



Raport Semestrial

al Consiliului de Administrație la
30 iunie 2020

SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A. în conformitate cu
Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de
către Uniunea Europeană („IFRS”).

www.brk.ro



CUPRINS

Indicatori cheie	3
Date de identificare	4
Informații despre companie.....	5
Acțiunea BRK	5
Activitatea companiei.....	6
Operațiuni de market-making și furnizare de lichiditate	7
Contextul bursier	8
Retrospectiva evoluțiilor bursiere la nivel global	8
Retrospectiva evoluțiilor bursiere pe plan local.....	9
Activitatea în primul semestru al anului 2020	9
Evenimente semnificative în perioada de raportare.....	9
Evenimente semnificative survenite ulterior perioadei de raportare.....	11
Rezultate financiare.....	11
Activitatea de servicii de investiții.....	12
Evoluția rezultatelor din administrarea portofoliului propriu.....	12
Analiza structurii portofoliului de active financiare	12
Poziția financiară	14
Situația individuală a poziției financiare la 30 iunie 2020.....	14
Situația individuală a fluxurilor financiare pentru iunie 2020	17

Indicatori cheie

Indicatori cheie

			Evoluție
Rezultate financiare (Ron)	30-Jun-20	30-Jun-19	%
Venituri din activități continue	(528.152)	14.027.285	n/a
Rezultatul activității din exploatare	(6.424.942)	8.675.816	n/a
Rezultatul perioadei	(6.424.942)	8.675.816	n/a
Total rezultat global aferent perioadei	(6.424.942)	8.675.816	n/a

Poziția financiară (Ron)	30-Jun-20	31-Dec-19	%
Active imobilizate	7.346.662	7.770.695	-5,46%
Active curente	173.021.822	136.903.856	26,38%
Active totale	180.368.484	144.674.551	24,67%
Capitaluri proprii	57.988.481	64.413.423	-9,97%
Datorii pe termen lung	-	37.176	n.a
Datorii curente	122.380.002	80.261.127	52,47%

Indicatori pe acțiune	30-Jun-20	31-Dec-19	%
Profit net pe acțiune (Ron/acțiune)	-0,0190	0,0304	N/A
Activ net contabil (Ron/acțiune)	0,1717	0,1970	-12,84%

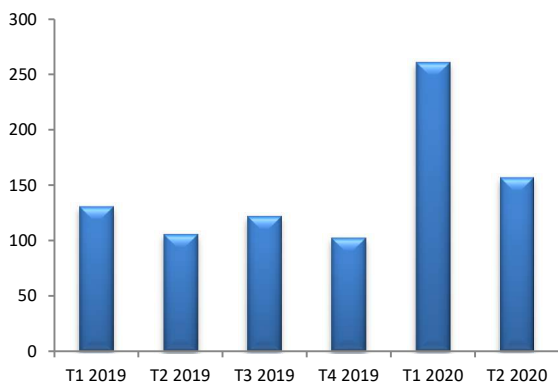
Indicatori economico-financieri	30-Jun-20	31-Dec-19	%
Lichiditatea curentă	1,41	1,71	-17,54%
Gradul de îndatorare	2,11	1,25	68,80%

Prețul acțiunii BRK (Ron/acțiune)	30-Jun-20	31-Dec-19	
Preț deschidere (preț închidere ultima zi a trimestrului anterior)	0,0700	0,0822	-14,84%
Maxim (preț intraday)	0,0720	0,083	-13,25%
Minim (preț intraday)	0,0692	0,083	-16,63%
Preț închidere (preț închidere ultima zi din semestru)	0,0720	0,0848	-15,09%

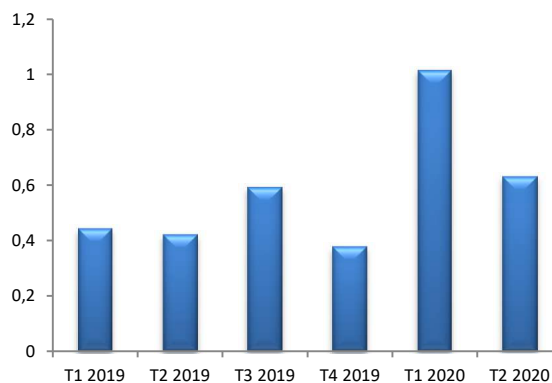
Date de identificare

Data raportului	14 august 2020
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 2020 care stau la baza acestui raport nu au fost auditate.

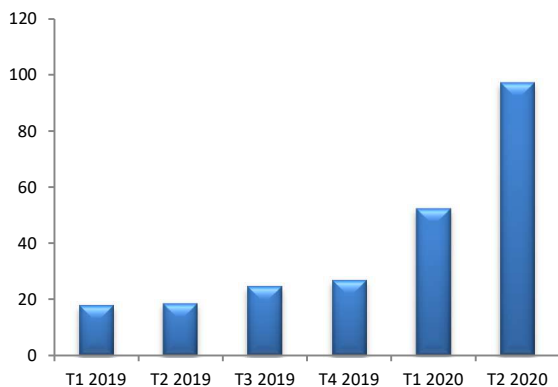
Tranzacții BVB acțiuni (mil.Ron)



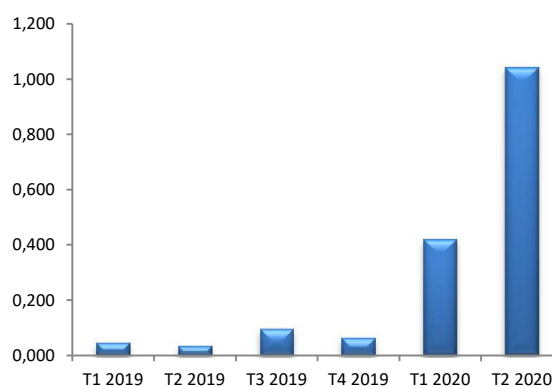
Comisioane BVB (mil.Ron)



Tranzacții produse structurate BVB (mil. Ron)



Comisioane pietă 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, Fondului de Compensare a Investitorilor și a CCP.RO Bucharest SA (Contrapartea Centrala).

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 ultimii ani, societatea a devenit un jucător de top pe segmentul produselor structurate tranzacționate la Bursa de Valori București, unde a contribuit semnificativ la dezvoltarea tranzacțiilor cu acest tip de instrumente financiare, atât în calitate de emitent, cât și în calitate de formator de piață. Experiența dobândită aici ne-a permis în cursul anului 2020 să devenim furnizori de lichiditate pentru emitenți de prestigiu de la bursa locală, dintre care amintim Medlife și Teraplast, ambițiile vizând extinderea gamei de servicii și pentru alți emitenți.

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. 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.

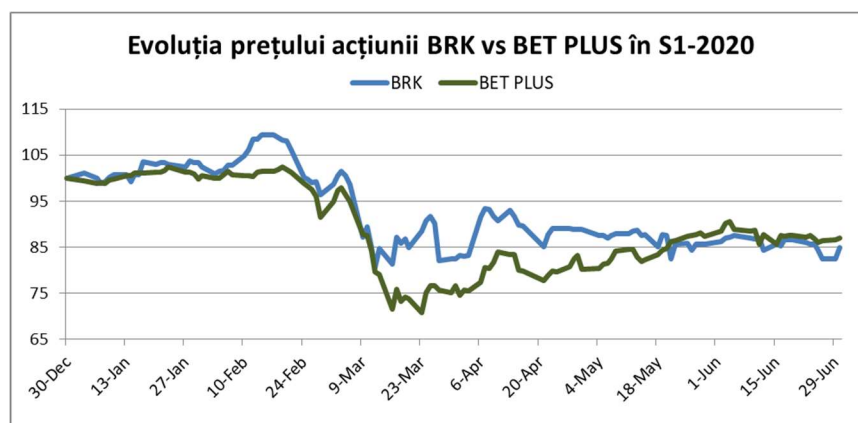
La data de 30 iunie 2020, numărul total al angajaților societății era de 30 de salariați, din care 15 persoane care prestează servicii și activități de investiții. Alte 16 persoane erau autorizate în calitate de agenți delegați în numele BRK Financial Group.

Acțiunea BRK

Acțiunile BRK Financial Group sunt emise în formă dematerializată, ordinare, indivizibile și liber negociabile de la data admiterii 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 în 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 – 4,91% din valoarea anuală a tranzacțiilor totale pe segmentul acțiunilor.

În primul trimestru al anului 2020, BRK Financial Group s-a clasat pe poziția a-7-a în clasamentul intermediarilor BVB, valoarea tranzacțiilor intermediare pe toate segmentele / toate instrumentele, piața spot și futures ridicându-se la 327,7 milioane de lei, în creștere față de nivelul de 155,65 milioane de lei valoare tranzacționată în primul trimestru al anului 2019. Cota de piață a ajuns la finalul primului trimestru al anului 2020 la 4,44% după valoarea totală tranzacționată (2,72% cotă de piață în primul trimestru din 2019).

La finalul primului semestru al anului 2020, BRK Financial Group s-a clasat pe poziția a-6-a în clasamentul intermediarilor BVB, valoarea tranzacțiilor intermediare pe toate segmentele / toate instrumentele, piața spot și futures ridicându-se la peste 610,86 milioane de lei, în creștere față de nivelul de 284,54 milioane de lei valoare tranzacționată în primul semestru al anului 2019. Cota de piață a ajuns la finalul primului semestru al anului 2020 la 4,91% după valoarea totală tranzacționată (2,54% cotă de piață în primul semestru din 2019).

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 2020, BRK Financial Group a oferit consultanță:

- companiei Golden Food Snacks SA (brandul Elmas), ca urmare a intermedierii cu succes și ulterior listării pe piața AeRO administrată de BVB a unei emisiuni de obligațiuni corporative;

În trimestrul al doilea al anului 2020, BRK Financial Group a intermediat:

- cu succes prin plasament privat a treia rundă de finanțare prin majorarea capitalului social cu aport în numerar a Holde Agri Invest SA, o companie dinamică din domeniul agricol, care, în perioada următoare va fi consiliată de către BRK Financial Group în vederea listării la BVB a acțiunilor sale ordinare;
- cu succes o restructurare a unei emisiune de obligațiuni corporative a Chronostyle International SA (brandul Cellini), cu maturitate la 5 ani și o valoare a principalului de 6 mil. lei, care urmează să fie listată pe piața AeRO administrată de BVB.

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 fiecărei perioade de raportare 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.

