BVB, tranzacțiile derulate de către clienți și cele în nume propriu generând o cotă de piață de 1,5 - 5% din valoarea anuală a tranzacțiilor totale pe segmentul acțiunilor.





În primul trimestru al anului 2019, BRK Financial Group s-a clasat pe poziția a-9-a în clasamentul intermediarilor BVB, valoarea tranzacțiilor intermediare pe segmentul principal / acțiuni și unități de fond ridicându-se la peste 130,69 milioane de lei, în scădere față de nivelul de 173,61 milioane de lei valoare tranzacționată în primul trimestru al anului 2018.

Cota de piață a ajuns la finalul primului trimestru al anului 2019 la 2,43% după valoarea totală tranzacționată (2,47% cotă de piață în primul trimestru din 2018).

La finalul primului semestru al anului 2019, BRK Financial Group s-a clasat pe poziția a-9-a în clasamentul intermediarilor BVB, valoarea tranzacțiilor intermediare pe segmentul principal / acțiuni și unități de fond ridicându-se la peste 235,64 milioane de lei, în scădere față de nivelul de 332,87 milioane de lei valoare tranzacționată în primul semestru al anului 2018. Cota de piață a ajuns la finalul primului semestru al anului 2019 la 2,22% după valoarea totală tranzacționată (2,90% cotă de piață în primul semestru din 2018).

Tranzacționarea pe piețele internaționale reprezintă una din direcțiile viitoare de dezvoltare a activității societății, aceasta vizând creșterea veniturilor de pe piețele internaționale, prin creșterea numărului de clienți activi de retail și instituționali.

B. Servicii specializate pentru clienți corporate:

-  Finanțare pe piața de capital prin emisiuni publice de acțiuni și obligațiuni.
-  Intermedierea ofertelor publice de cumpărare sau de preluare a unor societăți cotate la BVB.
-  Listarea companiilor și a fondurilor de investiții pe piața de capital prin oferte publice inițiale sau pe bază de prospecte de admitere la tranzacționare.
-  Consultanța pentru finanțare prin emisiuni de acțiuni și obligațiuni sau promovarea pe piața de capital.

În primul trimestru al anului 2019, BRK Financial Group a intermediat:

- **Oferta publică de preluare obligatorie a Conted S.A. Dorohoi (CNTE)**, demarată în cursul trimestrului IV 2018 și finalizată în primul trimestru din 2019,
- **Servicii de consultanță specializată privind operațiunea de retragere de la tranzacționare a Avicola București SA.**

În trimestrul II al anului 2019, BRK Financial Group:

- a finalizat asistența acordată societății **Avicola București SA** în privința retragerii acesteia de la tranzacționare;
- a intermediat **Oferta publică de cumpărare a Electroconstrucția Elco Alba-Iulia SA**, finalizată în cursul lunii iulie;
- a intermediat cu succes prin **plasament privat o emisiune de obligațiuni corporative a Golden Food Snacks SA** (brandul Elmas), cu maturitate la 3 ani și o valoare a principalului de 4,7 mil. lei, care urmează să fie listată pe piața AeRO administrată de BVB.

În ceea ce privește **operațiunile de market-making și furnizare de lichiditate**, începând cu anul 2010, BRK Financial Group desfășoară activități de *market-maker* (afișarea și menținerea de cotații ferme de cumpărare/vânzare) pentru diferite instrumente financiare. Beneficiul din acest gen de operațiuni este *spreadul* (diferența) din cotațiile de cumpărare și vânzare.

Operațiunile de *market-making* au un caracter continuu și sunt specifice firmelor de brokeraj străine astfel încât se justifică să considerăm că aceste operațiuni țin de filiera operațională a activității BRK Financial Group.

În primul trimestru al anului 2019, compania a acționat în calitate de furnizor de lichiditate pentru toate certificatele emise.

În anul 2018, BRK Financial Group și-a extins activitatea segmentului „Market Making și Produse Structurate” prin diversificarea tipologiei de produse și extinderea gamei de active suport. Altfel, în luna mai 2018 au fost listate produse structurate cu activ suport acțiuni românești (Banca Transilvania și OMV Petrom), iar la finalul anului 2018, emitentul BRD-Groupe Societe Generale a fost inclus pe lista emitenților care constituie activ suport pentru produsele structurate. Apetitul investitorilor pentru certificate cu activ suport companii din industria financiară a constituit un motiv pentru listarea unor produse al caror activ suport îl reprezintă bănci europene - un prim pas fiind certificatele cu activ suport Deutsche Bank. În




altă ordine de idei, emisiunile de certificate cu capital protejat au continuat prin listarea produsului BKDAICPL1, având ca activ suport acțiunea Daimler AG. Reamintim faptul că anul 2018 a fost unul foarte bun pentru BRK Financial Group în ceea ce privește activitatea pe segmentul pieței de produse structurate, compania fiind lider pe acest segment, cu o cotă de piață de 25,1%, fiind urmată îndeaproape de Erste Group Bank cu o cotă de piață de 24,9%. În premieră, BRK și-a depășit principalul competitor, iar această performanță a fost premiată de către Bursa de Valori București la gala „Inaugurarea Anului Bursier 2019”, prin oferirea titlului de **„Cel mai activ intermediar pe segmentul produse structurate în 2018”**.

În primul trimestru al anului 2019, BRK Financial Group a emis un număr de 22 de produse structurate, aceste eforturi putându-se vedea în cota de piață deținută: cota de piață la finalul primului trimestru al anului 2019 a fost de 23,64% pe acest segment, mai mare decât în primul trimestru al anului 2018 (19,99%). BRK Financial Group s-a situat astfel pe poziția a 2-a în topul intermediarilor după valoarea tranzacționată pe segmentul principal / structurate, la finalul primului trimestru al acestui an. În cel de-al doilea trimestru al anului 2019, BRK Financial Group a emis un număr de 8 de produse structurate, iar cota de piață la finalul primului semestru al anului 2019 a ajuns la 24,01% pe acest segment, BRK Financial Group menținându-se pe cea de-a 2-a poziție în topul intermediarilor după valoarea tranzacționată pe segmentul principal / structurate, dar apropiindu-se foarte mult de poziția liderului de piață.

2. Segmentul de activități de investiții

Alături de segmentul de intermediere, **administrarea portofoliului propriu de active financiare** este o altă filieră importantă a activității BRK Financial Group care contribuie într-o proporție semnificativă la rezultatele companiei. Pe de altă parte, acesta este și un mare factor de risc ținând cont de faptul că BRK Financial Group este obligată să-și reevalueze la sfârșitul fiecărui an toate pozițiile din cadrul portofoliului propriu, iar ajustările de valoare ale titlurilor afectează rezultatul exercițiului și pot schimba imaginea performanței financiare a companiei. La sfârșitul fiecărei luni, societatea ajustează valoarea societăților listate din portofoliu, prin marcarea la piață.

Conform procedurilor interne aprobate de către Consiliul de Administrație, acțiunile deținute în portofoliul propriu al companiei au fost clasificate în 3 mari categorii:

-  **Portofoliu tranzacționabil** - în cadrul acestuia fiind incluse acțiunile listate la BVB, obligațiunile listate la BVB și alte obligațiuni (aflate în curs de listare sau nelistate), portofoliile speculative, portofoliul aferent operațiunilor de Market Making și Produse Structurate precum și unitățile de fond la fonduri deschise de investiții.
-  **Portofoliu netranzacționabil** – în cadrul acestuia sunt incluse unitățile de fond la fondurile închise, participațiile în cadrul societăților închise și împrumuturile acordate entităților din grup.
-  **Împrumuturi în marjă** – acestea sunt recunoscute ca și component a portofoliului propriu dar sunt cuprinse ca elemente distincte în portofoliu, modul de derulare al acestor operațiuni fiind reglementat de procedura specifică.

Contextul bursier

Retrospectiva evoluțiilor bursiere la nivel global

Majoritatea indicilor bursieri la nivel internațional au înregistrat evoluții pozitive în primele 6 luni ale anului. Indicele Dow Jones Industrial Average al bursei americane a recuperat semnificativ în primul trimestru al anului din pierderile înregistrate la finalul anului precedent, ajungând la un plus de 11,15% după primele 3 luni ale anului, iar la finalul primelor 6 luni ale anului acesta a marcat un plus de 14,03% față de închiderea anului precedent. Indicele S&P 500 a marcat o creștere de 17,35% de la începutul anului, iar bursele europene au avut și ele evoluții pozitive. Astfel, indicele bursei germane, DAX-30 s-a apreciat cu 17,42%, cel al bursei din Paris s-a apreciat cu 17,09%, iar indicele bursei londoneze s-a apreciat cu 10,37% în primele șase luni ale anului.

Indice	Țara	% 18/17	% Jun-19 / Dec-18
Dow Jones	SUA	-5.63%	14.03%
S&P 500	SUA	-6.24%	17.35%
DAX-30	Germania	-18.26%	17.42%
CAC-40	Franța	-10.95%	17.09%
FTSE-100	Anglia	-12.48%	10.37%
NIKKEI-225	Japonia	-12.08%	6.30%
ATX	Austria	-19.72%	8.45%
Shanghai Composite	China	-24.59%	19.45%
WIG-20	Polonia	-7.50%	2.24%
PX	Cehia	-8.50%	5.59%
RTSI	Rusia	-7.42%	29.18%
SOFIX	Bulgaria	-12.25%	-1.12%
BUX	Ungaria	-0.61%	2.91%

Sursa: Bloomberg, investing.com, www.1stock1.com

Rezerva Federală (FED) a menținut dobânda de referință la nivelul de 2.50% pe tot parcursul primului semestru al acestui an, aceasta nemaifiind modificată din data de 19 decembrie 2018. Abia în data de 31 iulie 2019, Rezerva Federală a diminuat dobânda de referință de la 2,50% la 2,25%.

Retrospectiva evoluțiilor bursiere pe plan local

Piața de capital din România a înregistrat creșteri substanțiale în primul semestru al acestui an, recuperând astfel din pierderile înregistrate în ultima parte a anului precedent. Toți indicii reprezentativi ai Bursei de Valori București au marcat creșteri în primele șase luni ale acestui an. Astfel, cea mai bună performanță în primele 3 luni aparține indicelui BET-TR, care a marcat un plus de 27,27% față de sfârșitul anului 2018. Indicele oficial al Bursei de Valori București – BET a marcat o creștere de 17,78% în primele 6 luni, ajungând la 8.814,27 puncte la finalul lunii iunie 2019.

Indice	'18/'17	% Jun -19 / Dec-18
BET	-4.77%	17.78%
BETPlus	-4.77%	17.24%
BET-FI	-12.63%	11.64%
BET-XT	-7.62%	15.86%
BET-NG	-7.41%	17.18%
BET-TR	4.30%	27.27%
BET-XT-TR	0.48%	24.62%
ROTX	-3.89%	18.06%

Sursa: Bloomberg, BVB

În primul trimestru al anului, indicii BVB au înregistrat creșteri importante. Un factor de influență l-a reprezentat dinamica și tendințele piețelor financiare internaționale. Valoarea medie zilnică de tranzacționare în primul trimestru din 2019 a ajuns la 9,33 milioane de euro, valoare în scădere față de anul precedent. La finalul primului trimestru al anului, capitalizarea bursieră a companiilor românești a fost de 19,3 miliarde de euro, în creștere față de valoarea acestora de 18,1 miliarde de euro la finalul anului precedent. Capitalizarea companiilor listate pe piața reglementată a BVB a fost de 33,3 miliarde de euro, în creștere cu 8,8% față de finalul anului 2018.

În data de 4 martie 2019, cotația acțiunilor Alro (ALR) a fost inclusă în calculul indicelui BET, astfel numărul companiilor incluse în calculul acestui indice a ajuns la 16.












În cel de-al doilea trimestru al anului, creșterile au continuat la nivelul indicilor bursieri. Valoarea de piață a companiilor românești a ajuns la 20,8 miliarde de euro, în creștere susținută față de valoarea acestora de la finalul anului













precedent (18,1 miliarde de euro). Capitalizarea bursieră a tuturor companiilor listate pe piața reglementată a BVB a depășit 34,8 miliarde de euro (cu 14% mai mare decât cea de la finalul anului precedent).










Rata dobânzii de politică monetară practică de Banca Națională a României s-a situat la 2,50% pe tot parcursul primului semestru, aceasta nemaifiind modificată din data de 8 mai 2018.

Activitatea în primul semestru al anului 2019

Evenimente semnificative în perioada de raportare

-  4 ianuarie 2019 - BRK Financial Group a informat publicul larg cu privire la demisia dlui Cătălin Mancaș din funcția de Conducător / Director General Adjunct, acesta menținându-și în continuare calitatea de membru al Consiliului de Administrație al SSIF BRK Financial Group și fiind numit în cadrul comitetelor constituite la nivelul Consiliului de Administrație, alături de ceilalți membri.
-  15 ianuarie 2019 – Societatea a informat publicul larg asupra respingerii autorizării domnului Grigore Chiș în calitate de membru al Consiliului de Administrație al BRK Financial Group, ca urmare a hotărârii Autorității de Supraveghere Financiară din data de 14 ianuarie 2019.
-  16 ianuarie 2019 – Societatea a publicat calendarul de comunicare financiară pentru anul 2019.
-  17 ianuarie 2019 – Societatea a informat publicul larg asupra încheierii unui contract de împrumut acordat către S.C. Romlogic Technology S.A., în sumă de 1.170.550 lei, cu o rată anuală a dobânzii ROBOR 3M+5%, iar termenul de restituire a fost fixat la 16.04.2019.
-  31 ianuarie 2019 – Societatea a informat publicul larg asupra încheierii unui contract de împrumut acordat în data de 02.11.2018 către S.C. Firebyte Games S.A., în sumă de 100.000 lei, la o rată anuală a dobânzii ROBOR 3M+7%, iar termenul de restituire a fost fixat la 30.04.2019.
-  1 februarie 2019 – Societatea a informat acționarii și investitorii că în ședința din data de 31.01.2019 domnul Darie Moldovan a renunțat la funcția de președinte, păstrând în continuare calitatea de membru al Consiliului de Administrație. În aceeași ședință a fost ales domnul Nicolae Gherguș în funcția de președinte iar doamna Monica Ivan a fost aleasă în funcția de vicepreședinte al Consiliului de Administrație al BRK Financial Group.
-  8 februarie 2019 – Societatea a anunțat că a încheiat 2 acte adiționale aferente a două contracte de împrumut cu S.C. Firebyte Games S.R.L., pentru acordarea unui împrumut de 78.439,73 lei respectiv 87.409,59, cu o rată anuală a dobânzii ROBOR+7% și termen de restituire a împrumutului: 01.07.2019, pentru amândouă dintre acestea.
-  13 februarie 2019 – A fost publicat Raportul independent al auditorului, asupra informațiilor incluse în rapoartele curente întocmite de societate.
-  15 februarie 2019 – BRK Financial Group a publicat rezultatele financiare preliminare la 31 decembrie 2018.
-  18 februarie 2019 – Societatea a informat acționarii, investitorii și publicul larg asupra faptului că în data de 15 februarie 2019 a fost încheiat un contract de vânzare-cumpărare acțiuni Minesa. Obiectul contractului a vizat vânzarea unui număr de 75.638 acțiuni Minesa IPCM S.A., reprezentând 29,1% din capitalul social, la prețul de 11,11 euro/acțiune, valoarea contractului ridicându-se astfel la 840.338,2 euro.
-  4 martie 2019 – Societatea a încheiat un act adițional aferent contractului de împrumut cu S.C. Romlogic Technology S.A. prin care pentru împrumutul acordat în data de 28.11.2018 a fost prelungit termenul de restituire până la data de 01.09.2019, iar data anuală a dobânzii a fost fixate la 10%, valoarea împrumutului fiind de 235.000 lei.

-  14 martie 2019 – A fost notificată tranzacția de vânzare a unui volum agregat de 2.855.855 acțiuni BRK, la prețul de 0,075 RON/acțiune, aparținând doamnei Mancaș Simona Gabriela, persoană cu legături strânse cu Mancaș Cătălin, administrator.
-  14 martie 2019 – Societatea a informat publicul larg asupra încheierii unui contract de împrumut acordat către S.C. Romlogic Technology S.A., în sumă de 2.000.000 lei, cu o rată anuală a dobânzii ROBOR 3M+5%, iar termenul de restituire a fost fixat la 15.09.2019, împrumutul fiind garantat cu un stoc de 2.700 unități de aparate Equinox.
-  18 martie 2019 - A fost notificată tranzacția de vânzare a unui volum agregat de 14.145 acțiuni BRK, la prețul de 0,0724 RON/acțiune, aparținând doamnei Mancaș Simona Gabriela, persoană cu legături strânse cu Mancaș Cătălin, administrator.
-  18 martie 2019 – A fost convocată AGOA și AGEA pentru data de 24/25 aprilie 2019.
-  25 martie 2019 – Societatea a informat acționarii și investitorii că în ședința Consiliului de Administrație din data de 22 martie 2019 a fost desemnat domnul Constantin Sorin George în calitate de administrator provizoriu pentru ocuparea poziției vacante până la următoarea AGOA.
-  2 aprilie 2019 – Societatea a anunțat publicul larg asupra încheierii în data de 1 aprilie 2019 a unui act adițional la contractul de împrumut nr 3691 / 04.09.2018 cu Romlogic Technology S.A., având următoarele caracteristici: valoarea împrumutului acordat: 1.000.000 lei acordat în vederea bunei desfășurări a activității economice a împrumutatului, dobânda anuală: ROBOR 3M + 7%, termen de restituire: 03.09.2019, acesta fiind garantat cu 2.700 de unități aparate Equinox. Actul adițional la contractul de împrumut a prelungit termenul de restituire a împrumutului, a modificat dobânda aferentă sumei împrumutate și a stabilit garanțiile.
-  4 aprilie 2019 - BRK Financial Group SA a informat asupra încheierii unui acord cu Directorul General, privitor la încetarea amiabilă a Contractului de Mandat încheiat de acesta cu societatea, acord aprobat în cadrul ședinței Consiliului de Administrație desfășurată la data de 3 aprilie 2019. În aceeași ședință a Consiliului de Administrație, Doamna Monica Adriana Ivan, Vicepreședinte al Consiliului de Administrație și fost director general adjunct (cu atribuții de director general) al BRK Financial Group SA, a acceptat propunerea Consiliului de Administrație de a prelua funcția de director general al companiei începând cu data autorizării de către ASF în calitate de Director General.
-  4 aprilie 2019 - Consiliul de Administrație al societății, întrunit în data de 3 aprilie 2019, a aprobat programul de emisiune de produse structurate și prospectul de bază care include gama de produse ce ar putea face obiectul unor viitoare emisiuni de certificate turbo și certificate cu capital protejat.
-  18 aprilie 2019 - BRK Financial Group SA a informat asupra semnării în data de 17.04.2019 a unui act adițional la contractul de mandat încheiat cu Directorul General DI Șerban Nașcu, prin care părțile au agreeat încetarea contractului de mandat la data de 03.05.2019. Atribuțiile acestuia vor fi preluate până la data autorizării în calitate de Director General a Doamnei Monica Ivan de către DI Răzvan Raț, Director General Adjunct.
-  18 aprilie 2019 - În data de 17 aprilie 2019, SSIF BRK Financial Group S.A. a încheiat un act adițional la contractul de împrumut nr. 210/16.01.2019 cu S.C. Romlogic Technology S.A cu următoarele caracteristici: Descrierea obiectului: împrumut în vederea bunei desfășurări a activității economice a împrumutatului; Valoarea împrumutului acordat: 1.170.550 lei; Dobânda anuală: ROBOR 3M plus o marjă de 7%; Termen de restituire a împrumutului: 16.09.2019; Garanții: un stoc de 2700 unități (aparate Equinox); Modalitatea de plată: restituire prin virament bancar. Actul adițional la contractul de împrumut a prelungit termenul de restituire a împrumutului, a modificat dobânda aferentă sumei împrumutate și a stabilit garanțiile.
-  24 aprilie 2019 – Desfășurarea AGOA și AGEA.
-  25 aprilie 2019 – Publicarea hotărârilor AGOA și AGEA desfășurate în data de 24.04.2019.

-  25 aprilie 2019 - BRK Financial Group a informat investitorii cu privire la aprobarea de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, în data de 23 aprilie 2019, a Prospectului de bază în legătură cu Programul de Emisiune de Produse Structurate.
-  25 aprilie 2019 - SSIF BRK Financial Group a informat investitorii despre încheierea unei convenții de garantare de împrumuturilor contractate de Romlogic Technology de la BRK Financial Group SA. Obiectul convenției îl constituie garantarea de către Romlogic Technology, în mod direct, expres, irevocabil și necondiționat a obligațiilor de rambursare a tuturor finanțărilor acordate de către BRK Financial Group SA. Garanția este constituită din stocul de aparate Equinox, drepturile care decurg din sumele plătite în avans pentru achiziționarea de materie primă de la furnizori, creanțe față de clienți și furnizori cu excepția celor care fac obiectul unor operațiuni de factoring. Garanția constituită de către împrumutat va acoperi cel puțin 110% din soldul la zi a principalului împrumuturilor acordate de către finanțator, în orice moment. Împrumutatul poate scoate din garanție aparatele Equinox în vederea comercializării acestora, având obligația ca în locul garanțiilor de aparate Equinox să constituie alte garanții. Convenția înlocuiește toate prevederile referitoare la garanții din contractele încheiate anterior, cu excepția prevederilor referitoare la bilete la ordin emise de împrumutat în favoarea finanțatorului.
-  25 aprilie 2019 – SSIF BRK Financial Group a publicat Raportul anual pentru 2018.
-  8 mai 2019 – SSIF BRK Financial Group a anunțat publicul larg asupra faptului că a încheiat în data de 7 mai 2019 un contract de împrumut cu S.C. Firebyte Games S.A., cu următoarele caracteristici: valoarea împrumutului acordat – 50.000 lei, pentru buna desfășurare a activității economice a împrumutatului, dobânda anuală – ROBOR 3M+7% și termen de restituire – 06.10.2019. De asemenea, a fost încheiat un act adițional la contractul de împrumut nr. 4356/02.11.2018 pentru modificarea termenului de restituire a împrumutului, a dobânzii și a valorii împrumutului, astfel caracteristicile împrumutului se rezumă astfel: valoarea împrumutului acordat – 105.035,69 lei, pentru buna desfășurare a activității economice a împrumutatului, dobânda anuală – ROBOR 3M+7% și termen de restituire a împrumutului – 30.04.2020.
-  15 mai 2019 – Societatea a publicat rezultatele financiare aferente primului trimestru din 2019.
-  29 mai 2019 – Societatea a informat acționarii că a fost încheiată o promisiune bilaterală autentică privind vânzarea participației deținută de aceasta la Facos S.A. Suceava. Obiectul promisiunii bilaterale de vânzare-cumpărare: 2.927.235 acțiuni cu valoarea nominală de 2,5 ron, reprezentând 89,6892% din capitalul social al FACOS S.A., la pretul de 4,56 ron/acțiune. Valoarea totală a promisiunii bilaterale de vânzare-cumpărare a fost de 13.348.191,60 ron iar încasarea contravalorii acțiunilor s-a realizat în tranșe astfel: suma de 2.500.000 ron a fost achitată la data de 29.05.2019 iar suma de 10.848.191,60 ron până în data de 30.06.2019.
-  11 iunie 2019 - SSIF BRK Financial Group S.A. a încheiat un contract de împrumut cu S.C. Romlogic Technology S.A. cu următoarele caracteristici: împrumut în vederea bunei desfășurări a activității economice a împrumutatului; valoarea împrumutului acordat: 1.600.000 lei, dobânda anuală: ROBOR 3M plus o marjă de 7%, termen de restituire a împrumutului: 10.12.2019, garanții: în conformitate cu Convenția de garantare nr. 1/25.04.2019 completată prin actul adițional nr. 2153/11.06.2019.
-  11 iunie 2019 – BRK Financial Group a informat acționarii și investitorii că a fost încheiat contractul de vânzare a participației deținute de către societate la FACOS S.A. Suceava. Detaliile contractului de vânzare-cumpărare: 2.927.235 acțiuni cu valoarea nominală de 2,5 ron, reprezentând 89,6892% din capitalul social al FACOS S.A., la pretul de 4,56 ron/acțiune, valoarea totală a contractului de vânzare-cumpărare este de 13.348.191,60 ron, încasarea contravalorii acțiunilor s-a realizat în două tranșe: suma de 2.500.000 ron a fost achitată la data de 29.05.2019 și suma de 10.848.191,60 ron a fost achitată la data de 11.06.2019 . Precizăm faptul ca prin acest contract a fost vândut întregul pachet de acțiuni FACOS S.A. Suceava.
-  27 iunie 2019 – A fost convocată AGOA pentru data de 29/30 iulie 2019.