În cadrul portofoliului propriu regăsim următoarele tipuri de plasamente:

-  Portofoliu tranzacționabil (acțiuni și obligațiuni listate la BVB – de regulă plasamente pe termen scurt sau mediu, portofoliu de instrumente financiare listate pe piețe internaționale – de regulă plasamente de tip speculative)
-  Unități de fond
-  Participații la societăți închise și împrumuturi acordate subsidiarelor
-  Capital alocat segmentului de business – “împrumuturi în marjă”
-  Capital alocat segmentului de business “Emitere de produse Structurate și operațiuni de market making”

Operațiuni de market-making și furnizare de lichiditate

Începând cu anul 2010, societatea 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 anul 2019 BRK a obținut calitatea de market-maker în cadrul pieței reglementate la vedere din cadrul BVB, semnând un prim contract în cadrul programului Market Makerul Emitentului, prin care un intermediar încheie un contract cu un emitent în vederea susținerii lichidității acestuia. O particularitate importantă a acestui program constă în faptul că market makerul își asumă valori mult îmbunătățite a parametrilor de cotare (volum minim, spread maxim, prezența în piață) în comparație cu activitatea clasică de market making. În cadrul primului semestru al anului 2020, BRK a încheiat 3 noi astfel de contracte cu emitenții Teraplast, Medlife și Nuclearelectrica, parteneriatul cu AAGES datând din anul 2019.

În cadrul ceremoniei de premiere organizate de Bursa de Valori București pentru performanțele obținute în 2019 de entitățile implicate în piața de capital, BRK a fost premiată la categoria « **Cel mai activ intermediar pentru creșterea lichidității în 2019** ».

De asemenea, BRK Financial Group este furnizor de lichiditate pentru toate certificatele emise.

Emisiunea de produse Structurate

Începând cu luna mai 2012 au fost lansate primele produse structurate, sub forma certificatelor Turbo având ca și activ suport indicele american Dow Jones Industrial Average. În timp, BRK și-a diversificat tipologia de produse structurate emise (emitand produse Structurate cu capital protejat), precum și gama de instrumente care constituie activele suport ale produselor emise (acțiuni internaționale, acțiuni autohtone sau mărfuri).

În primul semestru al anului 2020, BRK Financial Group a înregistrat un rulaj de 149,5 milioane lei pe segmentul produselor structurate, deținând o cotă de piață de 19,83%. Comparativ, în perioada similară a anului trecut, rulajul a fost de 36,24 milioane lei, creșterea fiind de peste 4 ori. La această creștere a contribuit în mod semnificativ și creșterea volatilității piețelor în contextul pandemiei generată de virusul COVID-19, apetitul investitorilor față de certificatele emise de BRK fiind corelat într-o anumită măsură și cu volatilitatea piețelor.

În prima jumătate a anului 2020, BRK a emis 22 de produse Structurate cu activ suport Indicele Dow Jones Industrial Average™, iar pentru perioada următoare, BRK vizează extinderea gamei de produse prin emiterea de certificate cu activ suport mărfuri.

Contextul bursier

Retrospectiva evoluțiilor bursiere la nivel global

Majoritatea indicilor bursieri la nivel internațional au înregistrat evoluții negative în primele 6 luni ale anului din cauza crizei sanitare. Indicii au înregistrat cel mai scăzut nivel din anul acesta în jurul datei de 23 martie, iar de atunci au început să recupereze din pierderi. Indicele Dow Jones Industrial Average al bursei americane a recuperat semnificativ în al doilea trimestru al anului din pierderile înregistrate în luna februarie și martie, ajungând la un minus de 9,55% la 6 luni din 2020. Indicele S&P 500 a marcat o scădere de 4,04% de la începutul anului. Indicele bursei germane, DAX-30 s-a depreciat cu 7,08%, cel al bursei din Paris s-a depreciat cu 17,43%, iar indicele bursei londoneze s-a depreciat cu 18,20% în primele șase luni ale anului.

Indice	Țara	% 19/18	% Jun-20 / Dec-19
Dow Jones	SUA	22,34%	-9,55%
S&P 500	SUA	28,88%	-4,04%

DAX-30	Germania	25,12%	-7,08%
CAC-40	Franța	26,37%	-17,43%
FTSE-100	Anglia	12,10%	-18,20%
NIKKEI-225	Japonia	18,20%	-5,78%
ATX	Austria	16,07%	-29,50%
Shanghai Composite	China	22,30%	-2,15%
WIG-20	Polonia	-5,56%	-18,20%
PX	Cehia	13,08%	-17,71%
RTSI	Rusia	44,92%	-21,71%
SOFIX	Bulgaria	-4,43%	-20,22%
BUX	Ungaria	17,74%	-22,27%

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

Rezerva Federală (FED) a scăzut dobânda de referință de la nivelul de 1,75% la începutul anului până la intervalul 0% - 0,25%. O primă reducere a fost înregistrată în 3 martie când dobânda de referință a fost redusă la 1,25%, iar a doua reducere a fost în 15 martie când aceasta a ajuns la 0,25%.

Banca Centrală Europeană (ECB) a păstrat dobânda de referință la 0%.

Retrospectiva evoluțiilor bursiere pe plan local

Piața de capital din România a urmat piețele internaționale înregistrând scăderi substanțiale în lunile februarie și martie a acestui an, recuperând din pierderi în trimestrul al doilea. Toți indicii reprezentativi ai Bursei de Valori București au marcat pierderi în primele șase luni ale acestui an. Astfel, cea mai bună performanță în primele 6 luni aparține indicelui ROTX, care a marcat un minus de doar 8,49% față de sfârșitul anului 2019. Cea mai slabă performanță îi aparține indicelui BET-XT, care a înregistrat o pierdere de 13,73%. Indicele oficial al Bursei de Valori București – BET a marcat o pierdere de 13,21% în primele 6 luni, ajungând la 8.659,55 puncte la finalul lunii iunie 2020.

Indice	'19/'18	% Jun-20 / Dec-19
BET	35,13%	-13,21%
BETPlus	34,26%	-12,98%
BET-FI	37,27%	-9,90%
BET-XT	34,45%	-13,73%
BET-NG	30,26%	-15,61%
BET-TR	46,90%	-10,06%
BET-XT-TR	45,57%	-10,76%
ROTX	36,08%	-8,49%

Sursa: Bloomberg, BVB

În primul trimestru al anului, indicii BVB au înregistrat scăderi semnificative. Factor principal l-a reprezentat pandemia generată de virusul COVID-19 care a dus la intrarea României în stare de urgență împreună cu majoritatea țărilor din întreaga lume. La finalul primului trimestru al anului, capitalizarea bursieră a segmentului principal de la BVB a fost de 24,927 miliarde de euro, în scădere cu 34,4% față de finalul anului 2019.

În cel de-al doilea trimestru al anului, piața a început să recupereze din scăderi. Capitalizarea bursieră a segmentului principal de la BVB a depășit 28,574 miliarde de euro (cu 24,5% mai mică decât cea de la finalul anului precedent). La finalul trimestrului al doilea, indicele BET a înregistrat o creștere de 13,56% față de valoarea indicelui la finalul trimestrului întâi.

Rata dobânzii de politică monetară practică de Banca Națională a României s-a situat la 1,5% după ce a fost micșorată de trei ori, o dată la 2,00% în 23 martie, a doua oară la 1,75% în 02 iunie și la 1,5% în 06 august.

Activitatea în primul semestru al anului 2020

Evenimente semnificative în perioada de raportare

-  14 ianuarie 2020 - Societatea publică calendarul de comunicare financiară pentru anul 2020.
-  21 ianuarie 2020 – BRK Financial Group realizează conversia în acțiuni a împrumuturilor și a dobânzilor calculate la zi acordate Romlogic Technology S.A., în urma căreia societatea dobândește un număr de 540.953 acțiuni emise de către Romlogic Technology S.A., având valoarea nominală de 10 lei/acțiune.
-  27 ianuarie 2020 – Consiliul de Administrație aprobă prospectul anual de bază în legătura cu programul de emisiune produse structurate.
-  31 ianuarie 2020 - BRK Financial Group SA informează cu privire la faptul că a fost publicată pe portalul instanțelor de judecată sentința exprimată în dosarul nr. 1034/90/2014/a13 de către Curtea de Apel Pitești.
-  31 ianuarie 2020 – Societatea publică raportul întocmit de către auditorul financiar JPA Audit & Consultanța SRL.
-  10 februarie 2020 - BRK Financial Group SA încheie un contract de furnizare cotații market making pentru acțiunile emitentului Medlife SA.
-  12 februarie 2020 - BRK Financial Group SA încheie un contract de furnizare cotații market making pentru acțiunile emitentului Teraplast SA.
-  27 februarie 2020 – BRK Financial Group SA informează asupra disponibilității Raportului Anual Preliminar la 31 decembrie 2019.
-  28 februarie 2020 – Societatea publică rezultatele financiare preliminare la 31 decembrie 2019.
-  2 martie 2020 – BRK Financial Group încheie un contract de împrumut cu S.C. Firebyte Games SA, în suma de 500.000 lei cu o dobândă de 9%/an, având termen de restituire 30 noiembrie 2020.
-  10 martie 2020 - BRK Financial Group SA încheie un contract de furnizare cotații market making pentru acțiunile emitentului Nuclearelectrica SA.
-  13 martie 2020 - BRK Financial Group SA informează cu privire la ridicarea sechestrului asigurator instituit de către Ministerul Public – Parchetul de pe lângă Înalta Curte de Casație și Justiție - D.I.I.C.O.T. Structura Centrală în dosarul de urmărire penală cu nr. 394/D/P/2007 la data de 25.09.2015. La data de 13 martie 2020 societatea a fost informată cu privire la ridicarea sechestrului asigurator pentru suma de 4.980.779,61 lei.
-  17 martie 2020 – Societatea informează asupra măsurilor pentru asigurarea continuității activității în contextul COVID-19.
-  20 martie 2020 – Societatea suspendă furnizarea cotațiilor de market maker pentru următoarele instrumente financiare: AAGES (AAG), MedLife (M), TeraPlast (TRP) și Nuclearelectrica (SNN) până la intrarea în normalitate și ridicarea stării de urgență de către Președintele României pe teritoriul național.
-  25 martie 2020 - În contextul combaterii epidemiei de COVID-19, administratorii și managementul executiv al SSIF BRK Financial Group SA înțeleg să renunțe la 12-25% din indemnizații pentru o perioadă de 3 luni.
-  26 martie 2020 – A fost convocată AGOA și AGEA pentru data de 27/28 aprilie 2020.
-  30 martie 2020 – Societatea încheie un contract de împrumut cu S.C. Romlogic Technology S.A, în sumă de 315.000 lei cu o dobândă de 10%/an, având termen de restituire 31 martie 2021.
-  13 aprilie 2020 – Societatea informează despre completarea convocării Adunării Generale Ordinare a Acționarilor pentru 27/28 aprilie 2020.

-  13 aprilie 2020 - BRK Financial Group SA informează investitorii cu privire la efectuarea mai multor demersuri legale în vederea diminuării riscurilor posibile. În data de 10.04.2020 Judecătoria Cluj s-a pronunțat în dosarul nr. 6249/211/2020/A1 și a dispus suspendarea provizorie a executării, dispusă în dosarul nr. 1034/90/2014/a13.
-  14 aprilie 2020 – BRK Financial Group SA recomandă acționarilor săi să folosească mijloacele electronice la distanță, inclusiv votarea prin corespondență, cu privire la Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor (AGEA) și, respectiv, Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor (AGOA) convocate pentru data de 27/28.04.2020.
-  27 aprilie 2020 – Desfășurarea AGOA și AGEA.
-  27 aprilie 2020 – Publicarea hotărârilor AGOA și AGEA desfășurate în data de 27 aprilie 2020.
-  27 aprilie 2020 – SSIF BRK Financial Group a publicat Raportul anual pentru 2019.
-  29 aprilie 2020 - BRK Financial Group încheie un act adițional la contractul de credit cu Libra Internet Bank SA. Urmare a rambursării sumei de 2.914.445 lei, valoarea creditului este de 3.927.327 lei iar celelalte elemente ale contractului de credit rămânând neschimbate.
-  14 mai 2020 - Societatea informează asupra disponibilității raportului financiar trimestrial la 31 martie 2020.
-  15 mai 2020 - BRK Financial Group SA publică raportul financiar trimestrial la 31 martie 2020.
-  21 mai 2020 - BRK Financial Group informează investitorii cu privire la aprobarea de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, în data de 20 mai 2020, a Prospectului de bază în legătură cu Programul de Emisiune de Produse Structurate și emiterea Certificatului care atestă aprobarea Prospectului de bază în vederea notificării acestuia către autoritățile competente din Austria, Ungaria și Polonia.

Evenimente semnificative survenite ulterior perioadei de raportare

-  28 iulie 2020 - BRK Financial Group încheie un contract de împrumut cu S.C. Firebyte Games SA, în suma de 480.000 lei cu o dobândă de 9%/an, având termen de restituire 30 iunie 2021.
-  31 iulie 2020 - BRK Financial Group S.A. publică raportul întocmit de către auditorul financiar JPA Audit & Consultanta SRL privind analiza tranzacțiilor raportate conform Art. 82 din Legea nr. 24/2017.
-  13 august 2020 - Societatea informează asupra disponibilității raportului financiar semestrial la 30 iunie 2020.

Având în vedere evoluțiile care se manifestă la data prezentului raport cu privire la pandemia COVID-19 și efectele sale asupra piețelor de capital și asupra economiei mondiale și a celei din România, au fost luate în discuție efectele potențiale asupra afacerii societății pe care o reprezentăm și a bugetului pentru anul 2020.

Considerăm că aceste evoluții afectează activitatea societății în viitorul previzibil și vor fi luate măsuri pentru acest lucru dar nu vor afecta continuitatea activității.

Rezultate financiare

Veniturile din exploatare în primul semestru al anului au crescut cu 186,57% față de aceeași perioadă a anului trecut. În timp ce au fost înregistrate pierderi financiare în primul semestru al anului de 4.479.979, impactul pierderii financiare fiind unul semnificativ asupra veniturilor societății.

Dinamica și structura veniturilor (Ron)	30-Jun-20	30-Jun-19	%
VENITURI TOTALE	(528.152)	14.027.285	n.a

Venituri din comisioane	3.642.609	1.271.107	186,57%
Venituri din comisioane piata interna	1.638.881	958.191	71,04%
Venituri din comisioane pietele externe	1.463.575	268.643	444,80%
Venituri din activitati conexe	540.153	44.274	1120,02%
Venituri financiare	(4.479.979)	12.228.508	
Venituri din dividende	1.808.844	888.556	103,57%
Venituri din dobanzi	988.514	1.012.266	-2,35%
Castiguri nete (altele decat dividendele sau dobanzile)	(7.277.336)	10.327.685	n/a
Alte venituri din activitati continue	309.219	527.670	
Venituri din chirii	31.440	5.681	453,45%
Alte venituri	277.779	521.989	-46,78%

Cheltuielile aferente personalului și colaboratorilor s-au situat la 2,24 milioane de lei înregistrând o scădere de 16,54% în primul semestru al anului 2020 în comparație cu aceeași perioadă din 2019.

Dinamica și structura cheltuielilor (Ron)	30-Jun-20	30-Jun-19	%
Cheltuieli cu personalul si colaboratori	(2,241,367)	(2,685,706)	-16.54%
Cheltuieli cu materii prime, materiale	(86,311)	(51,733)	66.84%
Cheltuieli cu energia si apa	(79,982)	(75,264)	6.27%
Cheltuieli cu impozite si taxe	(94,152)	(76,836)	22.54%
Cheltuieli privind prestatiile externe	(2,738,321)	(1,821,023)	50.37%
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale	(456,056)	(479,586)	-4.91%
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli	-	0	0.00%
Cheltuieli cu dobanzi	(171,509)	(151,135)	13.48%
Pierderi nete financiare	-	0	0.00%
Alte cheltuieli	(29,092)	(10,187)	185.58%
TOTAL	(5,896,790)	(5,351,469)	10.19%

Rezultatul activității de exploatare este reprezentat de o pierdere de 6.424.942 lei aferentă 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 cât și veniturile realizate din activitatea de consultanță pentru listare. La nivelul societății, în primul semestru al anului au fost obținute venituri totale din activitatea de intermediere în sumă de 4 milioane de lei, în timp ce cheltuielile ocazionale cu această activitate au însumat 1,82 milioane de lei, rezultând astfel un profit din activitatea de intermediere de 2,18 milioane de lei.

Evoluția rezultatelor din administrarea portofoliului propriu

Rezultatul activității de administrare a portofoliului propriu a înregistrat o pierdere de 4,47 milioane lei, această valoare încorporând rezultatul tuturor plasamentelor în care a fost implicat capitalul BRK Financial Group (plasamente în acțiuni, obligațiuni, unități de fond, participații la societăți închise, operațiunile de market making aferente produselor structurate emise, dobânzi încasate și plătite, dividende și cupoane, dobânzi aferente produsului tranzacționare în marjă, diferențe de curs valutar, etc). Rezultatul include de asemenea și efectul marcării la piață (respectiv a reevaluării participațiilor în cazul societăților necotate) a tuturor instrumentelor deținute, precum și a provizioanelor (constituite sau anulate).

Analiza structurii portofoliului de active financiare

În conformitate cu obiectivele menționate în strategia investițională aprobată de Adunarea Generală a Acționarilor, în anul 2019 eforturile conducerii au fost îndreptate spre continuarea procesului de restructurare a portofoliului propriu de active financiare ce a vizat următoarele: ajustarea cantitativă și calitativă a portofoliului și diversificarea portofoliului pe mai multe clase de active financiare, înstrăinarea unor participații, fie datorită dimensiunilor prea mici, fie datorită lipsei de perspective de creștere și utilizarea sumelor obținute pentru alte plasamente cu randamente potențiale mai atractive.

Evoluția și structura portofoliului de instrumente financiare pe piața internă	Număr emitenți		Valoarea de piață	
	30-Jun-2020	30-Jun-2019	30-Jun-2020	30-Jun-2019
Societati cotate	14	16	14,529,892	16,119,152
Societati necotate	15	9	12,522,974	5,781,753
Titluri de participatie la OCP/AOPC	7	6	8,538,266	7,183,474
Total portofoliu	36	31	35,592,132	29,084,379

La 30 iunie 2020, portofoliul de acțiuni și titluri de participare al BRK era evaluat la aproximativ 35,6 milioane Ron, în creștere față de valoarea înregistrată în perioada de referință a anului anterior de raportare. Această evoluție se explică prin faptul că, pe parcursul anului 2019 și prima jumătate a anului 2020, după lichidarea participației la Facos SA, suma rezultată din vânzare a fost utilizată și pentru achiziționarea unor pachete de acțiuni la societăți listate la BVB. O creștere semnificativă (de la 5,78 la 12,52 mil lei) o regăsim în ceea ce privește investițiile în societăți necotate, BRK participând la majorarea capitalului social a două dintre subsidiarele sale (Romlogic Technology și Firebyte Games SA).

În ceea ce privește portofoliul de unități de fond al societății, acesta a înregistrat o creștere cu 19% , atât ca urmare a aprecierii unităților de fond deținute, cât și ca urmare a achiziției de unități de fond.

Adițional investițiilor financiare în societăți cotate la bursă, societăți închise, unități de fond sau alte valori mobiliare, portofoliul de active financiare ale companiei include și disponibilitățile bănești, împrumuturile acordate, activele financiare aferente activităților de market making și produse structurate și portofoliul tranzacționabil pe piețele internaționale.

Astfel, la data de 30.06.2020, valoarea portofoliului total de active financiare al BRK Financial Group se ridică la 51,83 milioane Ron, în scădere cu 10,1 % față de nivelul în iunie 2019. Evaluarea portofoliului de acțiuni s-a realizat prin marcarea la piață¹ a tuturor pozițiilor din portofoliul de acțiuni tranzacționabile², respectiv la valoarea justă stabilită conform standardelor internaționale de evaluare pentru toate deținerile clasificate ca plasamente pe termen lung denumit și portofoliul netranzacționabil.

Evoluția portofoliului de active financiare	Structura		Valori absolute	
	30-Jun-2020	30-Jun-2019	30-Jun-2020	30-Jun-2019
Disponibilități bănești	15.8%	27,8%	8,175,674	16,016,301
Împrumuturi acordate, din care:	13.2%	19,5%	6,856,499	11,256,438
<i>Creditare clienți – tranzacționare în marjă</i>	6.9%	7,1%	3,580,002	4,110,003
<i>Împrumuturi acordate altor societăți</i>	6.3%	12,4%	3,276,497	7,146,435
Instrumente financiare piața internațională	2.3%	2,3%	1,210,988	1,320,345
Instrumente financiare piața internă	68.7%	50,4%	35,592,132	29,098,130
Total	100%	100%	51,835,293	57,691,214

În ceea ce privește modificarea structurii portofoliului, ponderea poziției de cash a scăzut de la 27,8% până la 15,8%, în timp ce ponderea portofoliului de instrumente financiare de pe piața internă (care include acțiunile, unitățile de fond și participațiile la societăți necotate) a crescut de la 50,4% la 68,7%. Celelalte categorii de active (împrumuturi și instrumentele financiare de pe piețele internaționale) s-au menținut relativ constante, atât în valoare absolută cât și în ceea ce privește ponderea în totalul portofoliului.