Rezultate financiare

Veniturile societății în primul semestru al anului au crescut cu 144,13% față de aceeași perioadă a anului trecut pe fondul creșterii veniturilor financiare cu 198,75%, cu precădere a câștigurilor nete. În condițiile în care veniturile financiare au avut în primul semestru al anului o pondere de 87,18% în totalul veniturilor, impactul creșterii acestora s-a făcut resimțit. Veniturile din comisioane s-au diminuat cu 21,61% în primul semestru al acestui an.

Dinamica și structura veniturilor (Ron)	30-Jun-19	30-Jun-18	%	30-Jun-19	30-Jun-18
VENITURI TOTALE	14,027,285	5,745,710	144.13%	100%	100%
Venituri din comisioane	1,271,107	1,621,506	-21.61%	9.06%	28.22%
Venituri din comisioane piata interna	964,014	1,214,762	-20.64%	6.87%	21.14%
Venituri din comisioane pietele externe	268,643	336,562	-20.18%	1.92%	5.86%
Venituri din activitati conexe	38,450	70,181	-45.21%	0.27%	1.22%
Venituri financiare	12,228,507	4,093,259	198.75%	87.18%	71.24%
Venituri din dividende	888,556	274,255	223.99%	6.33%	4.77%
Venituri din dobanzi	1,012,266	544,813	85.80%	7.22%	9.48%
Castiguri nete (altele decat dividendele sau dobanzile)	10,327,685	3,274,191	215.43%	73.63%	56.98%
Alte venituri din activitati continue	527,670	30,946	1605.12%	3.76%	0.54%
Venituri din chirii	5,681	6,068	-6.37%	0.04%	0.11%
Alte venituri	521,989	24,878	1998.17%	3.72%	0.43%

Cheltuielile totale ale societății în primul semestru al anului curent (5.351.851,13 lei) s-au majorat cu 17,32% față de perioada similară a anului trecut, cele mai importante sume fiind aferente cheltuielilor cu personalul și colaboratorii respectiv cheltuielilor privind prestațiile externe.

Dinamica și structura cheltuielilor (Ron)	30-Jun-19	30-Jun-18	%
Cheltuieli totale	-5,351,851.13	-4,561,836.00	17.32%
Cheltuieli cu materii prime, materiale	-51,733.26	-50,864.00	1.71%
Cheltuieli cu energia si apa	-75,264.23	-63,883.58	17.81%
Cheltuieli cu personalul si colaboratori	-2,685,705.59	-2,073,780.97	29.51%
Cheltuieli cu impozite si taxe	-76,835.64	-78,778.36	-2.47%
Cheltuieli privind prestatiile externe	-1,821,022.82	-1,682,817.95	8.21%
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale	-479,585.82	-559,574.41	-14.29%
Pierderi nete financiare	-151,134.64	-47,288.89	219.60%
Alte cheltuieli	-10,569.13	-4,847.90	118.01%

Rezultatul activității de exploatare este reprezentat de un profit de 8.675.436 lei aferent primului semestru al acestui an.

Activitatea de servicii de investiții

Activitatea de intermediere implică tranzacționarea la Bursa de Valori București și pe pietele internaționale, iar veniturile sunt generate de comisioanele percepute de către societate clienților implicați în tranzacții pe aceste piețe. La nivelul societății, în primul semestru al anului au fost obținute venituri totale din activitatea de intermediere în sumă de 1,27 milioane de lei, în timp ce cheltuielile ocazionate cu această activitate au însumat 0,6 milioane de lei, rezultând astfel un profit din activitatea de intermediere de 0,67 milioane de lei.

Activitatea de investiții

La nivelul societății, în primul semestru al anului 2019 au fost obținute venituri totale din activitatea de tranzacționare în sumă de 12,6 milioane de lei, în timp ce cheltuielile ocazionate cu această activitate au însumat 4,6 milioane de lei, rezultând astfel un profit din activitatea de tranzacționare de 8 milioane de lei.

Activitatea de market-making și produse structurate a fost asimilată segmentului de tranzacționare. În primul trimestru al acestui an, BRK Financial Group a emis un număr de 22 produse structurate, iar în cel de-al doilea trimestru al anului a emis un număr de 8 produse structurate.

Administrarea portofoliului propriu de active financiare

Strategia investițională adoptată și la începutul anului 2019 a urmărit continuarea procesului de restructurare a portofoliului de active financiare demarat încă din 2015: restructurarea portofoliului de acțiuni prin vânzarea participațiilor neperformante și utilizarea sumelor obținute pentru finanțarea activității de bază (market-making, emisiunea de noi produse structurate, plasamentele pe contul propriu și împrumuturi în marjă) respectiv susținerea și promovarea proiectelor dezvoltate de către societatea de administrare SAI Broker SA, la care BRK Financial Group deține 99.98%, pentru a oferi clienților servicii de administrare de fonduri. În primele 6 luni ale anului, BRK Financial Group a continuat aplicarea aceleiași strategii.

Evoluția și structura portofoliului de instrumente financiare pe piața internă	Număr emitenți		Valoare de piață	
	30-Jun-18	30-Jun-19	30-Jun-18	30-Jun-19
Societăți cotate	12	16	16,292,170	16,119,152
Societăți necotate	14	9	15,921,183	5,781,753
Titluri de participație la OPC/AOPC	10	6	13,093,032	7,183,474
Total portofoliu	45	31	45,306,385	29,084,378

În primul semestru al acestui an, numărul societăților cotate la care societatea deține participații a ajuns la 16, iar a celor necotate la 9. Este de specificat faptul că portofoliul include atât plasamente strategice în administrarea cărora BRK Financial Group se implică în mod speculativ și plasamente pe termen lung în care BRK Financial Group nu își exercită controlul și influența, cât și plasamente pe termen scurt care sunt încadrate în portofoliul speculativ. Valoarea portofoliului total al societății la finalul lunii iunie 2019 a ajuns la 29,08 milioane de lei, în scădere cu 35,81% față de valoarea acestuia de la finalul primului semestru al anului precedent, în principal ca urmare a lichidării unor poziții deținute drept participații la OPC/AOPC respectiv în cadrul unor societăți necotate.

La 30 iunie 2019, portofoliul de titluri cotate deținute pe piața internă de către BRK Financial Group era evaluat la circa 16,12 milioane Lei, cu aproximativ 1% mai puțin decât în aceeași perioadă a anului precedent. Portofoliul de acțiuni necotate deținute pe piața internă era evaluat la circa 5,78 milioane de lei, în scădere cu aproximativ 64% față de perioada similară a anului precedent.

Prezentăm structura portofoliului de instrumente financiare deținut de BRK Financial Group la finalul lunii iunie 2019, în funcție de tipul instrumentelor financiare din portofoliu.

Structura portofoliului în funcție de tipul instrumentelor financiare - piața internă, la 30 iunie

2019			
Acțiuni	Obligațiuni	Unități de fond	
45,03%	29,51%	25,46%	

Portofoliul de acțiuni

În ceea ce privește portofoliul de acțiuni (cotate sau necotate), structura acestuia în funcție de expunerea sectorială, se prezintă astfel:

Expunerea sectorială a portofoliului de acțiuni - piața internă, la 30 iunie 2019

Financiar - Bancar	Altele	Comerț	Construcții	Bunuri de larg consum	Industrie
74,96%	12,93%	6,83%	2,26%	1,63%	1,39%

Portofoliu de obligațiuni

În ceea ce privește portofoliul de obligațiuni (cotate sau necotate), structura acestuia în funcție de expunerea sectorială, se prezintă astfel:

Expunerea sectorială a portofoliului de obligațiuni - piața internă la 30 iunie 2019

	Construcții	Comerț
	84,13%	15,87%

Portofoliul de unități de fond

Structura portofoliului de unități de fond deținute, în funcție de riscul asociat al acestora, se prezintă astfel:

Structura portofoliului de unități de fond deținute în funcție de riscul asociat pe piața internă la 30 iunie 2019

	Risc mediu	Private equity	Risc scăzut	Risc ridicat
	54,06%	21,92%	18,21%	5,81%

Poziția financiară

Activele totale ale societății s-au majorat cu 7,37% la data de 30 iunie 2019 față de finalul anului precedent, în principal pe fondul creșterii sumelor dedicate creditelor și avansurilor acordate (+92,87% față de 31 decembrie 2018) respectiv a numerarului și a echivalentelor de numerar cu 404,16% față de aceeași perioadă de referință. Datoriile totale ale societății s-au diminuat cu 1,63%, ajungând la 49,47 milioane de lei.

<i>Poziția financiară (RON)</i>	<i>Jun-19</i>	<i>Dec-18</i>
Active		
Imobilizari necorporale	1,523,559	1,858,723
Imobilizari corporale	6,026,014	6,160,916
Investitii imobiliare	918,186	918,186
Active financiare disponibile pentru vanzare	0	0
Active financiare evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere	29,141,637	44,718,868
Active financiare la cost amortizat	0	0
Credite si avansuri acordate	10,446,949	5,416,511
Creante comerciale si alte creante	786,240	722,343
Alte active financiare	9,373,258	12,267,062
Cont in banca aferent clientilor	44,593,014	31,750,494
Numerar si echivalente de numerar	11,050,557	2,191,875
Active clasificate ca detinute pentru vanzare	544,721	544,721
Total active	114,404,136	106,549,699
Capitaluri proprii		
Capital social	54,039,987	54,039,987
Ajustare capital social	4,071,591	4,071,591
Actiuni proprii	(24,047)	(24,047)
Prime de capital	5,355	5,355
Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vanzare	0	0
Alte rezerve	10,860,687	10,860,687
Total rezerve	10,860,687	10,860,687
Rezultatul curent	8,675,436	(2,804,699)
Rezultatul reportat	(12,693,166)	(9,888,466)
Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor Societatii	64,935,843	56,260,407
Datorii		
Datorii privind leasing-ul financiar	50,570	37,176
Provizioane	0	0
Total datorii pe termen lung	50,570	37,176
Datorii bancare pe termen scurt	0	4,991,870
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	0	37,125
Sume datorate clientilor (disponibilitatile clientilor)	46,652,465	35,942,908

Datorii comerciale si alte datorii	2,616,009	9,130,964
Provizioane	149,249	149,249
Total datorii curente	49,417,723	50,252,115
Total datorii	49,468,293	50,289,292
Total capitaluri proprii si datorii	114,404,136	106,549,699

Situația individuală a rezultatului global

Raportare la 30.06.2019		
<i>In lei</i>	30.06.2019	30.06.2018
Activitati continue		
Venituri din comisioane si activitati conexe	1.271.107	1.621.506
Castiguri nete financiare alte decat dividende	10.327.685	3.274.191
Pierderi nete financiare din tranzactii cu actiuni si obligatiuni realizate	7.655.007	-
Castiguri nete financiare din tranzactii cu produse Turbo	363.558	-
Castiguri nete din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere nerealizate	2.309.121	,
Venituri financiare din dividende	888.556	274.255
Venituri financiare din dobanzi	1.012.266	544.813
Venituri din inchirieri	5.681	6.068
Venituri din evaluarea investitiilor imobiliare si a activelor disponibile in vederea vanzarii	-	-
Alte venituri	517.698	20.361
Venituri din anulara de provizioane pentru riscuri si cheltuieli	-	-
Venituri din ajustari pentru deprecierea activelor curente	4.291	4.518
Total venituri din activitati continue	14.027.285	5.745.710
Cheltuieli cu personalul si colaboratori	(2.685.706)	(2.073.781)
Alte cheltuieli operationale	(203.833)	(193.526)
Cheltuieli cu materii prime, materiale	(51.733)	(50.864)
Cheltuieli cu energia si apa	(75.264)	(63.884)
Cheltuieli cu impozite si taxe	(76.836)	(78.778)
Cheltuieli privind prestatiile externe	(1.821.023)	(1.682.818)
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale	(479.586)	(559.574)
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli	-	(47.289)
Cheltuieli cu dobanzi	(151.135)	-
Pierderi nete financiare	-	(4.848)
Pierderi din deprecierea participatiilor	-	-
Pierdere neta din cedarea/casarea imobilizarilor	-	-
Pierderi din deprecierea Creantelor	(3.399)	-
Alte cheltuieli	(7.171)	-
Total cheltuieli	(5.351.851)	(4.561.836)
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli	-	-
Rezultatul activitatilor de exploatare	8.675.436	1.183.874
Profit inainte de impozitare	8.675.436	1.183.874
Cheltuiala cu impozitul pe profit	-	-
Profitul perioadei	8.675.436	1.183.874
Situatia individuala a rezultatului global		
Raportare la 30.06.2019		
<i>In lei</i>	30.06.2019	30.06.2018
Alte elemente ale rezultatului global		
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferate in contul de profit sau		

pierdere		
<i>Pozitii ce pot fi reclasificate la profit si pierdere</i>	-	-
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare		(176.181)
Actiuni gratuite primite clasificate ca disponibile pentru vanzare	-	-
Modificari de valoare a imobilizarilor disponibile pentru vanzare	-	-
	-	-
<i>Pozitii ce nu pot fi reclasificate la profit si pierdere</i>		
Modificari de valoare a imobilizarilor utilizate		
Modificari de valoare a investitiilor imobiliare		-
Constituire/anulare rezerve din profit pentru acordarea de actiuni gratuite salariatilor	-	-
Impozitul aferent altor elemente ale rezultatului global	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	-	(176.181)
Total cont de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei	8.675.436	1.007.693
	30.06.2019	30.06.2018
Profit atribuibil:		
Actionarilor Societatii	8.675.436	1.183.874
Intereselor fara control	-	-
Profitul perioadei	8.675.436	1.183.874
Total rezultat global atribuibil:		
Actionarilor Societatii	8.675.436	1.007.693
Intereselor fara control	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	8.675.436	1.007.693
Rezultatul pe actiune		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	0,0257	0,0035
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	0,0257	0,0035
Activitati continue		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	0,0257	0,0035
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	0,0257	0,0035
30.06.2019		
Nr mediu ponderat al actiunilor in sold:	337.749.919	337.749.919

Situația individuală a fluxurilor financiare pentru iunie 2019

	30.06.2019	30.06.2018
	RON	
Activități operaționale:		
Profit Brut	8.675.436	1.183.874
Ajustări pentru reconcilierea rezultatului net cu numerarul net utilizat în activitățile operaționale:		
Ajustarea valorii imobilizărilor corporale si necorporale	479.586	537.492
Venituri din rascumpare actiuni proprii	-	0
Castiguri(-)/(+)pierderi nerealizate din evaluarea activelor financiare	-	(82.271)
Ajustarea valorii investitiilor pe termen scurt	(2.309.121)	(2.693.501)
Impozit pe profit	-	0
Provizioane pentru active circulante si imobilizate	(892)	(4.518)
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	-	0
Cheltuieli cu dobânzile	151.135	116.276
Venituri din dobânzi	(1.012.266)	(544.813)
Venituri din dividende	(888.556)	(274.255)
Castiguri relative certificate turbo si IG	(363.558)	(498.420)
Câștig/(pierdere) din vânzarea de imobilizări corporale	-	179
Venituri din dif de curs valutar, aferente IB, IG	(206)	(68.987)
Ajustarea valorii imobilizărilor corporale si necorporale	479.586	537.492
Creșterea/(descreșterea) numerarului din exploatare	4.731.557	(1.830.523)








înainte de modificările capitalului circulant		
Modificări ale capitalului circulant: (Creștere)/Descreștere în soldurile de alte creante	2.752.413	5.844.024
Creștere/(Descreștere) în soldurile de datorii comerciale și alte datorii	(1.035.725)	541.657
Creștere/(Descreștere) în soldurile de active disponibile la vânzare	-	-
Flux de numerar net generat de activitățile operaționale	6.448.245	4.555.158
Fluxuri de numerar din activități de exploatare:		
Impozit pe profit plătit	-	-
Incasari din dobanzi	97.545	189.113
Dobânzi plătite	(149.551)	(113.952)
Flux de numerar net generat de activități de exploatare	6.396.239	4.630.319
Fluxuri de numerar din activități de investiții:		
Plata în numerar pentru achiziționare de imobilizări corporale si necorporale si investitii imobiliare	(9.520)	(160.656)
Plata în numerar pentru achiziționare de instrumente financiare	10.895.030	3.639.792
Încasări de numerar din vânzarea de terenuri și clădiri, instalații și echipamente, active necorporale și alte active pe termen lung	-	0
Dividende incasate	888.556	274.255
(Imprumuturi acordate)/rambursate afiliati si marja clienti	5.945.160	834.077
Pozitia neta din incasari din vanzari de certificate turbo si plati IG	2.196.550	-
Incasari dobanzi aferente obligatiunilor subscrise	329.970	-
Efectul variațiilor cursului de schimb valutar asupra creditelor și datoriilor	-	(13.664)
Flux de numerar net generat de activități de investitii	20.308.671	4.573.804

	30.06.2019	30.06.2018
	RON	
Fluxuri de numerar din activități de finanțare:		
Plata pentru achiziționarea prin leasinguri	(11.837)	(13.664)
Incasari / plati credite bancare pe termen scurt	(4.991.870)	(1.666.158)
Flux de numerar net generat de activități de finanțare	(5.003.706)	(1.679.822)
Fluxuri de numerar – total	21.701.203	15.138.175
Modificările numerarului și echivalentelor de numerar		
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	33.942.369	27.867.012
Creșterea/(diminuarea) numerarului și echivalentelor de numerar	21.701.203	15.138.175
Efectul variației cursului de schimb valutar asupra soldului de deschidere a numerarului și echivalentelor de numerar		
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	55.643.571	43.013.136
Din care indisponibili (sub sechestr)	4.980.780	4.980.780
Din care :		
Numerar detinut in numele clientilor	44.593.014	41.119.860
Numerar detinut in numele societatii	11.050.557	1.893.276

Președinte al Consiliului de Administrație
Gherguș Nicolae

Contabil Șef
Pali Sandu Mircea

Evenimente semnificative survenite ulterior perioadei de raportare

-  3 iulie 2019 – Societatea a informat asupra obținerii Certificatului de pașaportare în Ungaria și Polonia a Prospectului de bază în legătură cu Programul de Emisiune de Produse Structurate al BRK Financial Group S.A., aprobat prin Decizia Autorității de Supraveghere Financiară nr. 600/23.04.2019.
-  15 iulie 2019 - SSIF BRK Financial Group S.A. a încheiat un contract de cesiune de acțiuni cu Investys Projects (Suisse) SA, cu următoarele caracteristici: cedentul cesionează către cesionar un pachet de 65.000 acțiuni Romlogic Technology S.A., reprezentând 37,50% din capitalul social al Romlogic Technology S.A., la prețul de 32 lei/acțiune, valoarea totală a contractului este de 2,08 milioane lei, modalitatea de plată: prin virament bancar.
-  29 iulie 2019 – Desfășurare AGA Ordinară.
-  29 iulie 2019 – Societatea a publicat hotărârile AGA Ordinare desfășurate în data de 29 iulie 2019.
-  29 iulie 2019 – Societatea a publicat raportul independent de asigurare limitată asupra informațiilor incluse în rapoartele curente întocmite în conformitate cu cerințele L 24/2017 și Reg ASF 5/2018.
-  1 august 2019 - SSIF BRK Financial Group S.A. a încheiat un contract de împrumut cu S.C. Romlogic Technology S.A., cu următoarele caracteristici: împrumut în vederea bunei desfășurări a activității economice a împrumutatului, exclusiv pentru plata furnizorului de materie primă, valoarea împrumutului acordat: 3.310.000 lei, dobânda anuală: ROBOR 3M plus o marjă de 7%, termen de restituire a împrumutului: 31.07.2020, garanții: în conformitate cu convenția de garantare în vigoare; - Modalitatea de plată: restituire prin virament bancar. Până în prezent BRK Financial Group S.A. are în derulare 6 contracte de împrumut cu Romlogic Technology S.A., valoarea totală a acestora fiind de 9.315.550 lei. SSIF BRK Financial Group SA nu are datorii față de S.C. Romlogic Technology S.A.
-  8 august 2019 – BRK Financial Group este market maker al emitentului Aages, având rolul de a susține lichiditatea acțiunii acestei companii, aceasta fiind o premieră pentru piața de capital autohtonă.

Semnături

Raț Răzvan Legian
Director General Adjunct

Pali Sandu Mircea
Contabil Șef

Gherguș Nicolae

Președinte al Consiliului de Administrație



intermediem succesul

***Situatii financiare semestriale
individuale intocmite in conformitate
cu Standardele Internationale de
Raportare Financiara adoptate de
catre Uniunea Europeana („IFRS”)
la 30 iunie 2019***



CUPRINS**PAGINA****Situatii financiare individuale**

Situatia individuala a pozitiei financiare	3
Situatia individuala a rezultatului global	4
Situatia individuala a modificarilor capitalurilor proprii	6
Situatia individuala a fluxurilor de trezorerie	8
Note la situatiile financiare individuale	10

Situatia individuala a pozitiei financiare la 30 Iunie 2019

<i>In lei</i>		30.06.2019	31.12.2018
Active			
Imobilizari necorporale	8	1.523.559	1.858.723
Imobilizari corporale	9	6.026.014	6.160.916
Investitii imobiliare	10	918.186	918.186
Active financiare disponibile pentru vanzare	11	-	-
Active financiare evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere	11	29.141.637	44.718.868
Active financiare la cost amortizat	11	-	-
Credite si avansuri acordate	15	10.446.949	5.416.511
Creante comerciale si alte creante	15	786.240	722.343
Alte active financiare		9.373.258	12.267.062
Cont in banca aferent clientilor	17	44.593.014	31.750.494
Numerar si echivalente de numerar	17	11.050.557	2.191.875
Active clasificate ca detinute pentru vanzare	14	544.721	544.721
Total active		114.404.136	106.549.699
Capitaluri proprii			
Capital social	18	54.039.987	54.039.987
Ajustare capital social	18	4.071.591	4.071.591
Actiuni proprii	18	(24.047)	(24.047)
Prime de capital	18	5.355	5.355
Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vanzare		-	-
Alte rezerve	19	10.860.687	10.860.687
Total rezerve	19	10.860.687	10.860.687
Rezultatul curent	20	8.675.436	(2.804.699)
Rezultatul reportat	20	(12.693.166)	(9.888.466)
		-	-
Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor Societatii		64.935.843	56.260.407
Datorii			
Datorii privind leasing-ul financiar	26	50.570	37.176
Provizioane		-	-
Total datorii pe termen lung		50.570	37.176
Datorii bancare pe termen scurt	22	0	4.991.870
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	22	-	37.125
Sume datorate clientilor (disponibilitatile clientilor)	22	46.652.465	35.942.908
Datorii comerciale si alte datorii	21	2.616.009	9.130.964
Provizioane	23	149.249	149.249
Total datorii curente		49.417.723	50.252.115
Total datorii		49.468.293	50.289.292
Total capitaluri proprii si datorii		114.404.136	106.549.699

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, 13.08.2019.