¹ la prețul de închidere

² Categoria investițiilor pe termen scurt - Titluri disponibile la tranzacționare

Poziția financiară

Activele totale ale societății s-au majorat cu 24,67% la data de 30 iunie 2020 față de finalul anului precedent, în principal pe fondul creșterii altor active financiare (+208,44% față de 31 decembrie 2019). Datoriile totale ale societății s-au majorat cu 52,48%, ajungând la 122,38 milioane de lei.

Situația individuală a poziției financiare la 30 iunie 2020

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

In lei	30.06.2020	31.12.2019
Active		
Imobilizari necorporale	905.835	1.213.729
Imobilizari corporale	5.770.867	5.887.007
Investitii imobiliare	669.959	669.959
Active financiare evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere	37.501.473	44.644.883
Active financiare la cost amortizat	-	-
Credite si avansuri acordate	7.264.232	12.111.428
Creante comerciale si alte creante	1.029.138	662.686
Alte active financiare	76.411.817	24.773.064
Cont in banca aferent clientilor	42.628.002	53.626.771
Numerar si echivalente de numerar	8.187.162	781.635
Active clasificate ca detinute pentru vanzare	-	303.389
Total active	180.368.484	144.674.551
Datorii		
Datorii privind leasing-ul financiar	-	-
Provizioane	-	-
Total datorii pe termen lung	-	-
Datorii bancare pe termen scurt	1.414.413	4.187.543
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	13.813	28.640
Sume datorate clientilor (disponibilitatile clientilor)	112.926.096	60.945.094
Datorii comerciale si alte datorii	5.223.133	12.297.303
Provizioane	2.802.547	2.802.547
Total datorii curente	122.380.002	80.261.127
Total datorii	122.380.002	80.261.127
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	-	-
Alte rezerve	11.268.338	10.860.687
Total rezerve	-	-
Rezultatul curent	(6.424.942)	8.153.016
Rezultatul reportat	(4.947.800)	(12.693.166)
Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor Societatii	57.988.481	64.413.423
Total capitaluri proprii si datorii	180.368.483	144.674.551

Situația individuală a rezultatului global

Situația individuală a rezultatului global

Raportare la 30.06.2020

In lei

	30.06.2020	30.06.2019
Activități continue		
Venituri din comisioane și activități conexe	3.642.609	1.271.107
Castiguri nete financiare alte decât dividende din care:	(7.277.336)	10.327.685
Castiguri nete financiare din tranzacții cu acțiuni și obligațiuni realizate	(7.890.603)	7.655.007
Castiguri nete financiare din tranzacții cu produse Turbo	1.758.564	363.558
Castiguri nete din evaluarea activelor financiare măsurate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere nerealizate	(1.145.298)	2.309.121
Venituri financiare din dividende	1.808.844	888.556
Venituri financiare din dobânzi	988.514	1.012.266
Venituri din închirieri	31.440	5.681
Castiguri/ (Pierderi) din evaluarea/vanzarea investițiilor imobiliare și a activelor disponibile în vederea vânzării	-	-
Castiguri/ (Pierderi) din evaluarea/vanzarea imobilizărilor corporale	(88.389)	-
Alte venituri	361.001	517.698
Venituri din anularea de provizioane pentru riscuri și cheltuieli	-	-
Venituri din ajustări pentru deprecierea activelor curente	5.167	4.291
Total venituri din activități continue	(528.152)	14.027.285
Cheltuieli cu personalul și colaboratori	(2.241.367)	(2.685.706)
Alte cheltuieli operaționale	(260.446)	(203.833)
Cheltuieli cu materii prime, materiale	(86.311)	(51.733)
Cheltuieli cu energia și apă	(79.982)	(75.264)
Cheltuieli cu impozite și taxe	(94.152)	(76.836)
Cheltuieli privind prestațiile externe	(2.738.321)	(1.821.023)
Ajustări de valoare ale activelor necorporale și corporale	(456.056)	(479.586)
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri și cheltuieli	-	-
Cheltuieli cu dobânzi	(171.509)	(151.135)
Pierderi nete financiare	-	-
Pierderi din deprecierea participațiilor	-	-
Pierdere netă din cedarea/casarea imobilizărilor	-	-
Pierderi din deprecierea Creanțelor	-	(3.399)
Alte cheltuieli	(29.092)	(6.789)
Total cheltuieli	(5.896.790)	(5.351.469)
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri și cheltuieli	-	-
Rezultatul activităților de exploatare	(6.424.942)	8.675.816
Pierdere înainte de impozitare	(6.424.942)	8.675.816
Cheltuiala cu impozitul pe profit	-	-
Pierderele perioadei	(6.424.942)	8.675.816

Raportare la 30.06.2020

In lei

Alte elemente ale rezultatului global

Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferate in contul de profit sau pierdere

0

0

Pozitii ce pot fi reclasificate la profit si pierdere

Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare

0

0

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

0

0

Total cont de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei

(6.424.942)

8.675.816

2019

2019

Pierdere atribuabila:

Actionarilor Societatii

(6.424.942)

8.675.816

Intereselor fara control

0

0

Pierdere perioada

(6.424.942)

8.675.816

Total rezultat global atribuibil:

Actionarilor Societatii

(6.424.942)

8.675.816

Intereselor fara control

0

0

Total rezultat global aferent perioadei

(6.424.942)

8.675.816

Rezultatul pe actiune

Rezultatul pe actiune de baza (lei)

(0,0190)

0,0257

Rezultatul pe actiune de diluat (lei)

(0,0190)

0,0257

Activitati continue

Rezultatul pe actiune de baza (lei)

(0,0190)

0,0257

Rezultatul pe actiune de diluat (lei)

(0,0190)

0,0257

Situația individuală a fluxurilor financiare pentru iunie 2020

	30.06.2020	30.06.2019
	RON	RON
Fluxuri de numerar din activități de finanțare:		
Plata pentru achiziționarea prin leasinguri	-	(13.664)
Incasari / plăți credite bancare pe termen scurt	(2.773.130)	(1.666.158)
Flux de numerar net generat de activități de finanțare	(2.773.130)	(1.679.822)
Fluxuri de numerar – total	(3.592.542)	15.138.175
Modificările numerarului și echivalentelor de numerar		
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	54.407.705	27.867.012
Creșterea/(diminuarea) numerarului și echivalentelor de numerar	(3.592.542)	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	50.815.163	43.013.136
Din care indisponibili (sub sechestru)	-	4.980.780
Din care:		
Numerar detinut în numele clienților	42.628.002	41.119.860
Numerar detinut în numele societății	8.187.162	1.893.276

Director General
Monica Ivan

Director Economic
Sandu Pali



+(40) 0364 401 709

office@brk.ro
www.brk.ro

BRK Financial Group
Calea Moșilor 119, Cluj-Napoca, România



Situații Financiare

individuale la 30 iunie 2020

Situații financiare semestriale individuale întocmite în
conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare
Financiara adoptate de către Uniunea Europeană (“IFRS”)
la 30 iunie 2020



www.brk.ro

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA | Situații financiare individuale IFRS

CUPRINS

PAGINA

Situatii financiare individuale

Situatia individuala a pozitiei financiare	4
Situatia individuala a rezultatului global	5
Situatia individuala a modificarilor capitalurilor proprii	7
Situatia individuala a fluxurilor de trezorerie	9
Note la situatiile financiare individuale	11

Stimati actionari,

Va prezentam rezultatele inregistrate de catre SSIF BRK Financial Group SA in primul semestru al anului 2020 precum si obiectivele perioadei urmatoare, in conformitate cu *Strategia corporativa si de grup a BRK Financial Group SA* aprobata in Adunarea Generala a Actionarilor.

Rezultatul semestrial include si efectul marcării la piață a instrumentelor deținute, precum și a provizioanelor.

In primul semestru al anului 2020, BRK Financial Group inregistreaza o pierdere de 6,42 milioane lei, aceasta valoare fiind influentata de rezultatul activității de administrare a portofoliului propriu din care s-a înregistrat o pierdere de 4,47 milioane lei, această valoare încorporând rezultatul tuturor plasamentelor în care a fost implicat capitalul BRK Financial Group (plasamente în acțiuni, obligațiuni, unități de fond, participatii la societăți închise, operațiunile de market making aferente produselor structurate emise, dobânzi încasate și plătite, dividende și cupoane, dobânzi aferente produsului tranzactionare în marjă, diferențe de curs valutar, etc).

Pe de alta parte, segmentul de intermediere a avut o dinamica pozitiva : cresterea veniturilor din comisioane pana la valoarea de 3,64 milioane lei (fata de 1,27 milioane lei in perioada similara a anului trecut). Din aceasta perspectiva, BRK a inregistrat in primele 6 luni ale anului 2020 un rulaj de 418 milioane lei (in crestere cu 77% fata de primele 6 luni ale anului trecut), cresterea fiind resimtita si in ceea ce priveste cota de piata pe segmentul principal de la BVB (3,74% in H1/2020 vs 2.22% in H1/2019) si un salt de o pozitie in topul intermediarilor (de pe locul 9 pe 8). O evolutie pozitiva a businessului o regasim si in ceea ce priveste segmentul de piata internationala (cresterea veniturilor din comisioane de la 268k RON la 1,46 milioane lei) pe fondul cresterii portofoliului de clienti corelat cu climatul de volatilitate de pe pietele financiare, pe fondul caruia apetitul clientilor fata de tranzactii pe pietele internationale a crescut vizibil.

Segmentul emiterii de produse structurate si market making a avut de asemenea o dinamica pozitiva, BRK inregistrand un rulaj de 149,5 milioane de lei de patru ori mai mare decat in perioada similara a anului trecut. Din experienta noastra, interesul investitorilor pentru produsele emise de BRK este influentat direct de volatilitatea pietelor, astfel ca contextul actual a avut un impact pozitiv asupra rularilor si rezultatelor acestui segment.

O crestere a veniturilor o regasim si pe segmentul serviciilor oferite emitentilor, veniturile crescand de la 44k RON (in S1/2019) pana la 540k RON (S2/2020), BRK intermediind un plasament privat de obligatiuni, o restructurata a unei emisiuni de obligatiuni corporative, cateva contracte de consultanta si cresterea segmentului de business „Market Makerul Emitentului” (lansat in 2019) prin largirea semnificativa a portofoliu de clienti.

In ceea ce priveste perspectivele de viitor, estimam in a doua jumatate a anului 2020 finalizarea proiectului privind obtinerea calitatii de membru la burse din regiune si derularea de operatiuni de emitere de produse structurate si market making pe bursele vizate. In acelasi timp, pe segmentul serviciilor oferite clientilor, vizam mentinerea ritmului de dezvoltare si crestere, progresul din anul 2020 fiind rezultatul redefinirii operationale a BRK din ultimi ani, in sensul cresterii gradului de digitalizare si flexibilitate respectiv focusul spre emitenti si potentialii emitentii in vederea utilizarii pietei de capital ca alternative de finantare.

Cluj Napoca
14/08/2020

Monica Ivan,
Director General

Razvan Rat,
Director General Adjunct

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Situatiile financiare individuale IFRS la 30 iunie 2020

Situatia individuala a pozitiei financiare la 30 Iunie 2020

In lei

		30.06.2020	31.12.2019
Active			
Imobilizari necorporale	8	905.835	1.213.729
Imobilizari corporale	9	5.770.867	5.887.007
Investitii imobiliare	10	669.959	669.959
Active financiare evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere	11	37.501.473	44.644.883
Active financiare la cost amortizat	11	-	-
Credite si avansuri acordate	15	7.264.232	12.111.428
Creante comerciale si alte creante	15	1.029.138	662.686
Alte active financiare		76.411.817	24.773.064
Cont in banca aferent clientilor	17	42.628.002	53.626.771
Numerar si echivalente de numerar	17	8.187.162	781.635
Active clasificate ca detinute pentru vanzare	14	-	303.389
Total active		180.368.484	144.674.551
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		0	0
Alte rezerve	19	11.268.338	10.860.687
Total rezerve	19	0	0
Rezultatul curent	20	(6.424.942)	8.153.016
Rezultatul reportat	20	(4.947.800)	(12.693.166)
		-	-
Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor Societatii		57.988.481	64.413.423
Datorii			
Datorii privind leasing-ul financiar	26	-	-
Provizioane		-	-
Total datorii pe termen lung		-	-
Datorii bancare pe termen scurt	22	1.414.413	4.187.543
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	22	13.813	28.640
Sume datorate clientilor (disponibilitatile clientilor)	22	112.926.096	60.945.094
Datorii comerciale si alte datorii	21	5.223.133	12.297.303
Provizioane	23	2.802.547	2.802.547
Total datorii curente		122.380.002	80.261.127
Total datorii		122.380.002	80.261.127
Total capitaluri proprii si datorii		180.368.483	144.674.551

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, 14.08.2020.

Director General,
Monica Ivan

Director Economic,
Sandu Pali

Situatia individuala a rezultatului global

Raportare la 30.06.2020

In lei

		30.06.2020	30.06.2019
Activitati continue			
Venituri din comisioane si activitati conexe	25	3.642.609	1.271.107
Castiguri nete financiare alte decat dividende	22	(7.277.336)	10.327.685
Pierderi nete financiare din tranzactii cu actiuni si obligatiuni realizate	29	(7.890.603)	7.655.007
Castiguri nete financiare din tranzactii cu produse Turbo	29	1.758.564	363.558
Castiguri nete din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere nerealizate	29	(1.145.298)	2.309.121
Venituri financiare din dividende	29	1.808.844	888.556
Venituri financiare din dobanzi	29	988.514	1.012.266
Venituri din inchirieri	25	31.440	5.681
Venituri din evaluarea investitiilor imobiliare si a activelor disponibile in vederea vanzarii		-	-
Castiguri/ (Pierderi) din din evaluarea/vanzarea imobilizarilor corporale		(88.389)	-
Alte venituri	26	361.001	517.698
Venituri din anulara de provizioane pentru riscuri si cheltuieli		-	-
Venituri din ajustari pentru deprecierea activelor curente		5.167	4.291
Total venituri din activitati continue		(528.152)	14.027.285
Cheltuieli cu personalul si colaboratori	27	(2.241.367)	(2.685.706)
Alte cheltuieli operationale	28	(260.446)	(203.833)
Cheltuieli cu materii prime, materiale		(86.311)	(51.733)
Cheltuieli cu energia si apa		(79.982)	(75.264)
Cheltuieli cu impozite si taxe		(94.152)	(76.836)
Cheltuieli privind prestatiile externe	29	(2.738.321)	(1.821.023)
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale		(456.056)	(479.586)
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli		-	-
Cheltuieli cu dobanzi		(171.509)	(151.135)
Pierderi nete financiare	30	-	-
Pierderi din deprecierea participatiilor		-	-
Pierdere neta din cedarea/casarea imobilizarilor		-	-
Pierderi din deprecierea Creantelor		-	(3.399)
Alte cheltuieli	30	(29.092)	(6.789)
Total cheltuieli		(5.896.790)	(5.351.469)
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli		-	-
Rezultatul activitatilor de exploatare		(6.424.942)	8.675.816
Profit inainte de impozitare		(6.424.942)	8.675.816
Cheltuiala cu impozitul pe profit	31	-	-
Profitul perioadei		(6.424.942)	8.675.816

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, 14.08.2020.

Director General,
Monica Ivan

Director Economic,
Sandu Pali

Situatia individuala a rezultatului global

Raportare la 30.06.2020

In lei

	30.06.2020	30.06.2019
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		
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	-	-
Total cont de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei	(6.424.942)	8.675.816
	30.06.2020	30.06.2019
Profitul atribuibila:		
Actionarilor Societatii	(6.424.942)	8.675.816
Intereselor fara control	-	-
Profitul perioadei	(6.424.942)	8.675.816
Total rezultat global atribuibil:		
Actionarilor Societatii	(6.424.942)	8.675.816
Intereselor fara control	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	(6.424.942)	8.675.816
Rezultatul pe actiune		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	24 (0,0190)	0,0257
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	24 (0,0190)	0,0257
Activitati continue		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	(0,0190)	0,0257
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	(0,0190)	0,0257
30.06.2020		
Nr mediu ponderat al actiunilor in sold:	337.749.919	337.749.919

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, 14.08.2020.

Director General,
Monica Ivan

Director Economic,
Sandu Pali

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Situatiile financiare individuale IFRS la 30 iunie 2020

Situatia individuala a modificarii capitalurilor proprii pentru 30.06.2020

<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 2020	54.039.986	(24.048)	3.524.052	4.587.874	2.748.759	4.071.591	(4.166.869)	(3.765.590)	64.413.423
Pierdere perioadei	-	-	-	-	-	-	-	(6.424.942)	(6.424.942)
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	-	-	-	-	-	-	-	(6.424.942)	(6.424.942)
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operatiuni cu actiuni proprii									
Rascumpararea actiunilor proprii		-							-
Total operatiuni cu actiuni proprii		-	-	-	-	-		-	-
Sold la 30 iunie 2020	54.039.986	(24.048)	3.524.052	4.587.874	2.748.759	4.071.591	(4.166.869)	(2.801.208)	57.988.480

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, 14.08.2020.

Director General,
Monica Ivan

Director Economic,
Sandu Pali

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Situatiile financiare individuale IFRS la 30 iunie 2020

Situatia individuala a modificarii capitalurilor proprii pentru anul 2019

<i>In lei</i>	Capital social	Actiuni proprii	Diferente din reevaluare	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 2019	54.039.986	(24.048)	3.524.052	4.587.874	2.748.759	4.071.591	(4.166.869)	(11.918.606)	56.260.406
Pierdere perioadei	-	-	-	-	-	-	-	8.153.016	8.153.016
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	-	-	-	-	-	-	-	8.153.016	8.153.016
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operatiuni cu actiuni proprii									
Rascumpararea actiunilor proprii		-							-
Total operatiuni cu actiuni proprii		-	-	-	-	-		-	-
Sold la 31 Decembrie 2019	54.039.986	(24.048)	3.524.052	4.587.874	2.748.759	4.071.591	(4.166.869)	(3.765.590)	64.413.423

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, 14.08.2020.

Director General,
Monica Ivan

Director Economic,
Sandu Pali

Situatia individuala a fluxurilor financiare pentru 30 Iunie 2020

	30.06.2020	30.06.2019
	RON	
Activități operaționale:		
Profit Brut	(6,424,942)	8,153,016
Ajustări pentru reconcilierea rezultatului net cu numerarul net utilizat în activitățile operaționale:		
Ajustarea valorii imobilizărilor corporale si necorporale	456.056	479.586
Venituri din rascumpare actiuni proprii	-	-
Castiguri(-)/(+)pierderi nerealizate din evaluarea activelor financiare	-	-
Ajustarea valorii investitiilor pe termen scurt	2.577.312	(2.309.121)
Impozit pe profit	-	-
Provizioane pentru active circulante si imobilizate	-	(892)
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	-	-
Cheltuieli cu dobânzile	-	151.135
Venituri din dobânzi	171.509	(1.012.266)
Venituri din dividende	(988.514)	(888.556)
Castiguri relative certificate turbo	(1.808.844)	(363.558)
Câștig/(pierdere) din vânzarea de imobilizări corporale	(1.758.564)	-
Venituri din dif de curs valutar	88.389	(206)
Creșterea/(descreșterea) numerarului din exploatare înainte de modificările capitalului circulant	(7.687.598)	4.731.557
Modificări ale capitalului circulant:		
(Creștere)/Descreștere în soldurile de alte creante	366.451	2.752.413
Creștere/(Descreștere) în soldurile de datorii comerciale și alte datorii	(6.197.866)	(1.035.725)
Creștere/(Descreștere) în soldurile de active disponibile la vanzare	-	-
Flux de numerar net generat de activitățile operaționale	(13.519.012)	6.448.245
Fluxuri de numerar din activități de exploatare:		
Impozit pe profit plătit	-	-
Incasari din dobanzi	575.128	97.545
Dobânzi plătite	(170.828)	(149.551)
Flux de numerar net generat de activități de exploatare	(13.114.712)	6.396.239
Fluxuri de numerar din activități de investiții:		
Plata în numerar pentru achiziționare de imobilizări corporale si necorporale si investitii imobiliare	(36.718)	(9.520)
Plata în numerar pentru achiziționare de instrumente financiare	8.465.545	10.895.030
Încasări de numerar din vânzarea de terenuri și clădiri, instalații și echipamente, active necorporale și alte active pe termen lung	215.000	-
Dividende incasate	308.844	888.556
(Imprumuturi acordate)/rambursate afiliati si marja clienti	(1.200.000)	5.945.160
Pozitia neta din incasari din vanzari de certificate turbo si plati	4.401.487	2.196.550
Incasari dobanzi aferente obligatiunilor subscrise	329.970	329.970