**Presedinte CA,
Nicolae Ghergus**

**Contabil Sef,
Sandu Pali**

Situatia individuala a rezultatului global**Raportare la 30.06.2019***In lei*

		30.06.2019	30.06.2018
Activitati continue			
Venituri din comisioane si activitati conexe	25	1.271.107	1.621.506
Castiguri nete financiare alte decat dividende	22	10.327.685	3.274.191
Pierderi nete financiare din tranzactii cu actiuni si obligatiuni realizate	29	7.655.007	-
Castiguri nete financiare din tranzactii cu produse Turbo	29	363.558	-
Castiguri nete din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere nerealizate	29	2.309.121	,
Venituri financiare din dividende	29	888.556	274.255
Venituri financiare din dobanzi	29	1.012.266	544.813
Venituri din inchirieri	25	5.681	6.068
Venituri din evaluarea investitiilor imobiliare si a activelor disponibile in vederea vanzarii		-	-
Alte venituri	26	517.698	20.361
Venituri din anularea de provizioane pentru riscuri si cheltuieli		-	-
Venituri din ajustari pentru deprecierea activelor curente		4.291	4.518
Total venituri din activitati continue		14.027.285	5.745.710
Cheltuieli cu personalul si colaboratori	27	(2.685.706)	(2.073.781)
Alte cheltuieli operationale	28	(203.833)	(193.526)
Cheltuieli cu materii prime, materiale		(51.733)	(50.864)
Cheltuieli cu energia si apa		(75.264)	(63.884)
Cheltuieli cu impozite si taxe		(76.836)	(78.778)
Cheltuieli privind prestatii externe	29	(1.821.023)	(1.682.818)
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale		(479.586)	(559.574)
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli		-	(47.289)
Cheltuieli cu dobanzi		(151.135)	-
Pierderi nete financiare	30	-	(4.848)
Pierderi din deprecierea participatiilor		-	-
Pierdere neta din cedarea/casarea imobilizarilor		-	-
Pierderi din deprecierea Creantelor		(3.399)	-
Alte cheltuieli	30	(7.171)	-
Total cheltuieli		(5.351.851)	(4.561.836)
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli		-	-
Rezultatul activitatilor de exploatare		8.675.436	1.183.874
Profit inainte de impozitare		8.675.436	1.183.874
Cheltuiala cu impozitul pe profit	31	-	-
Profitul perioadei		8.675.436	1.183.874

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, 13.08.2019.

**Presedinte CA,
Nicolae Ghergus**

**Contabil Sef,
Sandu Pali**

Situatia individuala a rezultatului global**Raportare la 30.06.2019***In lei*

	30.06.2019	30.06.2018
Alte elemente ale rezultatului global		
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferate in contul de profit sau pierdere		
Pozitii ce pot fi reclasificate la profit si pierdere	-	-
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare		(176.181)
Actiuni gratuite primite clasificate ca disponibile pentru vanzare	-	-
Modificari de valoare a imobilizarilor disponibile pentru vanzare	-	-
	-	-
Pozitii ce nu pot fi reclasificate la profit si pierdere		
Modificari de valoare a imobilizarilor utilizate		
Modificari de valoare a investitiilor imobiliare		-
Constituire/anulare rezerve din profit pentru acordarea de actiuni gratuite salariatilor	-	-
Impozitul aferent altor elemente ale rezultatului global	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	-	(176.181)
Total cont de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei	8.675.436	1.007.693
	30.06.2019	30.06.2018
Profitul atribuibil:		
Actionarilor Societatii	8.675.436	1.183.874
Intereselor fara control	-	-
Profitul perioadei	8.675.436	1.183.874
Total rezultat global atribuibil:		
Actionarilor Societatii	8.675.436	1.007.693
Intereselor fara control	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	8.675.436	1.007.693
Rezultatul pe actiune		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	24 0,0257	0,0035
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	24 0,0257	0,0035
Activitati continue		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	0,0257	0,0035
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	0,0257	0,0035
30.06.2019		
Nr mediu ponderat al actiunilor in sold:	337.749.919	337.749.919

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, 13.08.2019.

**Presedinte CA,
Nicolae Ghergus**

**Contabil Sef,
Sandu Pali**

Situatia individuala a modificarii capitalurilor proprii pentru 30.06.2019

<i>In lei</i>	Capital social	Ajustari ale capitalului	Actiuni proprii	Prime de capital	Diferente din reevaluare	Rezerve legale si statutare	Alte rezerve	Pierderi din actiuni proprii	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Rezerva de valoarejusta aferenta activelor financiare disponibile pentru vânzare	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2019	54.039.986	4.071.590	(24.048)	5.354	3.524.052	4.587.874	2.748.759	4.076.945	(4.166.869)	3.623.734	(11.918.606)	59.260.407
Profitul perioadei	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.675.436	8.675.436
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	-	-
Castig transferat in contul de profit sau pierdere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Modificari de valoare a imobilizarilor disponibile pentru vanzare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Modificari de valoare a imobilizarilor utilizate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Modificari de valoare a investitiilor imobiliare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alte modificari ale capitalurilor	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impozit pe profit amanat aferent imobilizarilor	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diminuari ale capitalului social	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer diferente din reevaluare pentru active vandute la rezerve	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer in rezultat reportat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.675.436	8.675.436
Operatiuni cu actiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rascumpararea actiunilor proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total operatiuni cu actiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold la 30 June 2019	54.039.986	4.071.590	(24.048)	5.354	3.524.052	4.587.874	2.748.759	4.076.945	(4.166.869)	3.623.734	(3.243.170)	64.935.843

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, 13.08.2019.

**Presedinte CA,
Nicolae Ghergus**

**Contabil Sef,
Sandu Pali**

Notele atasate sunt parte din prezentele situatii financiare

Situatia individuala a modificarii capitalurilor proprii pentru anul 2018

<i>In lei</i>	Capital social	Actiuni proprii	Diferente din reevaloare	Rezerve legale si statutare	Alte rezerve	Pierderi din actiuni proprii	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2018	54.039.986	(24.048)	3.524.052	4.587.874	2.748.759	4.076.945	(4.166.869)	(9.113.907)	59.296.533
Modificări ca urmare a adoptării IFRS 9 (a se vedea Nota 3(a))	-	-	-	-	-	-	3.392.306	-	(231.427)
Sold la 1 ianuarie 2018 retratat	54.039.986	(24.048)	3.524.052	4.587.874	2.748.759	4.076.945	(774.562)	(9.113.907)	59.065.106
Pierderele perioadei	-	-	-	-	-	-	-	(2.804.699)	(2.804.699)
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	0	-	-
Castig transferat in contul de profit sau pierdere	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Modificari de valoare a imobilizarilor disponibile pentru vanzare	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Modificari de valoare a imobilizarilor utilizate	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Modificari de valoare a investitiilor imobiliare	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alte modificari ale capitalurilor	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impozit pe profit amanat aferent imobilizarilor	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diminuari ale capitalului social	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer diferente din reevaluare pentru active vandute la rezerve	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer in rezultat reportat	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-	-	-	-	(2.804.699)	(2.804.699)
Operatiuni cu actiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rascumpararea actiunilor proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total operatiuni cu actiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold la 31 Decembrie 2018	54.039.986	(24.048)	3.524.052	4.587.874	2.748.759	4.076.945	(774.562)	(11.918.603)	56.260.407

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, 13.08.2019.

**Presedinte CA,
Nicolae Ghergus**

**Contabil Sef,
Sandu Pali**

Notele atasate sunt parte din prezentele situatii financiare

Situatia individuala a fluxurilor financiare pentru 30 Iunie 2019

	30.06.2019	30.06.2018
	RON	
Activități operaționale:		
Profit Brut	8.675.436	1.183.874
Ajustări pentru reconcilierea rezultatului net cu numerarul net utilizat în activitățile operaționale:		
Ajustarea valorii imobilizărilor corporale si necorporale	479.586	537.492
Venituri din rascumpare actiuni proprii	-	0
Castiguri(-)/(+)pierderi nerealizate din evaluarea activelor financiare	-	(82.271)
Ajustarea valorii investitiilor pe termen scurt	(2.309.121)	(2.693.501)
Impozit pe profit	-	0
Provizioane pentru active circulante si imobilizate	(892)	(4.518)
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	-	0
Cheltuieli cu dobânzile	151.135	116.276
Venituri din dobânzi	(1.012.266)	(544.813)
Venituri din dividende	(888.556)	(274.255)
Castiguri relative certificate turbo si IG	(363.558)	(498.420)
Câștig/(pierdere) din vânzarea de imobilizări corporale	-	179
Venituri din dif de curs valutar, aferente IB, IG	(206)	(68.987)
Creșterea/(descreșterea) numerarului din exploatare înainte de modificările capitalului circulant	4.731.557	(1.830.523)
Modificări ale capitalului circulant:		
(Creștere)/Descreștere în soldurile de alte creante	2.752.413	5.844.024
Creștere/(Descreștere) în soldurile de datorii comerciale și alte datorii	(1.035.725)	541.657
Creștere/(Descreștere) în soldurile de active disponibile la vanzare	-	-
Flux de numerar net generat de activitățile operaționale	6.448.245	4.555.158
Fluxuri de numerar din activități de exploatare:		
Impozit pe profit plătit	-	-
Incasari din dobanzi	97.545	189.113
Dobânzi plătite	(149.551)	(113.952)
Flux de numerar net generat de activități de exploatare	6.396.239	4.630.319
Fluxuri de numerar din activități de investiții:		
Plata în numerar pentru achiziționare de imobilizări corporale si necorporale si investitii imobiliare	(9.520)	(160.656)
Plata în numerar pentru achiziționare de instrumente financiare	10.895.030	3.639.792
Încasări de numerar din vânzarea de terenuri și clădiri, instalații și echipamente, active necorporale și alte active pe termen lung	-	0
Dividende incasate	888.556	274.255
(Imprumuturi acordate)/rambursate afiliati si marja clienti	5.945.160	834.077
Pozitia neta din incasari din vanzari de certificate turbo si plati IG	2.196.550	-
Incasari dobanzi aferente obligatiunilor subscrise	329.970	-
Efectul variațiilor cursului de schimb valutar asupra creditelor și datoriilor	-	(13.664)
Flux de numerar net generat de activități de investitii	20.308.671	4.573.804

Notele atasate sunt parte din prezentele situatii financiare

	30.06.2019	30.06.2018
	RON	
Fluxuri de numerar din activități de finanțare:		
Plata pentru achiziționarea prin leasinguri	(11.837)	(13.664)
Incasari / plati credite bancare pe termen scurt	(4.991.870)	(1.666.158)
Flux de numerar net generat de activități de finanțare	(5.003.706)	(1.679.822)
Fluxuri de numerar – total	21.701.203	15.138.175
Modificările numerarului și echivalentelor de numerar		
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	33.942.369	27.867.012
Creșterea/(diminuarea) numerarului și echivalentelor de numerar	21.701.203	15.138.175
Efectul variației cursului de schimb valutar asupra soldului de deschidere a numerarului și echivalentelor de numerar		
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	55.643.571	43.013.136
Din care indisponibili (sub sechestru)	24 4.980.780	4.980.780
Din care :		
Numerar detinut in numele clientilor	44.593.014	41.119.860
Numerar detinut in numele societatii	11.050.557	1.893.276

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, 13 August 2019.

Presedinte CA,
Nicolae Ghergus

Contabil Sef,
Sandu Pali

1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZA

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA („Societatea”) este o societate de servicii de investitii financiare cu sediul in Romania. Adresa sediului social este Cluj-Napoca, str Motilor nr 119. Activitatea principala a SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA este intermedierea serviciilor de investitii financiare.

Situatiile financiare ale SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA reprezinta situatii individuale („situatiile financiare”) ale societatii si au fost intocmite conform Normei nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de catre Uniunea Europeana („IFRS”), aplicate de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare si sunt in responsabilitatea conducerii Societatii.

Situatiile financiare anuale individuale aferente exercitiului financiar ale anilor 2018 si 2017 au fost Intocmite In baza reglementarilor, standardelor si politicilor contabile incluse in prezentele situatii financiare.

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA emite pentru exercitiul financiar incheiat la data de 30.06.2019 si situatii financiare consolidate in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de catre Uniunea Europeana („IFRS”). Situatiile financiare consolidate ale Grupului SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA la 30 Iunie 2019 vor fi intocmite, aprobate si facute publice la o data ulterioara publicarii prezentelor situatii financiare individuale, iar respectarea prevederilor legale este in responsabilitatea conducerii Societatii.

2. BAZELE INTOCMIRII

a) Declaratie de conformitate

Situatiile financiare individuale se intocmesc de catre Societate in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana („IFRS”). Societatea a intocmit prezentele situatii financiare individuale pentru a indeplini cerintele Normei 39/2015, actualizate, pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare (A.S.F.).

In sensul Normei 39/2015, Standardele Internationale de Raportare Financiara, denumite in continuare *IFRS*, reprezinta standardele adoptate potrivit procedurii prevazute in Regulamentul (CE) nr. 1606/2002 al Parlamentului European si al Consiliului din 19 iulie 2002 privind aplicarea standardelor internationale de contabilitate, cu modificarile si completarile ulterioare.

b) Bazele evaluarii

Situatiile financiare au fost intocmite pe baza costului istoric, cu exceptia urmatoarelor elemente semnificative din situatia pozitiei financiare:

- Activele financiare detinute la valoare justa prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justa;
- instrumentele financiare derivate sunt evaluate la valoarea justa;
- investitiile imobiliare sunt evaluate potrivit modelului bazat pe reevaluare, in conformitate cu dispozitiile din IAS 40;
- activele imobilizate reprezentand cladiri si terenul aferent sunt evaluate la valoare reevaluată, in conformitate cu dispozitiile din IAS 16;
- activele imobilizate disponibile pentru vanzare sunt evaluate la valoarea justa, conform reglementarilor IFRS 5;
- În conformitate cu IAS 29, situatiile financiare ale unei entități a cărei monedă funcțională este moneda unei economii hiperinflaționiste trebuie prezentate în unitatea de măsură curentă la data încheierii bilanțului (elementele nemonetare sunt retratate folosind un indice general al prețurilor de la data achiziției sau a contribuției).

2. BAZELE INTOCMIRII (continuare)

Conform IAS 29, o economie este considerată ca fiind hiperinflaționistă dacă, pe lângă alți factori, rata cumulată a inflației pe o perioadă de trei ani depășește 100%.

Scăderea continuă a ratei inflației și alți factori legați de caracteristicile mediului economic din România indică faptul că economia a cărei monedă funcțională a fost adoptată de către Societate a încetat să mai fie hiperinflaționistă, cu efect asupra perioadelor financiare începând cu 1 ianuarie 2004. Așadar, prevederile IAS 29 au fost adoptate în întocmirea situațiilor financiare individuale până la data de 31 decembrie 2003.

Astfel, valorile exprimate în unitatea de măsură curentă la 31 decembrie 2003 sunt tratate ca bază pentru valorile contabile raportate în situațiile financiare individuale și nu reprezintă valori evaluate, cost de înlocuire, sau oricare altă măsurare a valorii curente a activelor sau a prețurilor la care tranzacțiile ar avea loc în acest moment.

- În scopul întocmirii situațiilor financiare individuale, Societatea ajustează capitalul social, pentru a fi exprimate în unitatea de măsură curentă la 31 decembrie 2003.

Continuitatea activitatii

Pe baza evaluărilor proprii ale conducerii, Societatea va continua să își desfășoare activitatea în viitorul previzibil. Conducerea Societății estimează continuitatea activității pe o perioadă mai mare de 12 luni de la data întocmirii prezentelor situații financiare.

Determinarea valorilor juste

Anumite politici contabile ale entității și cerințe de prezentare a informațiilor necesită determinarea valorii juste atât pentru activele și datoriile financiare, cât și pentru cele nefinanciare. Valorile juste au fost determinate în scopul evaluării și/sau prezentării informațiilor în baza metodelor descrise mai jos. Atunci când e cazul, sunt prezentate informații suplimentare cu privire la ipotezele utilizate în determinarea valorilor juste în notele specifice activului sau datoriei respective.

i. Investiții în titluri de capital

Alte forme ale valorii juste care nu se bazează pe ultimul pret de tranzacționare sunt următoarele:

1. Pretul de tranzacționare: pentru detinerile în participatii cotate la Bursa, Societatea analizează ca piața să fie activă și lichidă, și utilizează drept valoare justă pretul de închidere din ultima perioadă de tranzacționare de la sfârșitul anului financiar.
2. Valoarea justă determinată prin aplicarea modelului DDM (Discounted Dividend Model): În cazul în care societatea are un istoric consistent în privința distribuirii de dividende, iar politica de dividend este una predictibilă, pretul de evaluare se consideră a fi valoarea intrinsecă rezultată din modelul DDM.
3. Valoarea justă determinată prin aplicarea metodei DCF (Discounted Cash Flow): În cazul în care societatea nu distribuie dividende, iar evaluarea se face din perspectiva unui acționar semnificativ, pretul de evaluare se consideră a fi valoarea intrinsecă rezultată din modelul DCF.
4. Valoarea justă determinată prin metoda bazată pe active: În cazul în care societatea dispune de active redundante valoroase, iar activitatea operațională este de mică amploare, pretul de evaluare se consideră a fi valoarea intrinsecă rezultată din aplicarea metodei activului net corectat.
5. Valoarea justă rezultată din aplicarea metodei comparative-tranzacții similare: În cazul în care în ultimul an pe piața bursieră locală au existat tranzacții semnificative (>10% din capital) cu acțiunile unor companii care activează în același domeniu de activitate cu societatea analizată, pretul de evaluare se consideră a fi valoarea intrinsecă determinată prin aplicarea metodei comparative (folosind ca referință multipli de evaluare precum: P/E, P/B, P/S, s.a la care s-au realizat tranzacțiile respective în raport cu rezultatele publicate de companii în anul financiar precedent).

2. BAZELE INTOCMIRII (continuare)

ii. Creante comerciale si alte creante

Valoarea justa a creantelor comerciale si a altor creante este estimata ca valoarea prezenta a fluxurilor de numerar viitoare, actualizata cu rata de dobanda a pietei la data raportarii. Aceasta valoare justa este determinata In scopul prezentarii.

iii. Instrumente financiare derivate

Valoarea justa a produselor derivate inchise la sfarsitul perioadei este calculata ca minimul dintre numarul pozitiiilor de vanzare si cumparare inmultit cu diferenta dintre pretul mediu de vanzare si cel de cumparare si multiplicat, mai departe, cu numarul de contracte ale pachetului. Valoarea rezultata afecteaza contul de rezultate.

Valoarea justa a produselor derivate deschise la sfarsitul perioadei este calculata, in cazul in care la sfarsit de perioada exista mai multe contracte de vanzare decat cele de cumparare astfel: numarul de pozitii deschise calculat ca numar pozitii de vanzare minus cele de cumparare, inmultit cu diferenta dintre pretul de vanzare mediu si pretul de cotatione de la sfarsit de perioada. In mod simetric se calculeaza in situatia in care exista mai multe contracte de cumparare decat de vanzare la sfarsit de perioada. Valoarea rezultata corecteaza valoarea initiala a titlului data de marja constituita.

iv. Datorii financiare

Valoarea justa, determinata In scopul prezentarii, este calculata pe baza valorii prezente a fluxurilor de trezorerie viitoare reprezentand principal si dobanzi, actualizata utilizand rata de dobanda a pietei la data raportarii.

v. Imprumuturi acordate

Imprumuturile acordate partilor afiliate sunt inregistrate la valoarea justa. Ajustarile pentru imprumuturi sunt calculate in functie de stadiul la care este incadrat conform criteriilor descrise la Nota 3 din Prezentele situatii financiare.

c) Moneda functionala si de prezentare

Aceste situatii financiare sunt prezentate in Lei (ron), aceasta fiind si moneda functionala a Societatii. Toate informatiile financiare sunt prezentate in Lei (ron), rotunjite la cea mai apropiata unitate, daca nu se specifica altfel.

d) Moneda straina

Tranzactiile In moneda straina sunt convertite In moneda functionala a entitatii la cursul de schimb valutar de la data tranzactiei. Activele si datoriile monetare, care la data raportarii sunt exprimate In valuta, sunt convertite In moneda functionala la cursul de schimb valutar din data raportarii. Diferentele de schimb valutar sunt recunoscute direct la alte elemente ale rezultatului global.

Curusurile de schimb ale principalelor monede straine, publicate de Banca Nationala a Romaniei la 30 Iunie 2019 sunt urmatoarele : 4,7351 EUR/RON; 4,1587 USD/RON si 5,2735 GBP/RON (30 iunie 2018 : 4,6611 EUR/RON, 4,0033 USD/RON, si 5,2626 GBP/RON).

e) Utilizarea estimarilor si rationamentelor profesionale

Pregatirea situatiilor financiare in conformitate cu IFRS presupune utilizarea de catre conducere a unor estimari si ipoteze care afecteaza aplicarea politicilor contabile si valoarea raportata a activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor. Rezultatele efective pot diferi de valorile estimate.

Estimarile si ipotezele care stau la baza acestora sunt revizuite periodic. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care estimarea a fost revizuita si in perioadele viitoare afectate.

2. BAZELE INTOCMIRII (continuare)

Informatii cu privire la rationamentele profesionale critice aplicarii politicilor contabile care afecteaza semnificativ valorile recunoscute in situatiile financiare individuale sunt incluse in urmatoarele note:

- Nota 11 Nota privind *Instrumente financiare* - clasificarea instrumentelor financiare ;
- Nota 26 privind *Venituri si cheltuieli financiare* - pierderile din depreciere definitiva a titlurilor disponibile pentru vanzare, care sunt reclasificate de la capitaluri la cheltuieli financiare;
- Nota 16 - Creante si datorii privind *Impozitul amanat*;
- Nota 24 - Datorii si active contingente ;
- Nota 33 - Ierarhia valorii juste

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

In cele ce urmeaza vor fi prezentate politicile semnificative aplicate de catre Societate. Prezentele situatii financiare individuale (situatii financiare) au fost intocmite in conformitate cu IFRS si politicile contabile ale Societatii asa cum sunt prezentate mai jos. Prezentele situatii financiare sunt in responsabilitatea conducerii societatii BRK Financial Group SA.

Politicile contabile prezentate mai jos au fost aplicate in mod consecvent pentru toate perioadele prezentate in aceste situatii financiare

a) Adoptarea IFRS 9

IFRS 9 inlocuieste prevederile existente in IAS 39 "Instrumente financiare : recunoastere si evaluare" si include principii noi in ce priveste clasificarea si masurarea instrumentelor financiare, un nou model privind riscul de credit pentru calculul deprecierii activelor financiare si noi cerinte generale privind contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor. De asemenea, pastreaza principii similare cu IAS 39 privind recunoasterea si derecunoasterea instrumentelor financiare.

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA a adoptat IFRS 9 cu data aplicarii initiale la 1 ianuarie 2018. Societatea detine urmatoarele instrumente financiare : participatii, obligatiuni, numerar si conturi curente, unitati de fond la fonduri inchise, instrumente financiare derivate, alte active si datorii financiare. In urma analizei efectuate, incepand cu data aplicarii initiale a IFRS 9, societatea BRK a decis sa clasifice toate participatiile la valoarea justa prin profit si pierdere (optiune implicita prevazuta de IFRS 9). Aceasta abordare este in concordanta cu modelul de afaceri al societatii de a administra performanta portofoliului sau pe baza valorii juste avand drept scop maximizarea randamentelor pentru actionari si cresterea activului net pe actiune prin investitii realizate, in principal, in actiuni si valori mobiliare romanesti.