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Situatiile financiare individuale IFRS la 30 iunie 2020

Efectul variațiilor cursului de schimb valutar asupra creditelor și datoriilor

Flux de numerar net generat de activități de investiții

-	-
12.295.300	20.308.671
30.06.2020	30.06.2019
RON	

Fluxuri de numerar din activități de finanțare:

Plata pentru achiziționarea prin leasinguri - (13.664)
 Incasari / plăți credite bancare pe termen scurt (2.773.130) (1.666.158)

Flux de numerar net generat de activități de finanțare

(2.773.130) (1.679.822)

Fluxuri de numerar – total

(3.592.542) 15.138.175

Modificările numerarului și echivalentelor de numerar

Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei 54.407.705 27.867.012
 Creșterea/(diminuarea) numerarului și echivalentelor de numerar (3.592.542) 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

50.815.163 43.013.136

Din care indisponibili (sub sechestru)

24 - 4.980.780

Din care:

Numerar detinut in numele clientilor

50.815.163 41.119.860

Numerar detinut in numele societatii

8.187.162 1.893.276

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, 14 August 2020.

**Director General,
Monica Ivan**

**Director Economic,
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 2020 si 2019 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 30.06.2020 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 2020 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 reevaluata, 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 activității

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 cotație 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 2020 sunt urmatoarele : 4,8423 EUR/RON; 4,3233 USD/RON si 5,3020GBP/RON (30 iunie 2019 : 4,7351 EUR/RON; 4,1587 USD/RON si 5,2735 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.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

b) Instrumente financiare

i. Instrumente financiare

Societatea recunoaste initial creditele, creantele si depozitele la data la care au fost initiale. 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 pieti 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 reevaluată minus amortizarea cumulată și 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 și sunt recunoscute la valoarea netă în cadrul altor venituri în contul de profit sau pierdere. În momentul în care sunt vandute active reevaluate, valorile incluse în rezerva din reevaluare sunt transferate la rezultatul reportat. Rezerva din reevaluare este diminuată în fiecare exercitiu financiar cu valoarea corespunzătoare amortizării și transferată la rezultatul reportat.

ii. Reclasificarea ca investitii imobiliare

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

Atunci când utilizarea unei proprietăți se modifică din proprietate imobiliară utilizată de posesor în investiție imobiliară, proprietatea este reevaluată la valoarea justă și este reclasificată ca investiție imobiliară.

iii. Costuri ulterioare

Costul înlocuirii unei componente a unei imobilizari corporale este recunoscut în valoarea contabilă a elementului dacă este probabil ca beneficiile economice viitoare încorporate în acea componentă să fie generate către entitate, iar costul sau poate fi evaluat în mod credibil. Valoarea contabilă a componentei înlocuite este derecunoscută. Cheltuielile cu întreținerea curentă a imobilizarii corporale sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere pe măsura ce sunt realizate.

iv. Amortizarea imobilizarilor corporale

Amortizarea este calculată pentru valoarea depreciable, aceasta fiind costul activului, sau o altă valoare care substituie costul, minus valoarea reziduală.

Amortizarea este recunoscută în contul de profit sau pierdere utilizând metoda liniară pentru durata de viață utilă estimată pentru fiecare componentă a unei imobilizari corporale. Activele deținute în sistem leasing sunt amortizate pe perioada cea mai scurtă dintre durata contractului de leasing și durata de viață utilă, cu excepția cazului în care se știe cu un grad rezonabil de certitudine că entitatea va obține dreptul de proprietate la sfârșitul contractului de leasing. Terenurile nu se amortizează.

Duratele utile de viață utilă pentru perioada curentă și perioadele comparative sunt următoarele:

- construcții - 40 ani
- instalații tehnice și mașini - 2-10 ani; cu 5 ani valoare medie totală
- mijloace de transport - 5 ani
- alte instalații, utilaje și mobilier - 3-10 ani; cu 5 ani valoare medie totală

Metodele de amortizare, duratele de viață utilă și valorile reziduale sunt revizuite la fiecare sfârșit de an financiar și sunt ajustate în mod corespunzător.

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 imobilizarilor 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 Societății 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 societății 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 societății 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.

Profilul de risc al societatii, care ia in considerare totalitatea riscurilor la care este expusa aceasta in functie de apetitul de risc asumat de structura de conducere in procesul decizional si al strategiei de afaceri, precum si de incadrarea expunerilor pe care societatea si le asuma in limitele setate de acesta, facem urmatoarele precizari:

- setarea nivelurilor maxime de risc pe care societatea este dispusa sa si le asume pentru fiecare categorie de risc in parte (apetitul la risc) este o rezultanta a structurii actuale a portofoliului, a politicii de investitii si a strategiei de afaceri agreate la nivelul BRK FINANCIAL GROUP SA;
- in cadrul sedintei Consiliului de Administratie din data de 23.01.2020 s-a hotarat modificarea Profilului de risc al societatii privind incadrarea Riscului de concentrare pe sector de la Mediu la Foarte ridicat, iar pe entitate de la Scazut la Ridicat, pentru a reflecta fidel realitatea riscurilor asumate de societate, informatie facuta publica investitorilor prin intermediul website-ului companiei. Ca atare, Profilul de risc in vigoare, cu nivelurile specifice apetitului la risc, este ilustrat in tabelul atasat.

Limite de toleranță/ Categorii de riscuri		F scăzut	Scăzut	Mediu	Ridicat	F ridicat
Culoare aferenta nivelului maxim propus						
		(0 - 5%)	(5% - 10%)	(10 % - 25%)	(25% - 40%)	> 40% din fp ¹
Riscul de piață	Titluri de capital					Foarte ridicat
	Titluri de creanta		Scăzut			
	OPCVM			Mediu		
Risc valutar		F scăzut	Scăzut	Mediu	Ridicat	F ridicat
		(0 - 5%)	(5% - 10%)	(10% - 12%)	(12% - 15%)	> 15% din fp
Riscul de credit	F scazut		Scazut	Mediu	Ridicat	F ridicat
		(0 - 40%)	(40% - 80%)	(80% - 120%)	(120% - 140%)	> 140% din fp
Riscul de contrapartidă	F scăzut		Scăzut	Mediu	Ridicat	F ridicat
		(0 - 4%)	(4% - 8%)	(8% - 12%)	(12% - 15%)	>15%
Riscul de concentrare	F scăzut		Scăzut	Mediu	Ridicat	F ridicat
	Sector	< 5%	(5% - 10%)	(10% - 15%)	(15% -	>20%

¹ fp- Fondurile proprii ale societatii de la ultima raportare trimestriala catre ASF

					20%)	
	Entitate	< 5%	(5% - 15%)	(15% - 20%)	(20% - 25%)	>25%
		F scăzut	Scăzut	Mediu	Ridicat	F ridicat
Riscul operațional		(0 - 15%)	(15% - 30%)	(30% - 40%)	(40% - 50%)	> 50% din fp
LCR (indicator de lichiditate)		F scăzut	Scăzut	Mediu	Ridicat	F ridicat
		> 5	(3.5 - 5)	(2 - 3.5)	(1 - 2)	< 1
Lichiditate portofoliu		F scăzut	Scăzut	Mediu	Ridicat	F ridicat
		> 50%	(40% - 50%)	(30% - 40%)	(20% - 30%)	< 20 % din total portofoliu
Levier		F scăzut	Scăzut	Mediu	Ridicat	F ridicat
		> 50%	(40% - 50 %)	(30% - 40%)	(20% - 30%)	< 20%
RAC (rata de acoperire a capitalului)		F scăzut	Scăzut	Mediu	Ridicat	F ridicat
		> 50%	(35% - 50%)	(25% - 35%)	(18% - 25%)	< 18%

Pentru data de 30.06.2020, BRK FINANCIAL GROUP SA certifica faptul ca se incadreaza in Profilul de risc in vigoare, fiecare din valorile setate pentru apetitul la risc situandu-se la valorile acceptabile sau valori inferioare acestora.

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:

- 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.
- 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-20	Decembrie-19
Total conturi curente si depozite la banci	50.814.995	54.424.947

Expuneri din obligațiuni la valoarea justa

<i>În lei</i>	Iunie-20	Decembrie-19
Total obligatiuni corporative	6.138	55.391

Expuneri din credite acordate partilor afiliate la valoarea justa

<i>În lei</i>	Iunie-20	Decembrie-19
Romlogic Technology SA	4.810.000	9.315.550
Firebyte Games SA	820.885	320.885
Gocab Software	950.000	950.000
Total Imprumuturi acordate	6.580.885	10.586.435

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, comisioanele 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 pozitiilor 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.

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Valorile care au intrat in calculul riscului de lichiditate la SSIF BRK Financial Group la 30.06.2020 au fost urmatoarele:

În lei	Valoare contabilă		Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an de zile	Fără maturitate prestabilită
		Sub 3 luni			
30 Iunie 2020					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	50.815.163	50.815.163	-	-	-
Depozite plasate la bănci	-	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	37.495.335	-	-	-	37.495.335
Credite și avansuri acordate	7.264.232	1.712.981	2.666.858	2.884.393	-
Obligațiuni la valoarea justă	6.138	-	-	6.138	-
Alte active financiare	76.411.817	-	-	-	76.411.817
Total active financiare	171.992.684	52.528.144	2.666.858	2.890.531	113.907.152
Datorii financiare	1.414.413	-	-	-	-
Dividende de plată	-	-	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	-	-	-
Total datorii financiare	1.414.413	-	-	-	-
În lei	Valoare contabilă		Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an de zile	Fără maturitate prestabilită
		Sub 3 luni			
31 Decembrie 2019					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	54.408.406	54.408.406	-	-	-
Depozite plasate la bănci	-	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	44.589.492	-	-	-	44.589.492
Credite și avansuri acordate	12.111.428	1.224.550	5.869.048	5.017.830	-
Obligațiuni la valoarea justă	55.391	-	-	55.391	-
Alte active financiare	24.773.064	-	-	-	24.773.064
Total active financiare	135.937.781	55.632.956	5.869.048	5.073.221	69.362.556
Datorii financiare	4.187.543	-	-	-	-
Dividende de plată	-	-	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	-	-	-
Total datorii financiare	4.187.543	-	-	-	-

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 2020 (31 decembrie 2019: 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 3.750.149 lei (31 decembrie 2019: 4.289.070 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-2020	%	Dec-2019	%
Comert	1.497.186,80	3,99%	1.923.955,00	4,49%
Constructii	281.165,05	0,75%	324.773,25	0,76%
Financiar-bancar	16.904.460,17	45,08%	19.126.928,88	44,59%
Bunuri de larg consum	213.358,55	0,57%	262.611,35	0,61%
Industrie	2.567.528,48	6,85%	3.282.500,00	7,65%
Altele	16.037.794,50	42,77%	17.969.939,55	41,90%
Total	37.501.493,55		42.890.708,03	

Așa cum se poate observa din tabelul de mai sus, la 30 Iunie 2020 Societatea deținea preponderent acțiuni în societăți care activează în domeniul financiar-bancar, cu o pondere de 45,08% din total portofoliu, în creștere față de ponderea de 44,59% înregistrată la 31 decembrie 2019.