Nu au existat modificări ale valorii contabile a activelor și datoriilor financiare în momentul tranziției la IFRS 9 la 1 ianuarie 2018 comparativ cu valoarea anterioară a acestora stabilită în conformitate cu IAS 39, cu exceptia celor prezentate in tabelul de mai jos.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Clasificarea si valoarea contabila a activelor si a datoriilor financiare in conformitate cu IAS 39 si IFRS 9 la 1 ianuarie 2018 sunt prezentate in tabelul de mai jos:

IAS 39 (31 Decembrie 2017)		IFRS 9 (1 Ianuarie 2018)		Impact din adoptarea IFRS 9
Clasificare	Valoarea Contabila	Clasificare	Valoare contabila	
Active financiare disponibile pentru vanzare - la cost, estimat la valoarea justa	463.380	Active financiare desemnate la valoarea justa prin profit si pierdere	463.380	-
Active financiare disponibile pentru vanzare - la cost, estimat la valoarea justa	21.998.949	Active financiare desemnate la valoarea justa prin profit si pierdere	18.375.215	3.623.734
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	18.033.358	Active financiare desemnate la valoarea justa prin profit si pierdere	18.033.358	-
Alte active financiare	12.304.536	Alte active financiare (Debitori diversi din tranzactionarea instrumentelor financiare)	12.304.536	-
Imprumuturile acordate catre companiile din grup si clienti	8.245.483	Credite si avansuri acordate -la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	8.014.056	(231.428)
TOTAL	61.045.707		57.190.545	3.392.306

Ca urmare a adoptarii IFRS 9, cu data aplicarii initiale 1 ianuarie 2018, rezerva de valoare justa aferenta activelor financiare pentru vanzare, in suma de 3.392.306 lei, a fost reclasificata in rezultatul reportat, iar diferenta negativa de valoare justa intre 31 decembrie 2017 si momentul tranzitiei in valoare de 231.428 Ron aferenta imprumuturilor acordate catre entitatile afiliate si clienti a fost de asemenea reclasificata in rezultatul reportat.

In conformitate cu prevederile tranzitorii ale IFRS 9, societatea SSIF BRK Financial Group S.A. ("Societatea") a decis sa nu retrateze perioadele anterioare.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

b) Instrumente financiare

i. Instrumente financiare

Societatea recunoaste initial creditele, creantele si depozitele la data la care au fost initiate. Toate celelalte active financiare (inclusiv activele desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere) sunt recunoscute initial la data cand entitatea devine parte a conditiilor contractuale ale instrumentului.

Entitatea derecunoaste un activ financiar atunci cand expira drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar generate de activ.

Entitatea detine urmatoarele active financiare nederivate semnificative: active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, credite si creante .

- *Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere*

Ca urmare a adoptarii IFRS 9, la 1 ianuarie 2018 societatea a clasificat toate participatiile din portofoliu la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere (optiune implicita prevazuta de IFRS9). Un activ financiar este clasificat la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere daca este clasificat ca detinut pentru tranzactionare sau daca este desemnat astfel la recunoasterea initiala. Activele financiare sunt desemnate ca fiind evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere daca entitatea gestioneaza aceste investitii si ia decizii de cumparare sau de vanzare pe baza valorii juste in conformitate cu strategia de investitie si de gestionare a riscului. La recunoasterea initiala, costurile de tranzactionare atribuibile sunt recunoscute In contul de profit sau pierdere In momentul In care sunt suportate. Instrumentele financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justa, iar modificarile ulterioare sunt recunoscute In contul de profit sau pierdere. Activele financiare la valoare justa prin profit si pierdere nu fac obiectul testelor de depreciere. Imprumuturile acordate societatilor afiliate sunt testate pentru dpereciere in functie de indeplinirea scenariilor stabilite care iau in considerare probabilitatile de rambursare la termen a repectivelor imprumuturi

- *Credite si creante*

Creditele si creantele sunt active financiare cu plati fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piata activa. Asemenea active sunt recunoscute initial la valoarea justa plus orice costuri de tranzactionare direct atribuibile. Ulterior recunoasterii initiale creditele si creantele sunt evaluate la cost amortizat utilizand metoda dobanzii efective minus valoarea pierderilor din depreciere.

Numerarul si echivalentele de numerar cuprind solduri de numerar si depozite la vedere cu scadente initiale de pana la trei luni.

- *Active financiare si datorii financiare la cost amortizat*

Activele financiare la costul amortizat sunt testate pentru depreciere conform cerintelor IFRS 9.

In acest sens, aceste instrumente sunt clasificate in stadiul 1, stadiul 2 sau stadiul 3 in functie de calitatea lor de credit absoluta sau relativa in ceea ce priveste platile initiale. Astfel:

Stadiul 1: include (i) expunerile nou recunoscute; (ii) expunerile pentru care riscul de credit nu s-a deteriorat semnificativ de la recunoasterea initiala; (iii) expunerile cu risc de credit redus (scutire de risc de credit redus).

Stadiul 2: include expunerile care, desi performante, au inregistrat o deteriorare semnificativa a riscului de credit de la recunoasterea initiala.

Stadiul 3: include expuneri de credit depreciate.

Pentru expunerile din stadiul 1, deprecierea este egala cu pierderea asteptata calculata pe un orizont de timp de pana la un an. Pentru expunerile in stadiile 2 sau 3, deprecierea este egala cu pierderea asteptata calculata pe un orizont de timp corespunzator intregii durate a expunerii.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

In ceea ce priveste depozitele bancare si obligatiunile la cost amortizat, Compania a optat pentru aplicarea scutirii de risc scazut de credit, in deplina conformitate cu standardul contabil IFRS 9. Ajustarile pentru deprecierea creantelor se bazeaza pe valoarea actualizata a fluxurilor de numerar asteptate ale principalului. Pentru determinarea valorii actuale a fluxurilor de numerar viitoare, cerinta de baza este identificarea colectarilor estimate, scadentatul platilor si rata de actualizare utilizata. Compania a definit ca expuneri "neperformante" creantele care indeplinesc unul sau ambele criterii:

- expuneri pentru care Compania evalueaza ca este putin probabil ca debitorul sa isi plateasca integral obligatiile, indiferent de valoarea expunerilor si de numarul de zile pentru care expunerea este in intarziere;
- sume neachitate.

ii. Instrumente financiare derivate

Instrumentele financiare derivate sunt recunoscute initial la valoarea justa; costurile de tranzactionare atribuibile sunt recunoscute In contul de profit sau pierdere atunci cand sunt realizate. Ulterior recunoasterii initiale, instrumentele financiare derivate sunt evaluate la valoarea justa iar modificarile ulterioare sunt recunoscute imediat in contul de profit sau pierdere.

i. Active financiare (inclusiv creante)

Un activ financiar care nu este contabilizat la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere este testat la fiecare data de raportare pentru a determina daca exista dovezi obiective cu privire la existenta unei depreciere. Un activ financiar este considerat depreciat daca exista dovezi obiective care sa indice faptul ca ulterior recunoasterii initiale a avut loc un eveniment care a cauzat o pierdere, iar acest eveniment a avut un impact negativ asupra fluxurilor de trezorerie viitoare preconizate ale activului si pierderea poate fi estimata In mod credibil.

Dovezile obiective care indica faptul ca activele financiare (inclusiv instrumentele de capital) sunt depreciate pot include neindeplinirea obligatiilor de plata de catre un debitor, restructurarea unei sume datorate entitatii conform unor termeni pe care entitatea In alte conditii nu i-ar accepta, indicii ca un debitor sau un emitent va intra In faliment, disparitia unei pietee active pentru un instrument.

In plus, pentru o investitie in instrumente de capital, o scadere semnificativa si indelungata sub cost a valorii sale juste este o dovada obiectiva de depreciere conform IAS 39 pentru activele financiare disponibile pentru vanzare, criteriu care nu se mai aplica dupa tranzitia la IFRS 9 intrucat Societatea a optat pentru masurarea la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere a instrumentelor de capital cat si de datorie.

ii. Active nefinanciare

Valorile contabile ale activelor nefinanciare ale entitatii, altele decat investitiile imobiliare, stocurile si creantele privind impozitul amanat, sunt revizuite la fiecare data de raportare pentru a determina daca exista dovezi cu privire la existenta unei depreciere. Daca exista asemenea dovezi, se estimeaza valoarea recuperabila a activului. Pentru fondul comercial si imobiliarile necorporale care au durate de viata utila nedeterminate sau care nu sunt Inca disponibile pentru utilizare, valoarea recuperabila este estimata In fiecare an.

Valoarea recuperabila a unui activ sau a unei unitati generatoare de numerar este maximul dintre valoarea de utilizare si valoarea justa minus costurile de vanzare. La determinarea valorii de utilizare, fluxurile de numerar viitoare preconizate sunt actualizate pentru a determina valoarea prezenta, utilizand o rata de actualizare Inainte de impozitare care reflecta evaluarile curente ale pietei cu privire la valoarea In timp a banilor si riscurile specifice activului.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

c) Imobilizari corporale

i. Recunoastere si evaluare

Elementele incluse in imobilizari corporale sunt evaluate la data recunoasterii la cost, iar ulterior la valoarea reevaluata minus amortizarea cumulata si pierderile din depreciere cumulate.

Castigurile sau pierderile din cedarea unei imobilizari corporale sunt determinate comparand incasarile din cedarea imobilizarii cu valoarea contabila a imobilizarii corporale si sunt recunoscute la valoarea neta in cadrul altor venituri in contul de profit sau pierdere. In momentul in care sunt vandute active reevaluate, valorile incluse in rezerva din reevaluare sunt transferate la rezultatul reportat. Rezerva din reevaluare este diminuata in fiecare exercitiu financiar cu valoarea corespunzatoare amortizarii si transferata la rezultatul reportat.

ii. Reclasificarea ca investitii imobiliare

Investitiile imobiliare sunt definite mai jos la sectiunea *Investitii imobiliare (litera e)*.

Atunci cand utilizarea unei proprietati se modifica din proprietate imobiliara utilizata de posesor in investitie imobiliara, proprietatea este reevaluada la valoarea justa si este reclasificata ca investitie imobiliara.

iii. Costuri ulterioare

Costul inlocuirii unei componente a unei imobilizari corporale este recunoscut in valoarea contabila a elementului daca este probabil ca beneficiile economice viitoare incorporate in acea componenta sa fie generate catre entitate, iar costul sau poate fi evaluat in mod credibil. Valoarea contabila a componentei inlocuite este derecunoscuta. Cheltuielile cu intretinerea curenta a imobilizarii corporale sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere pe masura ce sunt realizate.

iv. Amortizarea imobilizarilor corporale

Amortizarea este calculata pentru valoarea depreciable, aceasta fiind costul activului, sau o alta valoare care substituie costul, minus valoarea reziduala.

Amortizarea este recunoscuta in contul de profit sau pierdere utilizand metoda liniara pentru durata de viata utila estimata pentru fiecare componenta a unei imobilizari corporale. Activele detinute in sistem leasing sunt amortizate pe perioada cea mai scurta dintre durata contractului de leasing si durata de viata utila, cu exceptia cazului in care se stie cu un grad rezonabil de certitudine ca entitatea va obtine dreptul de proprietate la sfarsitul contractului de leasing. Terenurile nu se amortizeaza.

Duratele utile de viata utila pentru perioada curenta si perioadele comparative sunt urmatoarele:

- constructii - 40 ani
- instalatii tehnice si masini - 2-10 ani; cu 5 ani valoare medie totala
- mijloace de transport - 5 ani
- alte instalatii, utilaje si mobilier - 3-10 ani; cu 5 ani valoare medie totala

Metodele de amortizare, duratele de viata utila si valorile reziduale sunt revizuite la fiecare sfarsit de an financiar si sunt ajustate in mod corespunzator.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

d) Imobilizari necorporale

i. Fondul comercial

Fondul comercial care rezulta din achizitia de filiale este inclus In imobilizarile necorporale. Acesta este evaluat la cost minus pierderile din depreciere cumulate.

ii. Cheltuieli ulterioare

Cheltuielile ulterioare sunt capitalizate numai atunci cand acestea cresc valoarea beneficiilor economice viitoare incorporate in activul caruia ii sunt destinate. Toate celelalte cheltuieli, inclusiv cheltuielile pentru fondul comercial, sunt recunoscute In contul de profit sau pierdere In momentul In care sunt realizate.

iii. Amortizarea imobilizarilor necorporale

Amortizarea este calculata pentru costul activului sau o alta valoare care substituie costul, din care se scade valoarea reziduala.

Amortizarea este recunoscuta in contul de profit sau pierdere utilizand metoda liniara pentru durata de viata utila estimata pentru imobilizarile necorporale, altele decat fondul comercial, de la data la care sunt disponibile pentru utilizare, aceasta modalitate reflectand cel mai fidel modul preconizat de consumare a beneficiilor economice incorporate in activ.

Duratele de viata utila estimate pentru perioada curenta si pentru perioadele comparative sunt urmatoarele: 3 ani pentru toate activele necorporale, cu exceptia fondului comercial.

Metodele de amortizare, duratele de viata utila si valorile reziduale sunt revizuite la sfarsitul fiecarui an financiar si sunt ajustate daca este cazul.

e) Investitii imobiliare

Investitiile imobiliare sunt proprietati detinute fie pentru a fi Inchiriate, fie pentru cresterea valorii capitalului sau pentru ambele, dar nu pentru vanzarea in cursul activitatii obisnuite, utilizarea in productie, furnizarea de bunuri sau servicii sau in scopuri administrative. Investitiile imobiliare sunt evaluate asemenea activelor utilizate, la valoare justa. Orice apreciere respectiv depreciere a valorii acestora se recunoaste in contul de profit si pierdere.

f) Active achizitionate In baza unor contracte de leasing

Contractele de leasing prin care entitatea isi asuma in mod substantial riscurile si beneficiile aferente dreptului de proprietate sunt clasificate ca leasing financiar. La momentul recunoasterii initiale, activul care face obiectul contractului de leasing este evaluat la minimul dintre valoarea justa si valoarea prezenta a platilor minime de leasing. Ulterior recunoasterii initiale, activul este contabilizat In conformitate cu politica contabila aplicabila activului.

Celelalte contracte de leasing sunt clasificate ca leasing operational.

g) Plati de leasing

Platile realizate in cadrul contractelor de leasing operational sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere liniar pe durata contractului de leasing. Stimulentele primite aferente contractelor de leasing operational sunt recunoscute ca parte integranta a cheltuielilor totale de leasing, pe durata contractului de leasing.

Platile minime de leasing efectuate in cadrul unui contract de leasing financiar sunt alocate intre cheltuiala financiara si reducerea datoriei scadente. Cheltuiala financiara este alocata fiecarei perioade pe durata contractului de leasing astfel incat sa se obtina o rata periodica constanta a dobanzii la soldul ramas al datoriei.

Determinarea masurii In care un aranjament contine un contract de leasing: la initierea unui aranjament, entitatea determina daca aranjamentul este sau contine o operatiune de leasing.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

h) Imobilizari corporale detinute pentru vanzare

Imobilizarile corporale sau grupurile destinate cedarii continand active sau datorii a caror valoare contabila se preconizeaza ca va fi recuperata in principal printr-o operatiune de vanzare, si nu prin utilizarea lor continua, sunt clasificate ca active detinute pentru vanzare.

Inaintea reclasificarii la categoria imobilizariilor corporale detinute pentru vanzare, activele sau componentele unui grup destinate cedarii sunt reevaluate In conformitate cu politicile contabile ale entitatii. In general, activele sau grupurile de active destinate cedarii sunt evaluate ulterior la minimul dintre valoarea contabila si valoarea justa minus costurile de vanzare.

Pierderile din depreciere aferente unui grup destinat vanzarii sunt alocate intr-o prima etapa fondului comercial si apoi *pro rata* valorii ramase a activelor si datoriilor, cu exceptia faptului ca nici o depreciere nu va fi alocata stocurilor, activelor financiare, creantelor din impozitul amanat, activelor privind beneficiile angajatilor si investitiilor imobiliare, care continua sa fie evaluate in conformitate cu politicile contabile ale entitatii. Pierderile din depreciere rezultate la clasificarea initiala ca detinute pentru vanzare si castigurile sau pierderile ulterioare ca urmare a reevaluarii sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere. Castigurile care depasesc pierderile cumulate din depreciere nu sunt recunoscute.

i) Datorii financiare nederivate

Datoriile sunt recunoscute la data la care entitatea devine parte a conditiilor contractuale ale instrumentului.

Entitatea derecunoaste o datorie financiara atunci cand obligatiile contractuale sunt achitate, sunt anulate sau expira.

Entitatea detine urmatoarele datorii financiare nederivate: datorii comerciale, datorii catre clienti privind disponibilitatile depuse de acestia si alte datorii.

Aceste datorii financiare sunt recunoscute initial la valoarea justa plus orice costuri de tranzactionare direct atribuibile. Ulterior recunoasterii initiale aceste datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizand metoda dobanzii efective.

j) Capital social

Actiuni ordinare

Actiunile ordinare sunt clasificate ca fiind parte a capitalurilor proprii. Costurile suplimentare direct atribuibile emisiunii actiunilor ordinare sunt recunoscute ca o reducere a capitalurilor proprii la valoarea neta de efectele fiscale.

Rascumpararea capitalului social (actiuni de trezorerie)

Atunci cand capitalul social recunoscut ca parte a capitalurilor proprii este rascumparat, valoarea contraprestatiei platite, care include si alte costuri direct atribuibile, neta de efectele fiscale, este recunoscuta ca o reducere a capitalurilor proprii. Actiunile rascumparate sunt clasificate ca actiuni de trezorerie si sunt prezentate ca o reducere a capitalurilor proprii. Atunci cand actiunile de trezorerie sunt vandute sau reemise ulterior, suma incasata este recunoscuta ca o crestere a capitalurilor proprii iar surplusul sau deficitul Inregistrat In urma tranzactiei este transferat in/ de la rezultatul reportat.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

k) Beneficiile angajatilor

i. Beneficii pe termen scurt

Beneficiile pe termen scurt ale angajatilor sunt evaluate fara a fi actualizate, iar cheltuiala este recunoscuta pe masura ce serviciile aferente sunt prestate.

O datorie este recunoscuta la valoarea care se asteapta sa fie platita in cadrul unor planuri pe termen scurt de acordare a unor prime in numerar sau de participare la profit, daca entitatea are obligatia legala sau implicita de a plati aceasta suma pentru servicii furnizate anterior de catre angajati, iar obligatia poate fi estimata In mod credibil.

ii. Tranzactii cu plata pe baza de actiuni

Valoarea justa la data acordarii primelor cu plata pe baza de actiuni acordate angajatilor este recunoscuta ca o cheltuiala cu personalul, concomitent cu o crestere a capitalurilor proprii, pe perioada In care angajatii devin Indreptatiti In mod neconditionat la aceste prime.

l) Provizioane

Un provizion este recunoscut daca, In urma unui eveniment anterior, entitatea are o obligatie prezenta legala sau implicita care poate fi estimata In mod credibil si este probabil ca o iesire de beneficii economice sa fie necesara pentru a stinge obligatia. Provizioanele sunt determinate actualizand fluxurile de trezorerie viitoare preconizate utilizand o rata Inainte de impozitare care sa reflecte evaluarile curente ale pietei cu privire la valoarea In timp a banilor si riscurile specifice datoriei. Amortizarea actualizarii este recunoscuta ca si cheltuiala financiara.

m) Vanzarea bunurilor si prestarea serviciilor

Veniturile din vanzari in cursul perioadei curente sunt evaluate la valoarea justa a contraprestatiei incasate sau de Incasat. Veniturile sunt recunoscute atunci cand riscurile si avantajele ce decurg din proprietatea bunurilor sunt transferate In mod semnificativ si marimea veniturilor poate fi evaluata in mod credibil. Momentul cand are loc transferul riscurilor si beneficiilor variaza in functie de termenii individuali din contractele de vanzare.

In cazul activitatii de intermediere, venitul din comisioane se recunoaste la data efectuarii tranzactiei. In cazul veniturilor din dividende, acestea sunt recunoscute la data aparitiei dreptului de a le incasa.

n) Venituri din chirii

Veniturile din chirii aferente investitiilor imobiliare sunt recunoscute in contul de rezultate global liniar pe durata contractului de Inchiriere.

o) Venituri si cheltuieli financiare

Veniturile financiare cuprind:

- venituri din dobanzi la depozite bancare,
- venituri din dividende,
- castiguri din vanzarea:
 - o activelor inregistrate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere,
- modificarile de valoare justa a activelor inregistrate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere.

Veniturile din dobanzi sunt recunoscute In contul de profit sau pierdere In baza contabilitatii de angajamente, utilizand metoda dobanzii efective.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

o) Venituri si cheltuieli financiare (continuare)

Veniturile din dividende sunt recunoscute In contul de profit sau pierdere la data la care se stabileste dreptul entitatii de a Incasa dividendele, care In cazul instrumentelor cotate este data ex-dividend.

Cheltuielile financiare cuprind:

- pierderile din depreciere recunoscute aferente activelor financiare inregistrate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere;
-

Castigurile si pierderile din diferente de schimb valutar sunt raportate pe baza neta.

p) Impozitul pe profit

Cheltuielile cu impozitul pe profit cuprind impozitul curent si impozitul amanat. Impozitul curent si impozitul amanat sunt recunoscute In contul de profit sau pierdere, cu exceptia cazului In care acestea sunt aferente combinarilor de intreprinderi sau unor elemente recunoscute direct In capitalurile proprii sau la alte elemente ale rezultatului global.

Impozitul curent reprezinta impozitul care se asteapta sa fie platit sau primit pentru venitul impozabil sau pierderea deductibila realizat(a) In anul curent, utilizand cote de impozitare adoptate sau In mare masura adoptate la data raportarii, precum si orice ajustare privind obligatiile de plata a impozitului pe profit aferente anilor precedenti.

Impozitul amanat este recunoscut pentru diferentele temporare ce apar intre valoarea contabila a activelor si datoriilor utilizata In scopul raportarilor financiare si baza fiscala utilizata pentru calculul impozitului.

Impozitul amanat nu este recunoscut pentru diferentele temporare rezultate la recunoasterea initiala a fondului comercial.

Creantele si datoriile cu impozitul amanat sunt compensate numai daca exista dreptul legal de a compensa datoriile si creantele cu impozitul curent si daca acestea sunt aferente impozitelor percepute de aceeasi autoritate fiscala pentru aceeasi entitate supusa taxarii sau pentru entitati fiscale diferite, dar care intentioneaza sa deconteze creantele si datoriile cu impozitul curent pe baza neta sau ale caror active si datorii din impozitare vor fi realizate simultan.

O creanta cu impozitul amanat este recunoscuta pentru pierderi fiscale neutilizate, creditele fiscale si diferentele temporare deductibile, numai In masura In care este probabila realizarea de profituri viitoare care se poate fi utilizate pentru acoperirea pierderii fiscale. Creantele cu impozitul amanat sunt revizuite la fiecare data de raportare si sunt diminuate In masura In care nu mai este probabila realizarea beneficiului fiscal aferent. La Nota 16 privind *creante si datorii privind impozitul amanat* sunt mentionate cazuri in care nu au fost recunoscute la active creante din impozitul amanat.

q) Rezultatul pe actiune

Entitatea prezinta informatii cu privire la rezultatul pe actiune de baza si diluat pentru actiunile sale ordinare. Rezultatul pe actiune de baza este calculat impartind profitul sau pierderea atribuibil(a) detinatorilor de actiuni ordinare ai Societatii la media ponderata a actiunilor ordinare In circulatie In cursul perioadei, ajustata cu valoarea actiunilor proprii detinute. Rezultatul pe actiune diluat este determinat ajustand profitul sau pierderea atribuibil(a) detinatorilor de actiuni ordinare si media ponderata a numarului de actiuni In circulatie, ajustata cu valoarea actiunilor proprii detinute, cu efectele de diluare ale tuturor actiunilor potentiale ordinare, care cuprind optiuni pe actiuni acordate angajatilor.

r) Raportare pe segmente

Un segment operational este o componenta a entitatii care se angajeaza In activitati In urma carora ar putea obtine venituri si Inregistra cheltuieli, inclusiv venituri si cheltuieli aferente tranzactiilor cu oricare dintre celelalte componente ale entitatii.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

r) Raportare pe segmente (continuare)

Rezultatele din exploatare ale unui segment operational sunt revizuite periodic de catre conducerea Societatii pentru a lua decizii cu privire la resursele care urmeaza sa fie alocate segmentului si pentru a analiza performanta acestuia, si pentru care sunt disponibile informatii financiare distincte.

Standarde și interpretări care au intrat în vigoare în anul curent

Următoarele standarde, amendamente ale standardelor existente și interpretări emise de Comitetul privind Standardele Internaționale de Contabilitate (International Accounting Standard Board - "IASB") și adoptate de Uniunea Europeană („UE”) ce au intrat în vigoare în anul curent, sunt aplicabile Societatii:

- IFRS 9 „Instrumente Financiare” - adoptat de UE pe 22 noiembrie 2016 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),
- Amendamente la IFRS 1 și IAS 28 ca urmare a „Îmbunătățirilor aduse IFRS (ciclul 2014-2016)” ce rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 1, IFRS 12 și IAS 28) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări - adoptate de UE pe 7 februarie 2018 (îmbunătățirile aduse IFRS 1 și IAS 28 fiind aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),
- IFRIC 22 „Tranzacții în valută și contraprestații în avans” - adoptat de UE pe 28 martie 2018 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018).

Cu excepția IFRS 9, Societatea consideră că adoptarea acestor standarde, revizuirii și interpretări, nu a avut un impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare anuale.

Societatea a adoptat IFRS 9 cu data aplicării inițiale la 1 ianuarie 2018. Nu au existat modificări ale valorii contabile a activelor și datoriilor financiare ca urmare a tranziției la IFRS 9 (a se vedea Nota 3 pentru mai multe detalii).

Standarde și interpretări emise de IASB și adoptate de UE, dar neintrate în vigoare

La data raportării acestor situații financiare, următoarele standarde, amendamente ale standardelor existente și interpretări, aplicabile și în cazul Societatii, erau emise de IASB și adoptate de UE, dar nu erau încă intrate în vigoare:

- IFRS 16 „Leasing” – adoptat de UE pe 31 octombrie 2017 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- Amendamente la IFRS 9 „Instrumente Financiare” - Caracteristicile de plată în avans cu compensare negativă - adoptat de UE pe 22 martie 2018 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- IFRIC 23 „Incertitudini privind tratamentul impozitului pe venit” - adoptat de UE pe 23 octombrie 2018 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019).

Societatea a analizat impactul adoptării IFRS 16 și a celorlalte standarde menționate mai sus și anticipează că acestea nu vor avea niciun impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare anuale în anul în care acestea se vor aplica pentru prima dată. Societatea va aplica aceste standarde începând cu data efectivă de aplicare a acestora.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Standarde și interpretări emise de IASB dar neadoptate încă de UE

La data raportării acestor situații financiare, IFRS așa cum au fost adoptate de UE nu diferă semnificativ de reglementările adoptate de IASB, cu excepția următoarelor standarde, amendamente și interpretări, care sunt aplicabile Societatii și a căror aplicare nu a fost aprobată încă de UE până la data autorizării acestor situații financiare:

- Amendamente la IFRS 10 „Situații financiare consolidate” și IAS 28 „Investiții în entități asociate și asocieri în participație”- Vânzare sau aporturi de active între un investitor și asociatul său sau asocierea în participație, și alte amendamente (data efectivă de aplicare a fost amânată pe o perioadă nedeterminată până la încheierea proiectului de cercetare privind metoda punerii în echivalență),
- Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” și IAS 8 „Politici contabile, schimbări de estimări contabile și corectarea erorilor” – definiția materialității (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2020),
- Amendamente la IAS 28 „Investiții în entități asociate și asocieri în participație” – Interese pe termen lung în entități asociate și asocieri în participație (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- Amendamente la diverse standarde ca urmare a „Îmbunătățirilor aduse IFRS (ciclul 2015-2017)” care rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 și IAS 23) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- Amendamente ale Referințelor la Cadrul conceptual din standardele IFRS (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2020).

Societatea estimează că adoptarea acestor standarde și amendamente ale standardelor existente, nu va avea impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare anuale în anul în care acestea se vor aplica pentru prima dată.

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA anticipează că adoptarea acestor standarde și amendamente la standardele existente nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale societatii în perioada de aplicare inițială.

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR

BRK Financial Group este expusă la riscuri ca urmare a activității complexe pe care o desfășoară și a utilizării instrumentelor financiare, urmărind următoarele categorii de riscuri:

- riscul de credit
- riscul de lichiditate
- riscul de piață
- riscul operational
- riscul de rata a dobânzii
- riscul valutar

Explicațiile furnizate prezintă informații cu privire la expunerea societatii la fiecare categorie de risc, obiectivele, politicile, procesele și procedurile utilizate pentru evaluarea și gestionarea riscului și a capitalului.

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Cadrul general privind gestionarea riscurilor

Consiliului de Administratie al BRK Financial Group ii revine responsabilitatea pentru stabilirea, monitorizarea si supravegherea cadrului de gestionare a riscurilor la nivelul societatii.

Activitatea complexa a societatii presupune un management activ al riscurilor, iar pentru a asigura gestionarea acestora, societatea a stabilit un sistem de administrare a riscurilor prin elaborarea unor politici de gestionare a riscurilor si proceduri interne, in conformitate cu reglementarile si legislatia in vigoare. Principiile de administrare a riscurilor includ identificarea si constientizarea riscurilor, asumarea, administrarea si monitorizarea lor, indeplinirea cerintelor prudentiale in ceea ce priveste administrarea riscurilor, revizuirea periodica a politicilor de risc si a procedurilor interne, controlul si gestionarea riscurilor.

Totodata, procedurile interne ale societatii definesc politicile de gestionare a riscului, stabilesc limitele si a controalele adecvate, modalitatile de monitorizare a riscurilor si a respectarii limitelor stabilite. Cu regularitate, se efectueaza misiuni de verificare si urmarire a respectarii prevederilor procedurilor interne si a reglementarilor in vigoare si se intocmesc rapoarte catre Conducerea Executiva a societatii si catre Consiliul de Administratie.

In acest fel se dezvolta un mediu de control ordonat si constructiv, astfel incat, prin activitatea pro-activa de administrare a riscurilor (activitate fundamentala in cadrul societatii) sa fie cuantificate toate riscurile cu care se confrunta BRK Financial Group.

Categorii de riscuri

Riscul de credit

Riscul de credit este riscul inregistrarii de pierderi sau nerealizarii profiturilor estimate ca urmare a neindeplinirii obligatiilor contractuale de catre un client sau o contrapartida , iar acest risc rezulta, In principal, ca urmare a incapacitatii clientilor de a-si onora obligatiile de plata in legatura cu activele cu risc, bilantiere sau extrabilantiere.

Pentru activitatea de intermediere a titlurilor de valoare, la data bilantului nu se poate vorbi de existenta unui risc de credit deoarece conform procedurilor interne aprobate de Consiliul de Administratie, clientii pot inregistra debite fata de BRK Financial Group doar in baza unor analize si aprobari si doar pe termen scurt.

Expunerea la riscul de credit

Activele expuse riscului de credit reprezinta urmatoarele categorii de detineri : pozitii pe instrumente financiare care nu apartin portofoliului tranzactionabil, expuneri provenind din comisioane, dobanzi, dividende, marje pentru contractele futures, optiuni, warrante, creante asupra entitatilor financiare si nefinanciare, elemente extrabilantiere legate de alte elemente decat cele incluse in portofoliul tranzactionabil, imobilizari corporale, numerar, depozite la vedere si la termen, imprumuturi acordate entitatilor afiliate, oricare active care nu se deduc din capitalul eligibil al BRK Financial Group.

Riscul de a inregistra pierderi datorita neindeplinii obligatiilor de catre debitor poate avea doua cauze:

- a) falimentul debitorului/emitentului – denumit si riscul de faliment al debitorului (riscul de credit pe termen lung). Acest risc are in vedere activele financiare care sunt detinute pe termen lung si care, implicit, sunt afectate de dinamica solvabilitatii emitentului respectivelor valori mobiliare.
- b) reaua credinta a debitorului (a contrapartii cu care societatea realizeaza anumite tipuri de tranzactii financiare) denumita si riscul de credit al contrapartidei (riscul de credit pe termen scurt).

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Operatiunile financiare la care se refera acest tip de risc sunt urmatoarele:

- 1 instrumente financiare derivate tranzactionate pe OTC si instrumente financiare derivate de credit;
- 2 acorduri *repo*, acorduri *reverse repo*, operatiuni de dare sau luare de titluri/marfuri cu Imprumut care se bazeaza pe titluri sau marfuri incluse In portofoliul de tranzactionare;
- 3 tranzactiile de creditare In marja In legatura cu titluri sau marfuri si
- 4 tranzactiile cu termen lung de decontare.

Din punct de vedere al expunerilor pe clase de expuneri acestea se prezinta astfel:

Expuneri în conturi curente și depozite la bănci

<i>În lei</i>	Iunie-2019	Decembrie-2018
Banca Transilvania	25.029.738	5.610.360
BRD - Group Societe Generale	5.460.621	5.658.981
UniCredit Bank	25.834	25.559
First Bank	4.909.572	15.507.229
Idea Bank	8.063.418	5.057.957
Libra Bank	4.053.773	15.847
Intesa San Paolo Bank	2.086.445	2.060.794
Alte bănci comerciale	6.011.969	3.439
Total depozite la banci	-	-
Numerar	2.203	2.203
Total conturi curente si depozite la banci	55.643.571	33.942.369

Expuneri din obligațiuni la valoarea justa

<i>În lei</i>	Iunie-2019	Decembrie-2018
Obligațiuni corporative Cellini	3.630.241	3.630.386
Obligațiuni corporative Impact Developers	9.204.414	9.261.664
Total Obligatiuni	12.834.656	12.892.050

Expuneri din credite acordate partilor afiliate la valoarea justa

<i>În lei</i>	Iunie-2019	Decembrie-2018
Romlogic Technology SA	6.087.983	1.243.412
Firebyte Games SA	336.568	268.466
Facos SA	863.427	833.808
Total Imprumuturi acordate	7.287.979	2.345.687

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul ca entitatea sa Intampine dificultati In Indeplinirea obligatiilor asociate datoriilor financiare care sunt decontate In numerar sau prin transferul altui activ financiar. La data prezentului raport, BRK Financial Group are credite in sold.

In ceea ce priveste activitatea de intermediere, lichiditatea in relatiile cu clientii este asigurata prin faptul ca societatile de investitii au obligatia sa mentina disponibilitatile clientilor in conturi separate, fara a le putea utiliza in vreun fel.

In ceea ce priveste lichiditatea generala, sursele curente de disponibilitati sunt reprezentate de rezultatele activitatii de plasament, comisiunile incasate de la clienti, iar ca surse extraordinare majorarile de capital.

Riscul de lichiditate imbraca doua forme:

Riscul de lichiditate al portofoliului de instrumente financiare – pierderi care pot fi inregistrate de catre BRK Financial Group datorita imposibilitatii gasirii unei contraparti in tranzactii financiare, fiind astfel pusa in dificultate in ceea ce priveste inchiderea pozitiiilor pe instrumentele financiare care inregistreaza variatii nefavorabile ale pretului.

Riscul de acoperire a necesarului de lichiditate – pierderi care pot fi inregistrate de catre BRK Financial Group datorita imposibilitatii de a finanta iesirile nete (datoriile curente) inregistrate intr-un orizont de timp de 30 de zile.

Modalitate de determinare:

Riscul de lichiditate al portofoliului de instrumente financiare - Rata activelor cu un grad ridicat de lichiditate din total portofoliu – se calculeaza ca raport intre valoarea activelor cu un grad ridicat de lichiditate si valoarea activului total.

Rata de acoperire a necesarului de lichiditati (LCR) – se calculeaza ca raport intre valoarea activelor cu un grad ridicat de lichiditate (rezerve de lichiditate) si valoarea datoriilor curente (datorii incadrate in banda de scadenta cu maturitate maxim 30 zile)

Riscul finantarii activelor pe termen lung din resurse altele decat cele permanente – se calculeaza ca raport intre valoarea resurselor cu caracter temporar (ex: dividende neridicate, credite, obligatiuni emise, etc) si valoarea activului total.

In cadrul activelor cu grad ridicat de lichiditate au fost incluse urmatoarele detineri:

- conturile la banci (numerar si depozite);
- valoare ajustata actiuni;
- valoare ajustata OPC.

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Note la situatiile financiare individuale IFRS

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Valorile care au intrat in calculul riscului de lichiditate la SSIF BRK Financial Group la 30.06.2019 au fost urmatoarele:

În lei	<u>Valoare contabilă</u>				Fără maturitate prestabilită
	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an de zile		
30 Iunie 2019					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar					
Depozite plasate la bănci	55.633.668	55.633.668	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	-	-	-	-	-
Credite si avansuri acordate	16.306.981	-	-	-	16.306.981
Obligațiuni la valoarea justa	10.446.949	1.494.000	5.325.499	3.627.451	-
Alte active financiare	12.834.656	40.106	-	12.794.549	-
Total active financiare	12.267.062	2.236.516	-	-	10.030.546
Datorii financiare	-	-	-	-	-
Dividende de plată	-	-	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	-	-	-
Total datorii financiare	-	-	-	-	-

În lei	<u>Valoare contabilă</u>				Fără maturitate prestabilită
	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an de zile		
31 Decembrie 2018					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	33.942.369	33.645.076	-	-	-
Depozite plasate la bănci	-	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	31.884.212	-	-	-	31.884.212
Credite si avansuri acordate	5.416.511	1.494.000	295.060	3.627.451	-
Obligațiuni la valoarea justa	12.834.656	40.106	-	12.794.549	-
Alte active financiare	12.267.062	2.236.516	-	-	10.030.546
Total active financiare	96.344.809	37.415.699	295.060	16.422.000	41.914.758
Datorii financiare	4.991.870	-	-	-	-
Dividende de plată	-	-	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	-	-	-
Total datorii financiare	4.991.870	-	-	-	-

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Riscul de piata

Riscul de piata este riscul ca variatia preturilor pietei, cum ar fi pretul instrumentelor de capitaluri proprii, cursul de schimb valutar si rata dobanzii sa afecteze veniturile societatii sau valoarea instrumentelor financiare detinute. Obiectivul gestionarii riscului de piata este acela de a monitoriza si controla expunerile la riscul de piata In cadrul unor parametri acceptabili si, In acelasi timp, de a optimiza rentabilitatea investitiilor.

Selectarea oportunităților investiționale se efectuează prin:

- analiză tehnică;
- analize fundamentale – determinarea capacității emitentului de a genera profit;
- analize comparative – determinarea valorii relative a unui emitent în raport cu piața sau cu alte companii similare;
- analize statistice – determinându-se tendințe și corelații folosind istoricul prețurilor și volumelor tranzacționate.

Societatea este expusă la următoarele categorii de risc de piață:

i) Riscul de preț

Expunerea la riscul de preț constă în posibilitatea ca valoarea instrumentelor financiare să fluctueze ca rezultat al schimbării prețurilor pieței.

Societatea este expusă riscului asociat variației prețului activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere și al activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global. 31 % din totalul acțiunilor tranzacționate pe o piață activă deținute de Societate la 30 Iunie 2019 (31 decembrie 2018: 70%) reprezentau investiții în societăți ce făceau incluse în indicele BET al Bursei de Valori București, indice ponderat cu capitalizarea bursieră și creat pentru a reflecta tendința de ansamblu a prețurilor celor mai lichide zece acțiuni tranzacționate pe Bursa de Valori București.

O variație pozitivă de 10% a prețului activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere ar conduce la o creștere a profitului, cu 2.912.744 lei (31 decembrie 2018: 4.468.609 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

Societatea deține acțiuni în societăți care operează în diferite sectoare de activitate, astfel:

Domeniu	Iunie-2019	%	2018	%
Comert	2.271.845	7,80%	4.477.266	10,01%
Constructii	7.544.789	25,90%	13.428.510	30,03%
Financiar-bancar	13.327.176	45,75%	10.937.292	24,46%
Bunuri de larg consum	213.359	0,73%	4.999.229	11,18%
Industrie		0,00%		0,00%
Altele	5.770.281	19,81%	10.876.571	24,32%
Total	29.127.449	100,00%	44.718.868	100,00%

Așa cum se poate observa din tabelul de mai sus, la 30 Iunie 2019 Societatea deținea preponderent acțiuni în societăți care activează în domeniul financiar-bancar, cu o pondere de 45,75% din total portofoliu, în creștere față de ponderea de 24,46% înregistrată la 31 decembrie 2018.

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Riscul operational

Riscul operational este riscul inregistrarii de pierderi directe sau indirecte rezultand dintr-o gama larga de factori asociati proceselor, personalului, tehnologiei si infrastructurii societatii, precum si din factori externi, altii decat riscul de credit, de piata si de lichiditate, cum ar fi cei proveniti din cerinte legale, regulatorii si din standardele general acceptate privind comportamentul organizational.

Obiectivul societatii este de a identifica, masura, monitoriza, gestiona si diminua riscul operational, astfel incat sa realizeze un echilibru Intre evitarea pierderilor financiare directe sau indirecte care pot aparea ca urmare a unor erori procedurale, umane sau de sistem , sau datorita unor evenimente externe, care pot pune In pericol reputatia entitatii. Totodata, riscul operational la nivelul societatii este mult redus si datorita cerintelor impuse de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara(ASF) in ceea ce priveste modul de organizare, raportarile solicitate, activitatile de control intern desfasurate.

Responsabilitatea principala pentru dezvoltarea si implementarea controalelor privind riscul operational revine conducerii fiecarei unitati organizatorice. Aceasta responsabilitate este sustinuta prin dezvoltarea de standarde generale la nivelul societatii pentru gestionarea riscului operational In urmatoarele arii:

- cerinte privind segregarea adecvata a sarcinilor si responsabilitatilor
- cerinte de reconciliere, monitorizare si autorizare a tranzactiilor ;
- conformitatea cu reglementarile si cerintele legislative ;
- documentarea controalelor si a procedurilor ;
- cerinte privind evaluarea periodica a riscurilor operationale si adecvarea controalelor si procedurilor la riscurile identificate ;
- formare si dezvoltare profesionala ;
- standarde etice si de afaceri ;
- diminuarea riscurilor.

Conformitatea cu standardele societatii este asigurata printr-un program de revizuii periodice a procedurilor interne. Rezultatele acestor revizuii sunt discutate cu membrii conducerii.

Riscul de rata a dobanzii

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA are la 30 Iunie 2019 contractata o linie de credit, acordata pe o perioada de 1 an, in scopul sustinerii activitatii curente a societatii. Dobanda aferenta liniei de credit este compusa din indicele de referinta ROBOR la 3 luni si o marja fixa.

Ratele de dobanda utilizate pentru determinarea valorii juste

Pentru determinarea valorii juste sau testarea pentru depreciere a instrumentelor financiare nu s-au utilizat rate de dobanda pentru actualizarea fluxurilor de numerar intrucat nu a fost cazul de creante comerciale sau alte instrumente financiare a caror incasare sa fie semnificativ decalata in timp.

Pentru creantele incerte (creante a caror recuperare este incerta), la finalul perioadei de raportare, s-au constituit ajustari de valoare pentru depreciere la nivelul intregii sume .

Societatea se confruntă cu riscul de rată a dobânzii datorită expunerii la fluctuațiile nefavorabile ale ratei dobânzii. Schimbarea ratei dobânzii pe piață influențează în mod direct veniturile și cheltuielile aferente activelor și datoriilor financiare purtătoare de dobânzi variabile, precum și valoarea de piață a celor purtătoare de dobânzi fixe.

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Note la situatiile financiare individuale IFRS

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Următoarele tabele prezintă expunerea Societății la riscul de rată a dobânzii.

În LEI	<u>Valoare contabilă</u>				Fără maturitate prestabilită
	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an de zile		
30 Iunie 2019					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	55.633.668	33.645.076			
Depozite plasate la bănci					
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	20.422.932				20.422.932
Credite și avansuri acordate	10.446.949	1.494.000	5.325.499	3.627.451	
Obligațiuni la valoarea justă	8.626.577	40.106		8.586.471	
Alte active financiare	4.446.593	2.236.516			2.210.076
Total active financiare	99.576.720	37.415.699	5.325.499	12.213.922	22.633.008
Datorii financiare	-	-	-	-	-
Dividende de plată	-	-	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	-	-	-
Total datorii financiare	-	-	-	-	-

În LEI	<u>Valoare contabilă</u>				Fără maturitate prestabilită
	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an de zile		
31 Decembrie 2018					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	33.942.369	33.645.076	-	-	-
Depozite plasate la bănci	-	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	31.884.212	-	-	-	31.884.212
Credite și avansuri acordate	5.416.511	1.494.000	295.060	3.627.451	-
Obligațiuni la valoarea justă	12.834.656	40.106	-	12.794.549	-
Alte active financiare	12.267.062	2.236.516	-	-	10.030.546
Total active financiare	96.344.809	37.415.699	295.060	16.422.000	41.914.758
Datorii financiare	4.991.870	-	-	-	-
Dividende de plată	-	-	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	-	-	-
Total datorii financiare	4.991.870	-	-	-	-

Riscul valutar

BRK Financiacial Group este o institutie financiara reglementata si autorizata de Autoritatea de Supraveghere Financiara si care se supune reglementarilor europene, respectiv pachetului legislativ CRD - CRR cu Standardele Tehnice aferente acestuia.

Cerinta de capital aferenta riscului valutar se determina conform prevederilor Regulamentului UE nr. 575/2013 privind adecvarea capitalului referitoare la abordarea standardizata pentru respectivul risc financiar.

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Limitele in care trebuie sa se situeze expunerile la acest risc se calculeaza ca raport intre valoarea expunerii activelor expuse la riscul valutar si valoarea fondurilor proprii ale BRK Financial Group.

BRK Financial Group calculeaza cerinta de capital pentru riscul valutar daca expunerile la acest risc depasesc 2% din totalul fondurilor proprii.

Expunerile la riscul valutar sunt compuse din urmatoarele elemente :

- instrumente financiare derivate (CFD, futures, optiuni, warrante);
- numerar in cont la intermediarii externi
- depozite bancare in valuta;
- contracte de leasing;
- garantii la institutiile pietei;
- obligatiuni in valuta.