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 2020 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.

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

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

În lei	Valoare contabilă				
		Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an de zile	Fără maturitate prestabilită
30 Iunie 2020					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	50.815.163	50.815.163	-	-	-
Depozite plasate la bănci	-	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	37.495.335	-	-	-	37.495.335
Credite si avansuri acordate	7.264.232	1.712.981	2.666.858	2.884.393	-
Obligațiuni la valoarea justă	6.138	-	-	6.138	-
Alte active financiare	76.411.817	-	-	-	76.411.817
Total active financiare	171.992.684	52.528.144	2.666.858	2.890.531	113.907.152
Datorii financiare	1.414.413	-	-	-	-
Dividende de plată	-	-	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	-	-	-
Total datorii financiare	1.414.413	-	-	-	-

În lei	Valoare contabilă				
		Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an de zile	Fără maturitate prestabilită
31 Decembrie 2019					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	54.408.406	54.408.406	-	-	-
Depozite plasate la bănci	-	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	44.589.492	-	-	-	44.589.492
Credite si avansuri acordate	12.111.428	1.224.550	5.869.048	5.017.830	-
Obligațiuni la valoarea justă	55.391	-	-	55.391	-
Alte active financiare	24.773.064	-	-	-	24.773.064
Total active financiare	135.937.781	55.632.956	5.869.048	5.073.221	69.362.556
Datorii financiare	4.187.543	-	-	-	-
Dividende de plată	-	-	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	-	-	-
Total datorii financiare	4.187.543	-	-	-	-

Riscul valutar

BRK Finacial 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 2020

Active financiare

	RON	EUR	USD	Alte valute
Numerar și echivalente de numerar	46.824.826	547.476	3.415.730	27.132
Depozite plasate la bănci	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	37.495.335	-	-	-
Active financiare desemnate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-
Obligațiuni la la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	6.138	-	-	-
Credite si avansuri acordate	7.264.232	-	-	-
Alte active financiare	5.089.117	59.277.702	12.044.998	-
Total active financiare	96.679.648	59.825.178	15.460.727	27.132

Datorii financiare

1.414.413

Dividende de plată

-

-

-

Datorii financiare la cost amortizat

Total datorii financiare

1.414.413

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

În lei

31 decembrie 2019

Active financiare	RON	EUR	USD	Alte valute
Numerar și echivalente de numerar	53.967.805	360.101	52.274	28.226
Depozite plasate la bănci				
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	41.449.020	-	-	3.140.472
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global				
Obligațiuni la la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	55.391	-		
Credite și avansuri acordate	12.111.428			
Alte active financiare	10.669.381	7.953.764	6.149.920	
Total active financiare	118.253.025	8.313.865	6.202.193	3.168.698
	-			
Datorii financiare	4.187.543			
Dividende de plată	-	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	-	-
Total datorii financiare	4.187.543			

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 2020	Raportare la data de 31 Decembrie 2019
Fonduri proprii totale	47.575.907,99	47.480.914,59
Total cerinte de capital	16.214.165,69	11.943.398,75
Expuneri la risc	182.282.854,87	118.609.679,29

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 maximul 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:

6. SEGMENTE OPERATIONALE (continuare)

Informatii privind segmentele raportabile

	Iunie-20				Iunie-19			
	Total, din care:	Intermediere	Tranzactionare	Nerepartizat	Total, din care:	Intermediere	Tranzactionare	Nerepartizat
Venituri din comisioane si activitati conexe	3.641.644	3.641.644	-	-	1.269.891	1.269.891	-	-
Venituri din inchirieri	31.440	-	31.440	-	5.681	-	-	5.681
Castiguri nete financiare din tranzactii	(7.277.336)	-	(7.277.336)	-	11.042.936	-	11.042.936	-
Venituri financiare din dividende	1.808.844		1.808.844		888.556	-	888.556	-
Venituri din dobanzi	988.514		988.514		-	-	-	-
Venituri din distributie UF	964	964	-	-	1.216	-	-	1.216
Alte venituri	576.001	361.001	215.000	-	667.987	-	667.987	-
Pierderi nete financiare	-	-	-	-	-	-	-	-
Cheltuieli cu personalul si colaboratorii	(2.241.367)	(660.078)	(1.581.288)		(2.689.104)	(246.094)	(2.441.673)	(1.337)
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale exclusiv fond comercial	(450.889)	(132.786)	(318.103)		(479.700)	-	(325.199)	(154.501)
Cheltuieli nete cu provizioane pt riscuri si cheltuieli	-	-	-		-	-	-	-
Cheltuieli privind prestatii externe, impozite si taxe	(2.998.801)	(883.141)	(2.115.660)		(2.024.856)	(185.305)	(1.838.544)	(1.006)
Alte cheltuieli	(503.956)	(148.414)	(355.542)		(7.434)	-	-	(7.434)
Total explicitat:	(6.424.942)	2.179.190	(8.604.132)	-	8.675.173	838.492	7.994.062	(157.380)
Profitul segmentului raportabil inainte de impozitare	(6.424.942)	2.179.190	(8.604.132)	-	8.488.358	836.304	7.812.220	(160.166)

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Note la situatiile financiare individuale IFRS

Activele segmentului raportabil, din care:	180.368.48 5	116.935.457	55.241.958	844.407	105.391.6 56	56.258.428	55.373.825	9.336.634
- Imobilizari necorporale	905.835	-	-	905.835	1.858.723	-	-	1.858.723
- Imobilizari corporale	5.770.867	-	-	5.770.867	6.705.637	-	-	6.705.637
- Investitii imobiliare	669.959	-	669.959	-	918.186	-	-	918.186
- Investitii financiare	37.501.473	-	37.501.473	-	29.141.637	-	44.718.868	-
- Creante comerciale si alte creante	84.702.427	74.304.510	9.553.510	844.407	20.587.989	11.637.005	8.465.285	485.699
- Disponibilitati	50.817.922	42.630.947	8.186.975	0	55.662.030	44.621.423	2.189.672	8.850.935
Datoriile segmentului raportabil, din care:	122.380.003	114.137.942	4.254.815	3.987.247	49.468.293	47.320.065	913.720	1.234.508
- sumele clientilor	112.926.096	112.926.096	-	-	46.652.465	46.652.465		-

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

Reconciliere

<i>In lei</i>	Iunie-20	Iunie-19
Venituri		
Total venituri aferente segmentelor raportabile	3.641.644	1.269.891
Venituri nerepartizate la segmente	-	6.897
Eliminarea activitatilor intrerupte	-	-
Venituri consolidate	3.641.644	1.276.788
Contul de rezultate		
Total profit aferent segmentelor raportabile	(6.424.942)	8.675.173
Eliminarea activitatilor intrerupte	-	-
Sume nealocate:	-	-
Pierdere consolidata inainte de impozitare	(6.424.942)	8.675.173
Active		
Total active aferente segmentelor raportabile	180.368.485	105.391.656
Active aferente segmentelor neraportabile	-	9.012.480
Fond comercial din consolidare	-	-
Total active	180.368.484	114.404.136
Datorii		
Total datorii aferente segmentelor raportabile	115.590.209	48.084.536
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	2.802.547	149.249
Datorii privind impozitul amanat	-	-
Datorii aferente segmentelor neraportabile	3.987.247	1.234.508
Total datorii consolidate	122.380.003	49.468.293

Segmentul de intermediere realizeaza venituri din comisoane din urmatoarele produse:

Venituri segment intermediere	30-Iunie-20	30-Iunie-19
Venituri din comisoane pe piata spot	1.644.677	964.014
Venituri din comisoane pe piata externa	1.771.468	268.643
Venituri din comisoane cu produse derivate	-	-
Venituri din activitati conexe	681.555	37.234
Venituri din comisoane pe piata spot	1.644.677	964.014
Venituri din comisoane si activitati conexe	4.097.700	1.269.891
Venituri din distributie UF	964	1.216
Total venituri	4.098.664	1.271.107

8. IMOBILIZARI NECORPORALE

<i>In lei</i>	Licente si programe informatic	Avansuri	Total
Cost			
Sold la 1 ianuarie 2019	4.860.236	27.820	4.888.055
Achizitii	1.895	-	1.895
Din care prin transfer	-	-	-
Iesiri	-	-	-
Sold la 31 Decembrie 2019	4.860.235	27.819	4.888.055
Sold la 1 ianuarie 2020	4.862.130	27.820	4.889.950
Achizitii	-	-	-
Din care prin transfer	-	-	-
Iesiri	-	-	-
Din care prin transfer	-	-	-
Sold la 30 Iunie 2020	4.862.130	27.820	4.889.950

8. IMOBILIZARI NECORPORALE (continuare)

Amortizare si pierderi din depreciere	Licente si programe informatice	Avansuri	Total
Sold la 1 ianuarie 2019	3.029.332	-	3.029.332
Amortizarea in cursul anului	646.889	-	646.889
Amortizarea aferenta iesirilor	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2019	3.676.221	-	3.676.221
Sold la 1 ianuarie 2020	3.676.221	-	3.676.221
Amortizarea in cursul anului	307.893	-	307.893
Amortizarea aferenta iesirilor	-	-	-
Sold la 30 Iunie 2020	3.984.114	-	3.984.114
Valori contabile			
Sold la 1 ianuarie 2019	1.830.904	27.820	1.858.723
Sold la 31 decembrie 2019	1.185.909	27.820	1.213.729
Sold la 1 ianuarie 2020	1.185.909	27.820	1.213.729
Sold la 30 Iunie 2020	878.016	27.820	905.835

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.