Metodologia de determinare a expunerii si a cerintei de capital se prezinta astfel :

În lei

30 Iunie 2019

Active financiare

	RON	EUR	USD	Alte valute
Numerar și echivalente de numerar	54.914.939	682.612	33.753	2.364
Depozite plasate la bănci	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	20.422.932	-	-	-
Active financiare desemnate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-
Obligațiuni la la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	1.377.387	7.249.191	-	-
Credite si avansuri acordate	10.446.949	-	-	-
Alte active financiare	92.128	4.354.465	-	-
Total active financiare	70.029.315	23.057.759	3.255.389	2.347
Datorii financiare	-	-	-	-
Dividende de plată	-	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	-	-
Total datorii financiare	-	-	-	-

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

În lei

31 decembrie 2018

Active financiare	RON	EUR	USD	Alte valute
Numerar și echivalente de numerar	33.645.076	274.547	20.398	2.347
Depozite plasate la bănci	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	27.028.147	4.823.219	32.847	-
Active financiare desemnate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-
Obligațiuni la la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	3.630.241	9.204.414	-	-
Credite si avansuri acordate	5.416.511	-	-	-
Alte active financiare	309.340	8.755.578	3.202.144	-
Total active financiare	70.029.315	23.057.759	3.255.389	2.347
Datorii financiare	5.006.087	-	-	-
Dividende de plată	-	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	-	-
Total datorii financiare	5.006.087	-	-	-

5. GESTIONAREA CAPITALULUI

Politica Consiliului de Administratie al BRK FINANCIAL GROUP SA este de a mentine o baza solida a capitalului necesara mentinerii Increderei investitorilor, creditorilor si pietei si sustinerii dezvoltarii viitoare a societatii. Consiliul de Administratie monitorizeaza rentabilitatea tuturor agentilor, in care se desfasoara activitate de tranzactionare dupa o baza lunara, iar rezultatele analizei se discuta in cadrul sedintelor lunare ale Consiliul de Administratie.

Tot in cadrul sedintelor lunare ale Consiliului de Administratie se discuta raportul asupra activitatii de investitii intocmit de catre departamentul de analiza. Se monitorizeaza astfel rezultatele globale, pentru a mentine o rentabilitate cat mai ridicata a capitalurilor.

BRK FINANCIAL GROUP SA este supusa reglementarilor de prudentialitate in ceea ce priveste cerintele minime de capital si nivelul minim al fondurilor proprii, astfel incat sa se asigure acoperirea riscurilor:

- pentru acoperirea riscului de credit si a riscului de diminuare a valorii creantelor se considera expunerile ponderate la risc in functie de clasa de expuneri din care acestea fac parte;
- pentru acoperirea riscului de pozitie si al riscului de decontare/livrare se solicita capitaluri la nivelul de 16% din nivelul expunerii;
- pentru acoperirea riscului operational se solicita capitaluri la nivelul a 15% din media ultimilor trei ani a rezultatului operational.

Denumire Indicator	Raportare la data de 30 iunie 2019	Raportare la data de 31 decembrie 2018
Fonduri proprii totale	54.110.270,29	49.166.921,90
Total cerinte de capital	8.828.092,01	13.562.950,67
Expuneri la risc	110.351.150,17	169.536.883,56

5. GESTIONAREA CAPITALULUI (continuare)

Este de notat faptul ca cerintele privind adecvarea capitalului nu solicita fonduri proprii pentru riscul de lichiditate.

Conform reglementarilor in vigoare, se raporteaza catre Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF) expunerile mari, care sunt definite ca fiind acele expuneri brute care depasesc 10% din capitalul eligibil (fondurile proprii). In cazul institutiilor expunerile mari nu pot depasi maximumul de 25% din capitalul eligibil (fondurile proprii).

De asemenea, se urmaresc participatiile calificate, reprezentand participatia directa sau indirecta a cel putin 10% din drepturile de vot sau din capitalul unei entitati, intr-un procent mai mare de 15% din fondurile proprii ale societatii.

6. SEGMENTE OPERATIONALE

Entitatea are doua segmente principale care au caracteristici diferite, astfel incat necesita prezentare separata: segmentul de intermediere, respectiv cel de tranzactionare. Unitatile strategice de afaceri ofera servicii si produse diferite, fiind administrate separat deoarece necesita know-how si strategii de marketing diferite. Directorul executiv al entitatii revizuieste cel putin lunar activitatile care tin de segmentele principale. Cele doua segmente au si cheltuieli comune ce nu pot fi departajate fara un grad foarte mare de subiectivism.

a) Activitatea de intermediere cuprinde tranzactiile de intermediere pentru clienti pe piata spot.

Pozitiile semnificative din situatiile financiare care sunt influentate de aceste operatiuni sunt:

- Venituri din comisioane incasate de la clienti, cheltuieli privind comisioane platite la institutiile pietei;
- Creante nete privind sumele de incasat de la bursa pentru clienti, in urma tranzactiilor derulate de clienti.
- Datorii fata de clienti reprezentand disponibilitatile clientilor depuse in scopul tranzactionarii.

b) Activitatea de tranzactionare cuprinde operatiunile de cumparare si vanzare de titluri de plasament si produse derivate. Pozitiile semnificative din situatiile financiare care sunt influentate de aceste operatiuni sunt:

- plasamentele efectuate, care pot cuprinde titluri disponibile pentru vanzare, instrumentele financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere, valoarea de piata a produselor derivate;
- cheltuielile si veniturile din tranzactionare;
- ajustarea valorii plasamentelor, recunoscuta fie in contul de rezultate, in cazul instrumentelor financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere si a produselor derivate, fie in contul de rezultate global in cazul titlurilor disponibile pentru vanzare;

Informatiile referitoare la segmentele raportabile se prezinta astfel:

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Note la situatiile financiare individuale IFRS

6. SEGMENTE OPERATIONALE (continuare)

Informatii privind segmentele raportabile

	Iunie - 2019				Decembrie - 2018				Iunie-2019	Decembrie - 2018
	Total, din care:	Intermediere	Tranzactionare	Nerepartizat	Total, din care:	Intermediere	Tranzactionare	Nerepartizat	Total segmente raportabile	
Venituri din comisioane si activitati conexe	1.269.891	1.269.891	-	-	4.550.676	4.550.676	-	-	1.269.891	4.550.676
Venituri din inchirieri	5.681	-	-	5.681	16.543	-	-	16.543	5.681	16.543
Castiguri nete financiare din tranzactii	11.042.936	-	11.042.936	-	5.151.841	-	5.151.841	-	11.042.936	5.151.841
Venituri financiare din dividende	888.556	-	888.556	-	318.222	-	318.222	-	888.556	318.222
Venituri din intermediere asigurari	-	-	-	-	10.317	10.317	-	-	-	10.317
Venituri din distributie UF	1.216	-	-	1.216	5.724	5.724	-	-	1.216	5.724
Alte venituri	667.987	-	667.987	-	33.415	-	33.415	-	667.987	33.415
Pierderi nete financiare	-	-	-	-	(186.726)	-	-	(186.726)	-	(186.726)
Cheltuieli cu personalul si colaboratorii	(2.689.104)	(246.094)	(2.441.673)	(1.337)	(4.666.621)	(2.112.788)	(2.546.179)	(7.654)	(2.689.104)	(4.666.621)
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale exclusiv fond comercial	(479.700)	-	(325.199)	(154.501)	(5.516.821)	-	(4.516.946)	(999.875)	(479.700)	(5.516.821)
Cheltuieli nete cu provizioane pt riscuri si cheltuieli	-	-	-	-	(58.702)	-	-	(58.702)	-	(58.702)
Cheltuieli privind prestatii externe, impozite si taxe	(2.024.856)	(185.305)	(1.838.544)	(1.006)	(3.544.119)	(1.604.581)	(1.933.725)	(5.813)	(2.024.856)	(3.544.119)
Alte cheltuieli	(7.434)	-	-	(7.434)	(768.147)	-	-	(768.147)	(7.434)	(768.147)
Total explicat:	8.675.173	838.492	7.994.062	(157.380)	(4.654.398)	849.348	(3.493.373)	(2.010.373)	8.675.173	(4.654.398)
Profitul segmentului raportabil inainte de impozitare	8.488.358	836.304	7.812.220	(160.166)						
Activele segmentului raportabil, din care:	105.391.656	56.258.428	55.373.825	9.336.634	99.424.924	-	-	99.424.924	105.391.656	99.424.924
- Investitii financiare	29.141.637	-	44.718.868	-	99.424.924	55.608.613	43.816.311	-	29.141.637	99.424.924
- Creante comerciale si alte creante	20.587.989	11.637.005	8.465.285	485.699						
- Disponibilitati	55.662.030	44.621.423	2.189.672	8.850.935						
Datoriile segmentului raportabil, din care:	49.468.293	47.320.065	913.720	1.234.508	45.727.206	43.328.260	1.326.159	1.072.787	49.468.293	45.727.206
- sumele clientilor	46.652.465	46.652.465	-	-	38.013.416	38.013.416	-	-	46.652.465	38.013.416

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Note la situatiile financiare individuale IFRS

7 . RECONCILIAREA VENITURILOR, PROFITULUI SAU PIERDERII, ACTIVELOR SI A DATORIILOR SEGMENTELOR RAPORTABILE

<i>In lei</i>	Iunie- 2019	Iunie-2018
Venituri		
Total venituri aferente segmentelor raportabile	1.269.891	1.621.506
Venituri nerepartizate la segmente	6.897	6.068
Eliminarea activitatilor intrerupte	-	-
Venituri consolidate	1.276.788	1.627.574
Contul de rezultate		
Total profit aferent segmentelor raportabile	8.675.173	1.183.874
Eliminarea activitatilor intrerupte	-	-
Sume nealocate:	-	-
Profit consolidat inainte de impozitare	8.675.173	1.18.874
Active		
Total active aferente segmentelor raportabile	105.391.656	93.427.223
Active aferente segmentelor neraportabile	9.012.480	27.039.763
Fond comercial din consolidate	-	-
Total active	114.404.136	120.466.986
Datorii		
Total datorii aferente segmentelor raportabile	48.084.536	59.705.144
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	149.249	450.182
Datorii privind impozitul amanat	-	0
Datorii aferente segmentelor neraportabile	1.234.508	7.433
Total datorii consolidate	49.468.293	60.162.760

Segmentul de intermediere realizeaza venituri din comisoane din urmatoarele produse:

Venituri segment intermediere	30-Iunie-19	30-Iunie-18
Venituri din comisoane pe piata spot	964.014	1.214.762
Venituri din comisoane pe piata externa	268.643	336.562
Venituri din comisoane cu produse derivate	-	-
Venituri din activitati conexe	37.234	66.533
Venituri din comisoane si activitati conexe	1.269.891	1.617.857
Venituri din intermediere asigurari	-	-
Venituri din distributie UF	1.216	2.995
Total venituri	1.271.107	1.621.506

8. IMOBILIZARI NECORPORALE

<i>In lei</i>	Licente si programe informaticice	Avansuri	Total
Cost			
Sold la 1 ianuarie 2018	4.587.355	214.922	4.802.277
Achizitii	274.045	-	274.045
Din care prin transfer	-	-	-
Iesiri	(1.165)	(187.103)	(188.268)
Din care prin transfer	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2018	4.860.235	27.819	4.888.055
Sold la 1 ianuarie 2019	4.860.235	27.819	4.888.055
Achizitii	-	-	-
Din care prin transfer	-	-	-
Iesiri	-	-	-
Din care prin transfer	-	-	-
Sold la 30 Iunie 2019	4.860.235	27.819	4.888.055

8. IMOBILIZARI NECORPORALE (continuare)

Amortizare si pierderi din depreciere	Licente si programe informatice	Avansuri	Total
Sold la 1 ianuarie 2018	2.308.005	-	2.308.005
Amortizarea in cursul anului	722.493	-	722.493
Amortizarea aferenta iesirilor	(1.165)	-	(1.165)
Sold la 31 decembrie 2018	3.029.332	-	3.029.332
Sold la 1 ianuarie 2019	3.029.332	-	3.029.332
Amortizarea in cursul anului	335.164	-	335.164
Amortizarea aferenta iesirilor	-	-	-
Sold la 30 Iunie 2019	3.364.497	-	3.364.497
Valori contabile			
Sold la 1 ianuarie 2018	2.279.350	214.922	2.494.273
Sold la 31 decembrie 2018	1.830.903	27.819	1.858.722
Sold la 1 ianuarie 2019	1.830.903	27.819	1.858.722
Sold la 30 Iunie 2019	1.495.739	27.819	1.523.558

Componenta soldului imobilizarilor necorporale este constituita din programe informatice si licente soft. Valoarea semnificativa in totalul imobilizarilor necorporale este reprezentata de sistemul de back office Tradis.

In cursul anului 2018 a fost achizionat un nou sistem de management a relatiei cu clientii – CRM (Customer Relationship Management).

Duratele de viata utilizate la calculul imobilizarilor necorporale sunt in medie de 3 ani, metoda de amortizare utilizata este cea liniara.

Cheltuielile privind amortizarea din an a imobilizarilor necorporale sunt cuprinse in situatia rezultatului global la pozitia *Ajustari de valoare ale activelor corporale si necorporale*.

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Note la situatiile financiare individuale IFRS

9. IMOBILIZARI CORPORALE

<i>In lei</i>	Terenuri si cladiri	Inst. tehnice si mijl. de transport	Mobilier, aparatura birotica si alte	Imobilizari in curs de executie	Total
Sold la 01.01.2018	5.833.799	1.501.709	296.538	-	7.632.046
Achizitii si modernizari efectuate	192.963	75.809	11.543	205.786	486.101
Avansuri acordate pentru imobilizari corporale	-	-	-	-	-
Transferuri la /de la imobilizari in curs	9.500	-	-	-	9.500
Intrare in urma executarii unor garantii primite	-	-	-	-	-
Reevaluarea imobilizarilor:	-	-	-	-	-
compensarea amortizarii in sold cu activele	-	-	-	-	-
inregistrarea cresterii de valoare	-	-	-	-	-
Transferuri la active detinute pentru vanzare	-	-	-	-	-
Transferuri de la investitii imobiliare	-	-	-	-	-
Iesiri de imobilizari corporale:	-	-	-	-	-
- prin vanzare	-	-	(2.615)	(192.963)	(195.577)
- prin casare	-	-	-	-	-
Sold la 31.12.2018	6.036.262	1.577.518	305.467	12.823	7.932.070
Sold la 01.01.2019	6.036.262	1.577.518	305.467	12.823	7.932.070
Achizitii si modernizari efectuate	-	-	-	9.520	9.520
Transferuri la /de la imobilizari in curs	-	-	-	-	-
Intrare in urma executarii unor garantii primite	-	-	-	-	-
Reevaluarea imobilizarilor:	-	-	-	-	-
compensarea amortizarii in sold cu activele	-	-	-	-	-
inregistrarea cresterii de valoare	-	-	-	-	-
Transferuri la active detinute pentru vanzare	-	-	-	-	-
Transferuri de la investitii imobiliare	-	-	-	-	-
Iesiri de imobilizari corporale:	-	-	-	-	-
- prin vanzare	-	-	-	-	-
- prin casare	-	-	-	-	-
Sold la 30.06.2019	6.036.262	1.577.518	305.467	22.343	7.941.590

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Note la situatiile financiare individuale IFRS

9. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

In lei	Terenuri si cladiri	Instalatii tehnice si mijloace de transport	Mobilier, aparatura birotica si alte	Imobilizari in curs de executie	Total
Amortizare si pierderi din depreciere					
Sold la 01.01.2018	-	1.220.314	221.513	-	1.441.826
Amortizarea in cursul anului	196.817	105.307	27.639	-	329.763
Pierderi din depreciere, din care:	-	-	-	-	-
- recunoscute la cheltuieli	-	-	-	-	-
- scazute de la alte elemente ale contului de rezultate global	-	-	-	-	-
Amortizare aferenta iesirilor de mijloace fixe	-	-	(436)	-	(436)
Amortizare aferenta casarilor de mijloace fixe	-	-	-	-	-
Compensarea amortizarii in sold cu activele cu ocazia reevaluarii	-	-	-	-	-
Sold la 31.12.2018	196.817	1.325.621	248.716	-	1.771.154
Sold la 01.01.2019	196.817	1.325.621	248.716	-	1.771.154
Amortizarea in cursul anului	99.968	33.314	11.139	-	144.422
Pierderi din depreciere, din care:	-	-	-	-	-
- recunoscute la cheltuieli	-	-	-	-	-
- scazute de la alte elemente ale contului de rezultate global	-	-	-	-	-
Amortizare aferenta iesirilor de mijloace fixe	-	-	-	-	-
Amortizare aferenta casarilor de mijloace fixe	-	-	-	-	-
Compensarea amortizarii in sold cu activele cu ocazia reevaluarii	-	-	-	-	-
Sold la 30.06.2019	296.785	1.358.935	259.856	-	1.915.576
Valori contabile:					
Sold la 1 ianuarie 2018	5.833.799	281.395	75.025	-	6.190.220
Sold la 31 decembrie 2018	5.839.445	251.897	56.750	-	6.148.092
Sold la 1 ianuarie 2019	5.839.445	251.897	56.750	12.823	6.148.092
Sold la 30 Iunie 2019	5.739.477	218.583	45.611	22.343	6.026.014

9. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

La data de 30.06.2019 societatea are in exploatare pentru desfasurarea activitatii sediul central din Cluj Napoca, str. Motilor 119, precum si imobilele detinute in Bucuresti, Suceava ,Iasi unde functioneaza agentiiile pentru activitatea de intermediere.

Societatea nu detine la data de 30.06.2019 terenuri pentru activitatea de exploatare, iar cele aferente cladirilor in explotare sunt incorporate in valoarea cladirii.

Cheltuielile privind amortizarea din an sunt cuprinse in contul de rezultate global la pozitia *Ajustari de valoare ale activelor corporale si necorporale*.

Imobilizari corporale gajate sau ipotecate

In luna decembrie 2017, societatea a contractat o linie de credit in valoare de 5.340.000 lei, si a garantat imprumulul si cu imobilele in exploatare ale societatii. Detaliile legate de aceste garantii se gasesc in nota 22. Linia de credit a fost prelungita in cursul anului 2018 pe inca 12 luni pana la data de 30.09.2019.

Prezentari privind reevaluarea

Mijloacele fixe reprezentand cladiri au fost reevaluate la data de 31.12.2017. Evaluarea a fost realizata de catre un expert evaluator, societatea Darian DRS SA in conformitate cu Standardele Internationale de Evaluare si a metodologiei de lucru recomandate de catre ANEVAR.

10. INVESTITII IMOBILIARE

In lei

	Iun-19	Dec-18
Sold la 1 ianuarie 2019	1.030.143	1.030.143
Transferuri la imobilizari corporale in cursul anului	-	-
Intrare in urma executarii unor garantii primite	-	-
Achizitii in cursul anului (schimb de active)	-	-
Investitii imobiliare in curs de executie intrari	-	-
Investitii imobiliare in curs de executie iesiri	-	-
Avansuri pentru investitii imobiliare	-	-
Cedari de investitii imobiliare (schimb de active)	-	-
Plus valoare cu ocazii reevaluarii	-	-
Minus valoare cu ocazia reevaluarii	-	-
Sold la 30 Iunie 2019	1.030.143	1.030.143

Investitiile imobiliare cuprind urmatoarele categorii de active: cladire Cluj-Napoca (Einstein) si teren aferent, si cladire Deva.

Investitii imobiliare gajate sau ipotecate

In luna decembrie 2017, societatea a contractat o linie de credit in valoare de 5.340.000 lei, si a garantat imprumulul si cu investitiile imobiliare aflate in proprietate. Detaliile legate de aceste garantii se gasesc in nota 22.

10. INVESTITII IMOBILIARE (continuare)

Prezentari privind reevaluarea

Investitiile imobiliare reprezentand cladiri si terenuri au fost reevaluate la data de 31.12.2017. Evaluarea a fost realizata de catre un expert evaluator, societatea societatea Darian DRS SA in conformitate cu Standardele Internationale de Evaluare si a metodologiei de lucru recomandate de catre ANEVAR.

Nu s-au constata cresteri de valoare semnificativa a investitiilor imobiliare pentru activitatea de exploatare in cursul anului 2019 motiv pentru care Societatea nu a efectuat noi reevaluari pana la jumătatea anului 2019.

11. INVESTITII FINANCIARE

In lei

	Iunie-19	Decembrie-18
Active financiare disponibile pentru vanzare	-	-
Active financiare disponibile pentru vanzare - la cost, estimat la valoare justa		-
actiuni necotate		-
Provizion aferent activelor financiare disponibile pentru vanzare -la cost, estimate la valoarea justa		-

In lei

Active financiare disponibile pentru vanzare - la valoarea justa, din care:	-	-
		-
actiuni cotate		-
actiuni necotate		-
unitati de fond necotate	-	-
Active financiare disponibile pentru vanzare la entitati asociate - la valoarea justa, din care:		-
		-
necotate	-	-
		-

In lei

	Iunie-19	Decembrie-18
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere		
actiuni cotate	8.610.566	6.854.947
unitati de fond cotate	221.960	224.960
unitati de fond necotate	7.183.474	6.759.068
obligatiuni cotate	7.249.191	9.204.414
obligatiuni necotate	1.377.387	3.630.241
actiuni necotate produse	4.484.872	13.189.172
Alte instrumente financiare structurate	-	4.856.066
Total active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	29.127.449	44.718.868
Total investitii financiare	29.127.449	44.718.868

11. INVESTITII FINANCIARE (continuare)

Titlurile cotate : actiuni, obligatiuni si unitati de fond sunt evaluate la cursul la 30.06.2019 publicat de Bursa de Valori Bucuresti.

Unitatile de fond necotate detinute sunt evaluate la valoarea activului net unitar, iar obligatiunile necotate la cost amortizat.

Pentru unitatile de fond detinute la SmartMoney au fost inregistrate deprecieri de valoare in suma de 885.147 lei avand ca suport raportul de evaluare intocmit de un evaluator autorizat ANEVAR pentru participatia pe care fondul o detine in societatea Romlogic Technology SA.

Produsele structurate detinute sunt evaluate la cotation din 30.06.2019.

La 31 decembrie 2018, existau pozitii deschise pe contul House pe pietele internationale pentru operatiunile de acoperire a riscurilor in valoare de 14.259 lei.

Instrumentele financiare tranzactionate pe pietele internationale sunt de tipul contractelor futures, a optiunilor si a contractelor pe diferenta (CFD-uri) si sunt utilizate in scop speculativ si hedging pentru operatiunile de formator de piata. Acestea sunt evaluate la cotation la data de 30.06.2019.

12. CREDITE SI AVANSURI ACORDATE

<i>In lei</i>	Iunie-19	Decembrie-18
Credite in marja - valoare bruta	3.715.598	3.627.451
Depreciere credite in marja	-	-
Imprumuturi acordate partilor afiliate	7.146.435	2.314.000
Dobanzi aferente imprumuturilor acordate	141.544	31.687
Depreciere imprumuturi parti afiliate	(556.627)	(556.627)
Credite si avansuri acordate - valoare neta	10.446.949	5.416.511

In cursul anului 2019 societatea a acordat imprumuturi societatilor afiliate astfel : societatii Romlogic SA – 4.770.500 lei , societatii FireByte suma de 62.000 lei. Pentru a determina valoarea justa conducerea Societatii a luat in considerare fluxurile nete viitoare de numerar aferente acestor Imprumuturi, aceste imprumuturi avand maturitatea sub 1 an de zile. Pentru fiecare imprumut au fost definite 3 scenarii in ce priveste recuperabilitatea sumelor acordate in intervalul de timp pana la scadenta contractului de imprumut.

Creditele acordate societatilor afiliate sunt incadrate in stadiul 2 conform politicii descrise la *Nota 3* din prezentele situatii financiare.

Creditele acordate clientilor societatii sub forma imprumuturilor in marja sunt incadrate la stadiul 1 conform politicii descrise la *Nota 3*.

Pentru imprumutul acordat societatii Facos SA, conducerea BRk Financial Group bazandu-ne pe politica contabila descrisa in prezentele situatii financiare la *Nota 3* considera ca acest imprumut se afla in stadiul 2 de default, astfel ca a fost luata in considerare o depreciere de 25 % din valoarea totala a imprumutului in suma absoluta de 196.607 lei pentru determinarea valorii juste.

Pentru imprumutul acordat societatii Romlogic Technology SA, conducerea BRk Financial Group bazandu-ne pe politica contabila descrisa in prezentele situatii financiare la *Nota 3* considera ca acest imprumut se afla in stadiul 2 de default, astfel ca a fost luata in considerare o depreciere de 25 % din valoarea totala a imprumutului in suma absoluta de 279.768 lei pentru determinarea valorii juste.

12. CREDITE SI AVANSURI ACORDATE (continuare)

Pentru imprumutul acordat societatii FireByte SA, conducerea BRk Financial Group bazandu-ne pe politica contabila descrisa in prezentele situatii financiare la *Nota 3* considera ca acest imprumut se afla in stadiul 2 de default, astfel ca a t fost luata in considerare o depreciere de 25 % din valoarea totala a imprumutului in suma absoluta de 80.252 lei pentru determinarea valorii juste.

Societatea a mentinut serviciul oferit clientilor de a efectua tranzactii in marja. Soldul creditor in marja acordate clientilor la 30.06.2019 a fost de 3.715.598 lei. Pentru creditele in marja clientii aduc ca si garantii titlurile achizitionate cu aceste credite, prin urmare nu exista indicii de depreciere iar aceasta reprezinta valoarea justa la 30 Iunie 2019 si decembrie 2018.

13. INVESTITII IN ENTITATILE ASOCIATE

Societatiile afiliate precum si societatile asociate (unde se detine influenta semnificativa) sunt mentionate mai jos. La cele la care cota de detinere este sub 20%, influenta semnificativa este datorata prezentei in consiliul de administratie al societatii respective.

Procentul de detinere si valoarea participatiei **in lei** la entitatile asociate sunt urmatoarele :

Societate	Procent detinere in Iunie 2019	Valoarea participatie Iunie 2019	Procent detinere in 2018	Valoarea participatiei 2018
Facos	0,00%	-	89,69%	4.785.875
Sai Broker	99,98%	4.130.582	99,98%	4.130.582
Confident Broker SA	98,00%	-	98,00%	-
Anteco SA Ploiesti	19,93%	367.092	19,93%	367.092
Petal SA Husi	15,04%	1.036.900	15,04%	1.036.900
Minesa	0,00%	-	29,10%	3.918.497
Firebyte	30,00%	<u>50.233</u>	30,00%	<u>50.233</u>
Total		<u>5.584.807</u>		<u>14.289.178</u>

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA detine control asupra societatii SAI Broker SA (99,98%), si are o influenta semnificativa in societatea Firebyte (30%).

In cursul anilor 2018-2019 nu s-au inregistrat dividende de incasat de la societatile asociate.

13. INVESTITII IN ENTITATILE ASOCIATE (continuare)

In cursul anului 2019, tranzactiile cu partile afiliate se prezinta in felul urmatoar:

Denumire	Natura afilierii	Natura activitatii	Volum si ponderea activitatii respective
SAI Broker	Procent detinere 99.98%	Administrare investitii	-nu au fost rascumparari nete de unitati de fond la fondurile administrate de SAI Broker - venituri din chirii in suma de 5.680 lei
Facos SA Suceava		Fabricarea produselor din carne	-venituri din comisioane distributie si intermediere in valoare de 1.216 lei -venituri din dobanzi aferente creditelor acordate in suma de 47.411 lei - vanzarea participatiei detinute in suma de 13,3 milioane
Anteco SA	Procent detinere 19.93%	Fabricarea mobilei	Nu s-au realizat tranzactii cu actiuni ANTE in anul 2019
Petal SA	Procent detinere 15.04%		In primul semestru al anului 2019 au fost achizitionate actiuni PETY in valoare 1.367 lei
Minesa SA			A fost finalizata vanzarea participatiei incasandu-se suma reprezentand ultima transa in valoare de 3.918.497,03 lei.
Romlogic Technology SA		SSIF Brk Financial Group SA este unic investitor la FII Smart Money care e actionar cu un procent de 88% la Romlogic Technology S.A	-venituri din dobanzi aferente creditelor acordate in suma de 167.522 lei. - Acordare imprumut 4.770.550 lei
Firebyte Games SA	Procent detinere 30%	Dezvoltarea jocuri pentru device-rii mobile	

Tranzactiile cu partile afiliate s-au realizat la valoare de piata.

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Note la situatiile financiare individuale IFRS

13. INVESTITII IN ENTITATILE ASOCIATE (continuare)

La data de 30.06.2019 si 31.12.2018 soldurile creantelor societatii din relatiile cu partile afiliate au fost urmatoarele:

<i>In lei</i>	Iun-19	Dec-18
SAI Broker	410	410
Facos SA Suceava	863.427	833.808
Firebyte Games SA	336.568	268.466
Confident Broker Asigurari SA	-	-
Romlogic Technology SA	6.087.983	1.243.412
Total	7.288.389	2.346.097

14. ACTIVE IMOBILIZATE DETINUTE PENTRU VANZARE

<i>In lei</i>	Iun-19	Dec-18
Sold la 1 ianuarie	544.721	544.721
Transferuri la imobilizari corporale in cursul anului	-	-
Intrare in urma executarii unor garantii primite	-	-
Intrari in cursul anului (schimb de active)	-	-
Cedari	-	-
Plus valoare cu ocazii reevaluarii	-	-
Minus valoare cu ocazia reevaluarii	-	-
Sold la 31 Decembrie 2018	544.721	544.721

Actiunile imobilizate detinute pentru vanzare sunt reprezentate de un teren in Cluj, cartierul Borhanci si doua apartamente in Botosani si in Alba Iulia. Pentru acestea au fost efectuate rapoarte de evaluare in conformitate cu Standardele Internationale de Evaluare si a metodologiei de lucru recomandate de catre ANEVAR de catre societatea Napoca Business pentru teren si de catre Darian RS pentru apartamente. Interesul companiei in ce priveste aceste active ramane in continuare de vanzare a lor. Pana la momentul prezentelor situatii financiare ofertele de pret obtinute nu au fost pe masura asteptarilor in ce priveste pretul solicitat.

Pentru cele doua apartamente s-a constituit in luna decembrie a anului 2017 o garantie pentru linia de credit contractata.

15. CREANTE COMERCIALE SI ASIMILATE

<i>In lei</i>	Iun-19	Dec-18
Creante comerciale	128.743	127.266
Creante fata de bugetul statului	-	-
Creante nete fata de debitori	60.636	63.608
	34.336	41.055
	26.300	22.553
Alti debitori	596.861	531.469
Total creante comerciale si alte creante	786.240	722.343

15. CREANTE COMERCIALE SI ASIMILATE (continuare)

Debitorii din tranzactionarea instrumentelor financiare ale societatii provin din tranzactii incheiate in luna iunie 2019 care au ca si data de decontare primele doua zile din iulie 2019.

Similar, debitorii din instrumente financiare decontate de clienti provin din tranzactii incheiate in luna iunie 2019 care au ca si data de decontare primele doua zile a le lunii iulie 2019.

In lei

	Iun-19	Dec-18
Debitori din tranzactionarea instrumuntelor financiare ale Societatii	1.455.109	1.586.344
Debitori din instrumente financiare tranzactionate de clienti	7.918.149	10.680.718
Alte active financiare	9.373.258	12.267.062

Expunerea entitatii la riscul de credit si riscul valutar, precum si pierderile din deprecieri aferente creantelor comerciale sunt prezentate la nota numarul 4. Soldurile brute si deprecierea debitorilor sunt urmatoarele:

In lei

	Iun-19	Dec-18
Debitori fosti angajati si terti, Stadiul 3	26.300	1.911.267
Depreciere debitori fosti angajati si terti	(1.888.714)	(1.888.714)
Debitori fosti angajati si terti - valoarea neta	(1.862.413)	22.553

Miscarea ajustarilor de valoare pentru depreciere a creantelor fata de debitori (angajati debitori si terti debitori) in cursul anului a fost urmatoarea:

In lei

	Iun-19	Dec-18
Sold la 1 ianuarie	1.836.213	1.847.109
Provizioane suplimentare	-	-
Anulare provizioane	(4.291)	(10.896)
Sold la 31 decembrie	1.831.922	1.836.213

In anul 2018 s-au reluat la venituri ajustari aferente unor recuperari de creante in valoare de 10.896 lei.

16. CREANTE SI DATORII PRIVIND IMPOZITUL AMANAT

Creante privind impozitul pe profit amanat nerecunoscute

Creantele privind impozitul amanat nu au fost recunoscute in ceea ce privesc urmatoarele elemente:

In lei

	Iunie-19	Iunie-18
Profitul perioadei	8.675.436	1.183.874
Cheltuiala totala cu impozitul pe profit	-	-
Profit inainte de impozitare (inclusiv aferent activitatilor intrerupte)	8.675.436	1.183.874
Cota de impozit pe profit	16%	16%

16. CREANTE SI DATORII PRIVIND IMPOZITUL AMANAT

Mai exista creante privind impozitul amanat nerecunoscute aferente instrumentelor financiare pentru care deprecierea de valoare nu a fost deductibila in cursul anului 2010.

Datorii privind impozitul pe profit amanat nerecunoscute

	Iunie-19	Dec-18
Diferente din reevaluare mijloace fixe	3.524.052	3.524.052
	3.524.052	3.524.052
Cota de impozitare	16%	16%
Creante privind impozitul amanat nerecunoscute	563.848	563.848

Creante si datorii privind impozitul pe profit amanat recunoscute

Societatea are de recuperat o pierdere fiscala cumulata de 37.972 mii lei. Pierderile fiscale se pot recupera intr-o perioada de 7 ani. Nu se poate astepta, deocamdata, ca diferentele deductibile sa acopere pierderea fiscala. Ca urmare, nu s-au recunoscut creante si datorii privind impozitul amanat.

17. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

<i>In lei</i>	Iun-19	Dec-18
Cont in numerar aferent clientilor	44.593.013	31.750.494
Numerar si echivalente de numerar	11.050.557	2.191.875
Sold la 31 decembrie	55.643.570	33.942.368

Pozitia de numerar si echivalente de numerar include si depozitele pe termen scurt. Soldurile clientilor aflate in conturi la banci sunt evidentiata si gestionate in mod separat de cele ale societatii si pot fi utilizate in baza ordinelor de tranzactionare date de catre clienti.

Societatea a efectuat o analiza privind calculul de deprecierea numerarului si echivalentelor de numerar conform IFRS 9 si considera ca impactul rezultat este unul nesemnificativ la nivelul situatiilor financiare privite in ansamblul lor.

Expunerea entitatii la riscul de rata a dobanzii si o analiza de senzitivitate pentru activele si datoriile financiare sunt prezentate la nota numarul 4.

18. CAPITAL SI REZERVE

Capitalul social si numarul de actiuni emise se prezinta astfel:

<i>In lei</i>	Valoare capital social	Nr actiuni ordinare	Valoare nominala/actiune
La 1 ianuarie 2018	54.039.987	54.039.987	0,16
La 31 decembrie 2018	54.039.987	54.039.987	0,16
La 1 ianuarie 2019	54.039.987	54.039.987	0,16
La 30 Iunie 2019	54.039.987	54.039.987	0,16

18. CAPITAL SI REZERVE (continuare)

In anul 2018 nu au existat modificari ale capitalului social si nici a numarului de actiuni emise.

Actiunile proprii detinute de societate la 30 Iunie 2019 sunt in numar de 319.967 actiuni.

<i>In lei</i>	Iun-19	Dec-18
Capital social	54.039.987	54.039.987
Ajustare capital social	4.071.591	4.071.591
Actiuni proprii	(24.047)	(24.047)
Prime	5.355	5.355
Total	58.092.886	58.092.886

19. REZERVE SI DIFERENTE DE REEVALUARE

<i>In lei</i>	Iun-19	Dec-18
Diferente din reevaluarea imobilizarilor corporale	3.524.052	3.524.052
Rezerve legale si statutare	4.587.875	4.587.875
Rezerve de valoare justa	-	3.623.734
Alte rezerve	2.748.760	2.748.760
-din care din aplicarea IAS 29 (ajustare la inflatie)	2.748.760	2.748.760
Rezerve legate de actiuni proprii	-	-
Total rezerve si diferente de reevaluare	10.860.687	14.484.421

Diferente din reevaluare

Diferentele din reevaluare nu au inregistrat modificari in cursul anului 2019.

Rezerve legale

Rezervele legale reprezinta sumele constituite anual din profitul brut in cota de 5%, pana la atingerea nivelului de 20% din capitalul social, recunoscute ca deducere la calculul impozitului pe profit. Aceasta reprezinta o facilitate fiscala. Societatea a atins nivelul de 20% solicitat de lege.

Rezerva de valoare justa

Rezerva de valoare justa cuprinde modificarea cumulativa neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare pana cand investitiile sunt derecunoscute sau depreciate.

Ca urmare a tranzitiei la IFRS 9 Rezerva de valoare justa a fost transferata la rezultatul reportat.

Alte rezerve

La "Alte rezerve" sunt cuprinse ajustari ale costului istoric al capitalului social In conformitate cu IAS 29 "Raportarea financiara In economiile hiperinflationiste".

Dividende si alte distribuii catre actionari

In cursul anul 2019 nu s-au acordat dividende actionarilor.

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Note la situatiile financiare individuale IFRS

20. REZULTATUL REPORTAT

<i>In lei</i>	Iun-19	Dec-18
Profitul reportat din trecerea la IFRS	2.713.367	2.713.367
Rezultatul reportat provenit din aplicarea IFRS 9	3.392.306	-
Rezultat reportat IAS 29	(6.880.234)	(6.880.234)
Rezultat reportat din reciclarea rezultatelor curente ale perioadelor precedente	(11.918.605)	(4.459.507)
Rezultatul curent	8.675.436	(4.654.398)
Total rezultat reportat	(4.017.730)	(13.280.773)

Rezultat reportat prin trecerea la IFRS

Rezultatul reportat privind trecerea la IFRS provine din anul 2008.
 Rezultatul reportat provenit din aplicarea IFRS9 provine din anul 2018.

Rezultat reportat IAS 29

Situatiile financiare si sumele corespondente ale perioadelor anterioare au fost retratate pentru a reflecta modificarea puterii generale de cumparare a monedei functionale si, in consecinta, sunt exprimate in raport cu unitatea de masura existenta la finalul perioadei de raportare. Aceasta pozitie de capitaluri cuprinde influenta retrarii capitalului social la inflatie pentru perioada 1994 – 2002.

Indicele de inflatie aplicat a inregistrat urmatoarele valori in perioada actualizata:

An	2003	2002	2001	2000	1999	1998	1997	1996	1995
Indice de actualizare a capitalului	1.00	1.15	1.41	1.90	2.77	4.04	6.42	16.36	22.71

In urma aplicarii acestor actualizari s-au inregistrat urmatoarele valori:

Cont	Debit	Credit
Ajustari ale capitalului social	-	4.071.591
Diferente din reevaluare*	-	59.884
Alte rezerve**	-	2.748.760
Rezultat reportat din adoptarea pt prima data a IAS 29	6.880.234	-
Total	6.880.234	6.880.234

* Incorporare rezerve din reevaluare in anul 2011.

**Incorporare rezerve din anul 2007 cu ocazia absorbtiei SC Investco.

21. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII

<i>In lei</i>	Iunie-19	Decembrie-18
Datorii comerciale	421.736	433.878
Datorii catre angajati	139.061	296.115
Datorii cu bugetul statului	475.149	193.453
Creditori diversi rezultati din tranzactiile house	61.271	2.592.970
Creditori diversi rezultati din tranzactiile clientilor	667.600	4.526.922
Creditori diversi rezultati din produse structurate	847.512	1.087.626
Total datorii comerciale si alte datorii	2.612.329	9.130.964

21. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII

Expunerea entitatii la riscul valutar si riscul de lichiditate aferent datoriilor comerciale si altor datorii este prezentata la nota numarul 4.

Creditorii diversi reprezinta decontari cu Bursa de Valori Bucuresti in curs de decontare, in intervalul de timp de la realizarea tranzactiilor in numele entitatii si/sau al clientilor. Deasemenea creditorii diversi cuprind creditorii diversi din tranzactionare si se refera la datoria pentru produsele cu capital protejat si certificate Turbo emise de Societate si listate la Bursa de Valori Bucuresti.

Incepand cu anul 2016 pentru clientii care au deschise conturi la intermediari externi, in contabilitate sunt reflectate doar fondurile banesti ale acestora detinute la intermediarul amintit mai sus. Conturile detinute de acesti clienti sunt de tip Margin, si de tip RegTMargin insemnand ca acestia pot intra in apel marja, iar in acest caz intermediarul extern ofera posibilitatea clientilor sa apeleze la imprumuturi in marja. Clientii aducand ca si colateral instrumentele financiare din propriul portofoliu de tranzactionare.

22. IMPRUMUTURI

Situatia imprumuturilor contractate de Societate se prezinta astfel:

<i>In lei</i>	Iunie-19	Decembrie-18
Datorii pe termen lung		
Datorii privind leasingul financiar	50.570	37.176
	50.570	37.176
Datorii pe termen scurt		
Linii de credit garantate	-	4.991.870
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	-	37.125
Total datorii pe termen scurt	-	5.028.994

In cursul anului 2018 nu au fost contractate noi contracte de leasing, iar linia de credit contractata in anul 2017 a fost prelungita pe 12 luni. Linia de credit a fost garantata cu urmatoarele imobile din patrimoniu:

Nr. crt.	Imobile gajate	Categorie	Valoare euro	Valoare lei
1	Apartment Suceava	imobilizari in exploatare	38.400	176.517
2	Imobil Bucuresti Bocsă	imobilizari in exploatare	157.000	721.698
3	Imobil Cluj- Motilor	imobilizari in exploatare	1.032.700	4.747.115
4	Apartment Iasi	imobilizari in exploatare	41.000	188.469
5	Imobil Cluj - Eistein	investitii imobiliare	170.100	781.916
6	Apartment Deva	investitii imobiliare	54.000	248.227
7	Teren Borhanci	imobile disponibile pentru vanzare	21.000	96.533
8	Apartment Botosani	imobile disponibile pentru vanzare	31.500	144.799
9	Apartment Alba Iulia	imobile disponibile pentru vanzare	66.000	303.389
	Total		1.611.700	7.408.663

22. IMPRUMUTURI (continuare)

Sumele datorate clientilor, reprezinta de fapt sumele avansate de acestia in conturile bancare de pe piata interna sau in conturile detinute la brokeri externi care sunt disponibile fie pentru efectuarea de tranzactii fie pentru retrageri in functie de optiunile viitoare ale clientilor. Provenienta lor e urmatoarea:

<i>In lei</i>	Iunie-19	Decembrie-18
Sume datorate clientilor		
Clienti creditori din tranzactii pe piata interna	40.073.797	26.414.432
Clienti creditori din tranzactii pe pietele externe	6.525.677	9.519.475
Clienti creditori din servicii corporate	52.990	9.000
	46.652.465	35.942.908

23. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI

<i>In lei</i>	Iunie-19	Decembrie-18
Provizioane		
Sold la 1 ianuarie	149.249	450.182
Anulate in cursul perioadei	-	300.933
Constituie in cursul perioadei	-	-
Sold la 31 decembrie	149.249	149.249

In cursul anului 2019 nu au fost reluate la venituri provizioane din litigii.

24. ACTIVE SI DATORII CONTINGENTE

La Nota privind Provizioanele s-au descris imprejurarile care au determinat constituirea unor provizioane pentru litigii pentru evenimente petrecute in anii anteriori. Exista pe rol litigii la care probabilitatea de a produce iesiri de numerar este redusa sau nu se poate aproxima suma datoriei si pentru care nu s-au constituit provizioane.

La data de 30.06.2019, societatea are indisponibilizata in contul de clienti suma de 4.980.780 lei. Aceasta suma reprezinta rulajele calculate pentru unii clienti care au tranzactionat prin intermediul societatii si sunt in procedura de cercetare penala iar sechestrul s-a constituit in 2016 si este de tip asigurator. In urma verificarilor efectuate de catre auditorul intern al societatii, a rezultat ca suma aferenta indisponibilizarii este de 4.980.780 lei, suma ce a fost deja blocata de catre societate intr-un cont dedicat deschis la banca de decontare. Societatea intreprinde in prezent demersurile necesare pentru clarificarea sumei din contul clientilor afectata de sechestrul asigurator.

In paralel cu litigiile mentionate la Nota privind Provizioanele si la paragraful precedent, se afla in curs litigii penale formulate de SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA impotriva unor fosti angajati, precum si litigii in care SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA este parte procesuala activa privind sume pe care aceasta le revendica. Nu in toate cazurile sumele pretinse pot fi determinate cu precizie. Exista unele procese, in care SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA avea calitatea de parte procesuala activa, care au fost castigate dar la care posibilitatile de recuperare efectiva sunt reduse.

25. VENITURI DIN EXPLOATARE

<i>In lei</i>	Activitati continue Iunie-19	Activitati continue Iunie-18	Activitati intrerupte		Iunie-19	Total Iunie-18
			Iunie-19	Iunie-18		
Venituri din comisioane pe piata spot	964.014	1.913.978	-	-	964.014	1.913.978
Venituri din comisioane pe piata externa	268.643	857.327	-	-	268.643	857.327
Venituri din comisioane cu produse derivate	-	-	-	-	-	-
Venituri din activitati conexe	37.234	1.779.371	-	-	37.234	1.779.371
Venituri din intermediere asigurari	-	10.317	-	-	653	10.317
Venituri din distributie UF	1.216	5.724	-	-	1.216	5.724
Subtotal venituri din comisioane si activitati conexe	523.379	4.566.717	653	-	1.271.760	4.566.717
Venituri din inchirierea activelor imobilizate	5.681	16.543	-	-	5.681	16.543
Alte venituri din exploatare	517.698	-	-	-	517.698	-
Total venituri	1.046.758	4.583.261	653	-	1.047.411	4.583.261

Politica Societatii de recunoastere a veniturilor, este de a reflecta aceste venituri la valori brute. Veniturile brute includ si costurile pietei, comisioane percepute de Bursa de Valori, respectiv de catre ASF.

Pentru diversificarea veniturilor din comisioane s-a urmarit in permanenta largirea paletei de produse si a pietelor pe care se efectueaza tranzactiile. Nivelul comisiunelor incasate pentru operatiunile derulate de catre Societate a cuprins si comisioane aferente operatiunilor pe pietele externe, asa cum este prezentat mai sus.

Clientii sunt, in general, alocati cate unui broker, existand posibilitatea de a efectua operatiuni atat in mod traditional, cat si on-line.

Veniturile din comisioane cuprind si tranzactii derulate pentru alte institutii financiare nebancale, denumite contracte cu custozi, pentru care SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA incaseaza comisioanele aferente tranzactiilor, dar fondurile aferente vanzarilor si cumpararilor nu tranziteaza conturile societatii, ci sunt decontati prin conturile custodelui.

26. ALTE VENITURI

Incepand cu luna iulie a anului 2018 societatea a ales sa perceapa un comision suplimentar pentru conturilor clientilor care nu au avut rulaj in ultimele 3 luni. Aceste sume se regasesc la pozitia Alte venituri din exploatare din tabelul prezentat mai sus.

27. CHELTUIELI CU PERSONALUL

<i>In lei</i>	Iun-19	Iun-18
Cheltuieli cu personalul si colaboratori	(1.604.710)	(3.635.165)
Cheltuieli cu contributiile si asigurarile sociale obligatorii	(990.358)	(721.848)
Participarea la profit a personalului	-	-
Cheltuieli cu indemnizatii membri CA	(203.520)	(309.608)
Participarea la profit a membrilor CA	-	-
Total cheltuieli cu salariile in contul de rezultat global	(2.798.588)	(4.666.621)

Remuneratia directorilor generali este stabilita prin Hotararea Consiliului de Administratie al Societatii, iar alte beneficii acordate sunt in concordanta cu contractul colectiv de munca la nivel de unitate.

In cursul anului 2018 conducerea societatii a fost asigurata de catre director general adjunct in persoana D-nei Monica-Adriana Ivan, iar in perioada mai- decembrie 2018 de catre Director general adjunct in persoana dl-ului Razvan Rat.

De asemenea, Autoritatea de Supraveghere Financiara a autorizat in calitate de membri ai Consiliului de Administratie ai societatii pe domnii: Ghergus Nicolae, Ivan Monica, Mancas Catalin si Moldovan Darie in cursul lunii noiembrie 2018.

In cursul anului 2019 indemnizatiile acordate membrilor CA au fost in valoare de 203.520 lei.

28. ALTE CHELTUIELI OPERATIONALE

Alte cheltuieli operationale includ cheltuieli cu materii prime si materiale, cheltuieli cu energia si apa si cheltuieli cu impozite si taxe :

<i>In lei</i>	Iun-19	Iun-18
Cheltuieli cu materii prime, materiale	(51.733)	(134.534)
Cheltuieli cu energia si apa	(75.264)	(110.627)
Cheltuieli cu impozite si taxe	(76.836)	(167.291)
Total	(203.833)	(412.453)

29. ALTE CHELTUIELI

<i>In lei</i>	Iun-19	Iun-18
Cheltuieli cu despagubiri, amenzi, penalitati	(1.673)	(115.015)
Cheltuieli cu donatii acordate	-	(9.000)
Cheltuieli nete privind imobilizari necorporale si corporale cedate	-	(180.393)
Alte cheltuieli de exploatare	(5.116)	(444.285)
Total	(6.789)	(748.693)

In cadrul *Cheltuielilor cu despagubiri si amenzi* in cursul anului 2019 a fost inregistrata o suma nesemnificativa in valoare de 1.673 lei.

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Note la situatiile financiare individuale IFRS

30. VENITURI SI CHELTUIELI FINANCIARE

in lei	Iun-19	Iun-18
Castiguri nete din tranzactionarea activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	7.651.608	(1.604.123)
Castiguri nete din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	2.309.121	2.005.042
Castiguri nete din tranzactii cu produse derivate - Futures	-	-
Castiguri nete din tranzactionarea produselor derivate - pietele internationale	-	-
Casiguri nete din tranzactionarea certificatelor Turbo	363.558	1.761.567
Venituri din tranzactii cu active financiare disponibile pentru vanzare	-	-
Venituri din dividende:	888.556	338.370
Aferente activelor financiare disponibile pentru vanzare	-	-
Aferente activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	888.556	338.370
Total venituri din tranzactionare	11.212.843	2.500.856
Modificari totale nete in valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, din care:	-	-
Modificari nete in valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	-
Venituri din dobanzi aferente depozitelor	316.841	375.920
Venituri din dobanzi aferente contractelor in marja si contracte imprumut	362.490	316.149
Venituri din dobanzi/cupoane aferente detinerii de obligatiuni	332.935	786.916
Castigul net din diferente de curs valutar	-	-
Alte venituri financiare nete	-	-
Total venituri financiare	12.225.109	3.979.841
Pierderi din tranzactii cu produse derivate - pietele internationale	-	-
Total cheltuieli din tranzactionare	(3.402.450)	-
Cheltuieli din pierderi definitive de valoare a titlurilor disponibile pentru vanzare	-	-
Cheltuieli cu dobanzile pentru datoriile financiare evaluate la cost amortizat	(151.135)	(194.491)
Total cheltuieli financiare	(10.358.484)	(194.491)
Rezultat financiar net recunoscut in contul de profit sau pierdere	1.866.626	3.785.350
Recunoscute la alte elemente ale rezultatului global <i>In lei</i> Detaliate pe pagina urmatoare	-	-
Recunoscute la alte elemente ale rezultatului global in lei		
Modificarea neta in valoarea justa a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferata in contul de profit sau pierdere aferenta titlurilor in sold la sfarsitul perioadei	-	-
Venituri financiare recunoscute la alte elemente ale rezultatului global, dupa impozitare	-	-

30. VENITURI SI CHELTUIELI FINANCIARE (continuare)

Ca urmare a adoptării IFRS 9 începând cu 1 ianuarie 2018 BRK Financial Group a modificat politica sa contabilă, clasificând toate participațiile din portofoliu la valoarea justă prin profit și pierdere, drept urmare, în 2018, toate modificările de valoare justă au fost înregistrate în contul de profit sau pierdere. Înainte de 1 ianuarie 2018, doar instrumentele financiare detinute în vederea tranzactionarii, precum și participațiile în filiale și entități asociate, erau clasificate și evaluate precum active financiare la valoare justă prin contul profit sau pierdere, restul participațiilor erau clasificate ca active financiare disponibile pentru vânzare și evaluate la valoare justă prin alte elemente ale capitalurilor proprii. Câștigurile/(Pierderile) nete nerealizate din evaluarea participațiilor la valoare justă prin contul de profit sau pierdere pentru exercițiul financiar încheiat la 30 Iunie 2019 au fost generate în principal de modificarea netă a valorii juste a instrumentelor financiare care fac parte în portofoliul de tranzactionare pentru care Societatea a analizat oportunitatile de vanzare.

Castigurile/(Pierderile) nete din tranzactionarea activelor financiare inregistrate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere reprezinta venitul din cedarea titlurilor redus cu valoarea costurilor pentru acele titluri, pentru tranzactiile pentru care aceasta diferenta este pozitiva.

Veniturile din dividende se înregistrează în contul de profit sau pierdere la valoare neta. Cotele de impozitare a dividendelor aferente perioadei încheiată la 30 Iunie 2019 au fost de 5% și (2018: 5%)

In lei	Iunie-19	Decembrie-18
Banca Transilvania	-	66.874
OMV Petrom	-	152.000
INCERTRANS	12	19
FONDUL INCHIS DE INVESTITII BET FI INDEX INVEST	68	47.642
PETAL	-	1.595
SIF OLTENIA	-	13.300
UNIVERS	93.343	55.362
LEONTEQ	-	356
Bursa Romana de Marfuri	-	1.193
STK EMERGENT	-	-
BITTNET SYSTEMS	-	-
TRANSILVANIA CONSTRUCTII	-	-
FOJE	8.406	-
BURSA DE VALORI BUCURESTI	186.828	-
SAI BROKER SA	599.899	-
TOTAL	888.556	338.341

31. CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT
Reconcilierea cotei de impozitare efective
In lei

	June- 2019	June-2018
Profitul perioadei	8.675.436	1.183.874
Cheltuiala totala cu impozitul pe profit	-	-
Profit inainte de impozitare (inclusiv aferent activitatilor intrerupte)	8.675.436	1.183.874
Cota de impozit pe profit	16%	16%
Impozitul pe profit calculat aplicand cota de impozit la profitul contabil	1.388.070	189.420
Influenta cheltuielilor nedeductibile	6.332	14.596
Influenta veniturilor neimpozabile	(1.512.826)	(57.767)
Influenta cheltuielilor rezultate din retratarea pe IFRS neconsiderate la calculul impozitului pe profit	-	-
Pierderi fiscale cumulate	29.553.379	37.257.518
Influenta pierderilor fiscale ale perioadelor precedente	(4.728.541)	(5.961.203)
Cheltuiala totala cu impozitul pe profit calculata conform cotei de impozitare	24.706.414	31.442.564
Cheltuiala cu impozitul pe profit neinregistrata pentru sume negative	(24.706.414)	(31.442.564)
Cheltuiala finala cu impozitul pe profit	-	-
Cota de impozit pe profit finala	-	-

32. REZULTATUL PE ACTIUNE
Rezultatul pe actiune de baza

Calculul rezultatului pe actiune de baza la 30 Iunie 2019 are la baza profitul atribuibil actionarilor (in totalitate actionari ordinari) si numarul mediu de actiuni ordinare in circulatie de 337.749.919 actiuni. La data de 30 Iunie 2018 numarul mediu de actiuni ordinare in circulatie era acelasi, de 337.749.919 actiuni.

Profitul atribuibil actionarilor ordinari

	30.06.2019	30.06.2018
Profit atribuibil:		
Actionarilor Societatii	8.675.436	1.183.874
Intereselor fara control	-	-
Profitul perioadei	8.675.436	1.183.874
Total rezultat global atribuibil:		
Actionarilor Societatii	8.675.436	1.007.693
Intereselor fara control	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	8.675.436	1.007.693
Rezultatul pe actiune		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	24 0,0257	0,0035

Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	24	<u>0,0257</u>	<u>0,0035</u>
Activitati continue			
Rezultatul pe actiune de baza (lei)		<u>0,0257</u>	<u>0,0035</u>
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)		<u>0,0257</u>	<u>0,0035</u>

32. REZULTATUL PE ACTIUNE (continuare)

Rezultatul prezentat este dupa calculul impozitului pe profit.

	Iunie- 2019	Iunie- 2018
Pierdere atribuabila:		
Actionarilor Societatii	8.675.436	1.183.874
Intereselor fara control	-	-
Pierderea perioadei	8.675.436	1.183.874
Total rezultat global atribuibil:		
Actionarilor Societatii	8.675.436	1.007.693
Intereselor fara control	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	8.675.436	1.007.693
Rezultatul pe actiune		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	0,0257	0,0035
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	0,0257	0,0035
Activitati continue		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	0,0257	0,0035
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	0,0257	0,0035

Numarul mediu ponderat al actiunilor ordinare

In cursul anului 2015 au fost anulate 931.948 actiuni cu valoarea nominala de 0,25 lei si de atunci nu au mai fost modificari ale numarului de actiuni emise.

Anul	2018	2017	2016	2015	2014
Numar de actiuni	337.749.919	337.749.919	337.749.919	337.749.919	338.681.867

33. IERARHIA VALORILOR JUSTE

Tabelul de mai jos analizeaza instrumentele financiare inregistrate la valoarea justa in functie de metoda de evaluare. Diferitele nivele au fost definite dupa cum urmeaza:

- **Nivelul 1:** preturi cotate (neajustate) pe piete active. Pentru titlurile la valoare justa prin contul de rezultate, pretul este cel de la sfarsitul perioadei, din ultima zi de tranzactionare.
- **Nivelul 2 :** Date de intrare, altele decat preturile cotate incluse in Nivelul 1. Aici sunt cuprinse titlurile cotate pentru care s-au aplicat metode de evaluare ce contin valori observabile pentru active sau datorii. Daca activul sau datoria are un termen contractual specific datele de intrare aferente Nivelului 2 trebuie sa contina valori observabile pe intreaga perioada a activului sau a datoriei. Exemple : preturi cotate pentru active sau datorii similare de pe pietele active, preturi cotate pentru produse identice sau similare de pe piete care nu sunt active, valori observabile altele decat preturi cotate cum ar fi : ratele dobanzilor, volatilitati, alte date de intrare coroborate de pe piata.
- **Nivelul 3:** Date de intrare, altele decat preturile cotate incluse in Nivelul 1 si Nivelul 2. Aici sunt cuprinse titluri necotate pentru care s-au aplicat metode de evaluare ce contin valori observabile pentru active sau datorii, fie direct (ex: preturi), fie indirect (ex: derivate din preturi). Valoarea justa pentru aceste titluri a fost determinata fie prin aplicarea modelului DDM (Discounted Dividend Model), prin aplicarea metodei DCF (Discounted Cash Flow), fie prin metoda bazata pe active, asa cum este prezentat in politicile contabile ale Societatii.

33. IERARHIA VALORILOR JUSTE (continuare)
In lei
30 Iunie 2019

	Nivel1	Nivel2	Nivel3	Total
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere din care:	14.871.764	6.770.067	17.932.568	39.574.399
Actiuni cotate	6.085.044	2.525.522	-	8.610.566
Unitati de fond cotate	221.960	-	-	221.960
Unitati de fond necotate	1.315.569	4.244.544	1.623.360	7.183.474
Obligatiuni cotate	7.249.191	-	-	7.249.191
Obligatiuni necotate	-	-	1.377.387	1.377.387
Actiuni necotate	-	-	4.484.872	4.484.872
Produce structurate	-	-	-	-
Credite si avansuri acordate	-	-	10.446.949	10.446.949
Instrumente financiare derivate, de natura activelor financiare	-	-	-	-
Alte instrumente financiare	-	-	-	-
	14.871.764	6.770.067	17.932.568	39.574.399

In lei
31 decembrie 2018

	Nivel1	Nivel2	Nivel3	Total
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere din care:	19.555.348	6.745.856	23.834.175	50.135.379
Actiuni cotate	3.996.161	2.858.786	-	6.854.947
Unitati de fond cotate	224.960	-	-	224.960
Unitati de fond necotate	1.273.747	3.887.070	1.598.180	6.758.997
Obligatiuni cotate	9.204.414	-	-	9.204.414
Obligatiuni necotate	-	-	3.630.241	3.630.241
Actiuni necotate	-	-	13.189.243	13.189.243
Produce structurate	4.856.066	-	-	4.856.066
Credite si avansuri acordate	-	-	5.416.511	5.416.511
Instrumente financiare derivate, de natura activelor financiare	-	-	-	-
Alte instrumente financiare	-	-	-	-
	19.555.348	6.745.856	23.834.175	50.135.379

33. IERARHIA VALORILOR JUSTE (continuare)

Tabelul de mai jos prezintă modificarea valorii contabile a participațiilor clasificate în cadrul nivelului 3 al ierarhiei valorii juste în iunie 2019 și 2018:

Modificarea valorii juste de nivel 3

in lei

	Iunie-2019	2018
La 1 ianuarie	23.834.175	16.479.090
Castig/pierdere totala recunoscuta in contul de profit si pierdere	8.587.496	3.205.416
Castig/pierdere totala recunoscut in alta elemente ale rezultatului global	-	-
Achizitii in cursul perioadei(*)	5.030.439	30.000
Vanzari in cursul perioadei(**)	(19.519.543)	(2.984.054)
Transferuri in nivelul 3 din ierarhia valorii juste(***)		7.103.723
La 31 decembrie	17.932.568	23.834.175

(*) Reprezinta achizitia unui pachet de actiuni la societatea Firebyte SA

(**) Vanzarile de actiuni la societatea Minesa SA si Unitati de fond la Fondul Smart MONEY.

In cursului anului 2019 a fost vandut si incasat participatia incadrul companiei FACOS SA Suceava din actiunile detinute in capitalul social al societatii FACOS SA incasandu-se suma de 13,3 milioane lei.

(***)

- In nivelul 3 al ierarhiei valorii juste au fost incadrate si Creditele acordate partilor afiliate si clientilor care au imprumuturi in marja, valoarea acestora la 30.06.2019 era de 10.446.949 lei.

33. IERARHIA VALORILOR JUSTE (continuare)

Metodele de evaluare pentru activele financiare de nivel 3 sunt prezentate mai jos :

Nr. crt.	Active financiare	Valoarea justa la 30 Iunie 2019 in lei	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, intervale de valori	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
		4.180.816		Costul mediu ponderat al capitalului: 11,39 %	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare
1	Participatii majoritare necotate		Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 2,6%	Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare
		67.457		Valoarea de piață a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora:	În bilanț, valoarea contabilă este identificată prin capitaluri proprii. Cu cât Prețul/Valoarea contabilă rezultată este mai mica, cu atât valoarea justă este mai mica.
2	Participatii minoritare necotate		Abordarea prin cost - metoda activului net ajustat		Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare
		236.599		Costul mediu ponderat al capitalului: 10,50% Discountul pentru lipsă de control: 10%	Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare
3	Participatii minoritare necotate		Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 2%	Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare
		1.377.387		Rata de actualizare(IRR) a cash-flow-urilor anuale: 8,23%	Cu cât rata de actualizare a fluxurilor de numerar este mai mica, cu atât valoarea justă este mai mare
4	Obligatiuni necotate		Abordarea prin cost amortizat-estimate de valoare justa.		
	TOTAL	5.862.258			

33. IERARHIA VALORILOR JUSTE (continuare)

Nr. crt.	Active financiare	Valoarea justa la 31 Decembrie 2018 in lei	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, intervale de valori	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
1	Participatii majoritare necotate	4.180.815	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 11,39 % Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 2,6% Costul mediu ponderat al capitalului: 12,75% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 15,60%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare
2	Participatii majoritare necotate	4.785.875	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 1,30%	Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare În bilanț, valoarea contabilă este identificată prin capitaluri proprii. Cu cât Prețul/Valoarea contabilă rezultată este mai mica, cu atât valoarea justă este mai mica.
3	Participatii minoritare necotate	67.462	Abordarea prin cost - metoda activului net ajustat	Valoarea de piață a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora: Costul mediu ponderat al capitalului: 10,50% Discountul pentru lipsă de control: 10%	Cu cât valoarea justă este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare
4	Participatii minoritare necotate	4.155.091	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 2%	Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare
5	Obligatiuni necotate	3.630.241	Abordarea prin cost amortizat- estimate de valoare justa.	Rata de actualizare(IRR) a cash-flow-urilor anuale: 8,23% Rata de actualizare a fluxurilor de numerar - 5,5%, ajustate cu probabilitate de neincasare a a acestora.	Cu cât rata de actualizare a fluxurilor de numerar este mai mica, cu atât valoarea justă este mai mare În bilanț, valoarea contabilă este identificată prin capitaluri proprii. Cu cât Prețul/Valoarea contabilă rezultată este mai mica, cu atât valoarea justă este mai mica.
6	Credite si avansuri acordate	10.446.949	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate		Cu cât rata de actualizare a fluxurilor de numerar este mai mica, cu atât valoarea justă este mai mare
7	Unitati de fond necotate- Smart Money	1.623.360	Abordarea prin cost - metoda activului net ajustat	Valoarea de piață a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora: Costul mediu ponderat al capitalului: 10,50%	Cu cât valoarea justă este mai mica, cu atât valoarea justă este mai mica. Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare
Total		28.889.794			

33. IERARHIA VALORILOR JUSTE (continuare)

Preț/ Valoare contabilă : indicatorul evaluează prețul de piață al unei companii relativ la capitalurile proprii (activul net). Acest indicator reflectă raportul pe care investitorii sunt dispuși să îl plătească pentru valoarea activului net pe acțiune. Indicatorul P/BV variază semnificativ în funcție de sectorul de activitate.

O companie care necesită mai multe active (de exemplu o companie de producție cu spațiu de fabricație și utilaje) va avea în general un indicator Preț/ Valoare contabilă a capitalurilor proprii, semnificativ mai mic decât o companie ale cărei venituri provin din activitatea de prestare de servicii (de exemplu o societate de consultanță).

Costul mediu ponderat al capitalului: reprezintă costul capitalului companiei în termeni nominali (incluzând inflația), pe baza modelului "Capital Asset Pricing Model". Toate sursele de capital – acțiuni, obligațiuni și alte datorii pe termen lung – sunt incluse în calculul costului mediu ponderat al capitalului.

Discountul pentru lipsa de control: reprezintă discountul aplicat pentru a reflecta absența controlului și este utilizat în cadrul metodei fluxurilor de numerar actualizate, pentru a determina valoarea participației minoritare în capitalul companiei evaluate.

Discountul pentru lipsa de lichiditate: reprezintă discountul aplicat multiplilor de piață comparabili, pentru a reflecta diferențele de lichiditate între compania din portofoliu supusă evaluării și companiile comparabile considerate. Evaluatorii estimează discountul pentru lipsa de lichiditate pe baza judecății profesionale, luând în considerare condițiile pieței privind lichiditatea și factorii specifici companiei evaluate.

34. PARTI AFILIATE

Beneficii ale personalului cheie al conducerii

Tranzacțiile cu partile afiliate, sub forma personalului cheie al conducerii, se rezuma la beneficiile acordate membrilor Consiliului de Administratie și membrilor conducerii executive, care au fost prezentate la nota Cheltuieli cu personalul.

Investitii in entitatile asociate

La nota 18 *Investitii in entitatile asociate* din prezentele situatii financiare sunt prezentate toate entitatile asociate, precum și tranzacțiile care au avut loc cu acestea în cadrul perioadei.

35. IMPACTUL APLICĂRII IFRS 9 „INSTRUMENTE FINANCIARE” ÎNCEPÂND CU 01.01.2018

IFRS 9 „Instrumente financiare” prezintă dispozițiile pentru recunoașterea și evaluarea activelor financiare, a datoriilor financiare și a anumitor contracte pentru cumpărarea sau vânzarea elementelor nefinanciare. Acest standard înlocuiește prevederile existente în IAS 39 „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare” și include principii noi în ceea ce privește clasificarea și măsurarea instrumentelor financiare, un nou model privind riscul de credit pentru calculul deprecierei activelor financiare și noi cerințe generale privind contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor. SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA va adopta IFRS 9 începând cu data de 01.01.2018. Societatea detine următoarele tipuri de instrumente financiare care intra sub incidența IFRS 9: instrumente de capitaluri proprii, instrumente de datorie (unitati de fond, obligatiuni, numerar și conturi curente și depozite la banci), alte active și datorii financiare.

În urma analizei efectuate societatea a decis să clasifice majoritatea instrumentelor financiare, începând cu 01.01.2018, data aplicării inițiale a IFRS 9, la valoare justă prin contul de profit și pierdere.

**35. IMPACTUL APLICARII IFRS 9 „INSTRUMENTE FINANCIARE” INCEPAND CU 01.01.2018
(continuare)**

Principalele modificari ale politicilor contabile si impactul estimat, rezultat din tranzitia la IFRS 9 sunt descrise in cele de urmeaza:

	IAS 39	IAS 39 Valoare 31/12/2017	Reclasificare IFRS 9	IFRS 9 valoare 01/01/2018
1.) Active financiare la cost amortizat IFRS 9				
-provenite din Active financiare evaluat la cost amortizat	cost amortizat	463.380	cost amortizat	463.380
			valoare justa prin contul de profit si pierdere	
-provenite din Active financiare evaluat la cost amortizat	cost amortizat	7.971.985		7.740.557
Total active financiare masurate la cost amortizat	X	8.435.365	X	8.203.938
2.)Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere IFRS 9				
-provenite din Active financiare disponibile pentru vanzare	Active financiare disponibile pentru vanzare	14.344.769	valoare justa prin contul de profit si pierdere	14.344.769
-provenite din active financiare detinute in vederea tranzactionarii	Active financiare detinute in vederea tranzactionarii	18.033.358	valoare justa prin contul de profit si pierdere	18.033.358
3.)Active financiare la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global IFRS 9				
-provenite din Active financiare disponibile pentru vanzare	Active financiare disponibile pentru vanzare	7.654.180	valoare justa prin contul de profit si pierdere	7.654.180
Total active financiare la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global IFRS 9	X	40.032.307	X	43.656.041
Total 1.)+2.)	X	48.467.672	X	51.859.978

Diferentele rezultate in urma adoptarii IFRS 9 cu data de 01.01.2018 vor fi recunoscute in rezultatul reportat. Impactul tranzitiei consta in cresterea neta cu 3.392.306 lei, net de impozit, a rezultatului reportat si o scadere neta cu aceeasi suma a rezervelor .

Prezentele situatiile financiare au aprobate la data de 13.08.2019

**Presedinte CA,
Nicolae Gherguş**

**Contabil Sef,
Sandu Pali**

DECLARATIE DE RESPONSABILITATE

Subsemnatii,

Nicolae Gherghus, Presedinte CA

Razvan Legian Rat, Director General Adjunct

Sandu Mircea Pali, Contabil Sef

Declaram pe propria raspundere ca, dupa cunostintele noastre, situatiile financiar – contabile individuale la data de 30.06.2019, intocmite in conformitate cu standardele internationale de raportare financiara, ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea activelor, obligatiilor, pozitiei financiare, contului de profit si pierdere ale SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A si raportul Consiliului de Administratie, realizat in conformitate cu prevederile ASF, cuprinde o analiza corecta a dezvoltarii si performantelor Companiei precum si o descriere a principalelor riscuri si incertitudini specifice activitatii desfasurate.

Presedinte CA

Nicolae Gherghus

Director General Adjunct

Razvan Legian Rat

Contabil Sef

Sandu Mircea Pali