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*.

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 01.01.2019	6.036.262	1.577.517	305.467	12.823	7.932.069
Achizitii si modernizari efectuate	-	6.076	-	9.520	15.596
Avansuri acordate pentru imobilizari corporale	-	-	-	-	-
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 31.12.2019	6.036.262	1.577.518	305.467	12.823	7.932.070
Sold la 01.01.2020	6.036.262	1.583.595	305.467	22.343	7.947.665
Achizitii si modernizari efectuate	0	0	32.023	0	32.023
Transferuri la /de la imobilizari in curs	-	-	-	-	0
Intrare in urma executarii unor garantii primite	-	-	-	-	0
Reevaluarea imobilizarilor:	-	-	-	-	0
compensarea amortizarii in sold cu activele	-	-	-	-	0
inregistrarea cresterii de valoare	-	-	-	-	0
Transferuri la active detinute pentru vanzare	-	-	-	-	0
Transferuri de la investitii imobiliare	-	-	-	-	0
Iesiri de imobilizari corporale:	-	-	0	0	0
- prin vanzare	-	-	0	0	0
- prin casare	-	-	-	-	0
Sold la 30.06.2020	6.036.262	1.583.595	337.489	22.343	7.979.688

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 01.01.2019	196.817	1.325.622	248.714	-	1.771.153
Amortizarea in cursul anului	199.937	66.628	22.940	-	289.505
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 31.12.2019	396.754	1.392.250	271.654	-	2.060.658
Sold la 01.01.2020	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 30.06.2020	296.785	1.358.935	259.856	-	1.915.576
Valori contabile:					
Sold la 1 ianuarie 2019	5.839.444	251.896	56.752	12.823	6.148.092
Sold la 31 decembrie 2019	5.639.508	191.344	33.813	22.343	5.887.008
Sold la 1 ianuarie 2020	5.639.508	191.344	33.813	22.343	5.864.665
Sold la 30 Iunie 2020	5.539.539	158.030	50.956	22.343	5.770.868

9. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

La data de 30.06.2020 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 agentile pentru activitatea de intermediere.

Societatea nu detine la data de 30.06.2020 terenuri pentru activitatea de exploatare, iar cele aferente cladirilor in exploatare 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 imprumutul 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 2019 pe inca 12 luni pana la data de 30.12.2020.

10. INVESTITII IMOBILIARE

In lei

	Iunie-20	Decembrie-19
Sold la 1 ianuarie 2020	669.959	918.186
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)	-	-
		(248.227)
Plus valoare cu ocazii reevaluarii	-	-
Minus valoare cu ocazia reevaluarii	-	-
Sold la 30 Iunie 2020	669.959	669.959

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

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 primul semestru al anului 2020.

11. INVESTITII FINANCIARE

In lei

Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

		Iunie-20	Decembrie-19
	actiuni cotate	14.091.718	24.436.675
	unitati de fond cotate	431.300	566.500
	unitati de fond necotate	8.542.136	8.811.471
	obligatiuni cotate	-	49.253
	obligatiuni necotate	6.138	6.138
	actiuni necotate produse	14.430.201	9.020.671
Alte instrumente financiare	structurate	-	1.754.174
Total active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere		37.501.494	44.644.883
Total investitii financiare		37.501.494	44.644.883

11. INVESTITII FINANCIARE (continuare)

Titlurile cotate: actiuni, obligatiuni si unitati de fond sunt evaluate la cursul la 30.06.2020 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 aprecieri de valoare in suma de 1.070.697 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.

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 cota la data de 30.06.2020

12. CREDITE SI AVANSURI ACORDATE

In lei

	Iunie-20	Decembrie-19
Credite in marja - valoare bruta	2.884.393	4.067.830
Imprumuturi acordate partilor afiliate	6.580.885	10.586.435
Dobanzi aferente imprumuturilor acordate	282.456	403.722
Creante majorare capital social parti afiliate in curs de inregistrare	500.000	500.000
Depreciere imprumuturi parti afiliate	(2.983.503)	(3.446.502)
Credite si avansuri acordate - valoare neta	7.264.232	12.111.485

In primul semestru a anului 2020 societatea a acordat imprumuturi societatilor afiliate astfel : societatii Romlogic SA – 500.000 lei , societatii FireByte suma de 500.000 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*.

In luna februarie au fost convertite in capital social imprumuturi si dobanzi calculate pana la data respectiva pentru imprumuturile acordate in anul 2019 in valoare de 5.055.550 lei.

Pentru imprumuturile acordate societatii Romlogic Technology SA care nu au fost convertite in capital social in valoare de 4.310.000 lei, conducerea BRK Financial Group bazandu-ne pe politica contabila descrisa in prezentele situatii financiare la *Nota 3* considera ca aceste imprumuturi se afla in stadiul 2 de default, astfel ca fost luata in considerare o depreciere a imprumutului in suma absoluta de 2.903.250 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 30.06.2020 a fost de 2.884.393 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 2020.

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 2020	Valoarea paricipatie Decembrie 2019	Procent detinere in 2019	Valoarea paricipatiei 2019
Sai Broker	99,98%	6.070.389	99,98%	6.070.389
Romlogic Technology	84,00%	7.549.009	37,52%	2.139.479
Firebyte	30,00%	50.233	30,00%	50.233
Total		13.669.631	-	8.260.101

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA detine control asupra societatii SAI Broker SA (99,98%), si are o influenta semnificativa in societatea Firebyte (30%) si Romlogic Technology in procent de 84 %.

In primul semestru al anului 2020 s-au inregistrat dividende de la societatile asociate în valoare de 1.500.000 de lei.

13. INVESTITII IN ENTITATILE ASOCIATE (continuare)

In primul semestru a anului 2020, tranzactiile cu partile afiliate se prezinta in felul urmator:

Denumire	Natura afilierii	Natura activitatii	Volum si ponderea activitatii respective
SAI Broker	Procent detinere 99.98%	Administrare investitii	-venituri din comisioane intermediere 835
			-venituri din comisioane distributie si intermediere in valoare de 964 lei
			- venituri din chirii in suma de 17.100 lei -venituri din dividende aferente participatiei in suma de 1.500.000 lei
Romlogic Technology SA	Procent detinere 84%		-venituri din dobanzi aferente creditelor acordate in suma de 236.440 lei
			-conversie imprumuturi in capital social in suma de 5.005.550
Firebyte Games SA	Procent detinere 30%	Dezvoltarea jocuri pentru device-ru mobile	-Acordare imprumut 500.000 lei
			-Acordarea unui imprumut in valoare de 500.000 lei
			-venituri din dobanzi 14.340 lei
			-venituri din chirii 14.918 lei

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

13. INVESTITII IN ENTITATILE ASOCIATE (continuare)

La data de 30.06.2020 si 30.06.2019 soldurile creantelor societatii din relatiile cu partile afiliate au fost urmatoarele:

<i>In lei</i>	Iunie-20	Iunie-19
SAI Broker	2.850	52.834
Facos SA Suceava	-	863.427
Firebyte Games SA	1.340.519	336.568
Gocab Software	950.000	-
Romlogic Technology SA	2.038.254	5.531.357
Total	4.331.623	6.784.186

14. ACTIVE IMOBILIZATE DETINUTE PENTRU VANZARE

<i>In lei</i>	Iunie-20	Dec-19
Sold la 1 ianuarie	303.389	544.721
Transferuri la imobilizari corporale in cursul anului	-	-
Intrare in urma executarii unor garantii primite	-	-
Intrari in cursul anului (schimb de active)	-	-
Cedari	(303.389)	(241.332)
Plus valoare cu ocazii reevaluarii	-	-
Minus valoare cu ocazia reevaluarii	-	-
Sold la 30 Iunie 2020	0	303.389

Activele imobilizate detinute pentru vanzare aflate in sold la data de 31.12.2019 au fost vandute in primul semestru din anul 2020 marcandu-se o pierdere de 88.389 lei. Imobilul vandut reprezenta spatiul detinut in localitatea Alba Iulia.

Linia de credit contractata de SSIF BRK Financial Group in decembrie a fost diminuata cu valoarea garantiei reprezentand valoarea apartamentului instrainat.

15. CREANTE COMERCIALE SI ASIMILATE

<i>In lei</i>	Iunie-20	Dec-19
Creante comerciale	139.652	57.839
Creante fata de bugetul statului	-	-
Creante nete fata de debitori	294.357	49.302
	28.698	26.847
	265.659	22.456
Alti debitori	595.128	552.796
Total creante comerciale si alte creante	1.029.138	659.937

15. CREANTE COMERCIALE SI ASIMILATE (continuare)

Debitorii din tranzactionarea instrumentelor financiare ale societatii provin din tranzactii incheiate in luna iunie 2020 care au ca si data de decontare primele doua zile din iulie 2020.

Similar, debitorii din instrumente financiare decontate de clienti provin din tranzactii incheiate in luna iunie 2020 care au ca si data de decontare primele doua zile a le lunii iulie 2020.

In lei

	Iunie-20	Dec-19
Debitori din tranzactionarea instrumuntelor financiare ale Societatii	4.889.578	2.088.901
Debitori din instrumente financiare tranzactionate de clienti	71.522.239	22.684.163
Alte active financiare	76.411.817	24.773.064

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 deprecierele debitorilor sunt urmatoarele:

In lei

	Iunie-20	Dec-19
Debitori fosti angajati si terti, Stadiul 3	1.937.891	1.902.048
Depreciere debitori fosti angajati si terti	(1.874.425)	(1.879.592)
Debitori fosti angajati si terti - valoarea neta	63.466	22.456

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

In lei

	Iunie-20	Dec-19
Sold la 1 ianuarie	1.879.592	1.888.714
Provizioane suplimentare	-	-
Anulare provizioane	(5.167)	(9.122)
Sold la 31 decembrie	1.874.425	1.879.592

In primul semestru al anului 2020 s-au reluat la venituri ajustari aferente unor recuperari de creante in valoare de 5.167 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-20	Iunie-19
Pierdere perioada	(6.424.942)	8.675.436
Cheltuiala totala cu impozitul pe profit	-	-
Pierdere perioada inainte de impozitare (inclusiv aferent activitatilor intrerupte)	(6.424.942)	8.675.436
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-20	Dec-19
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 28.007 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

In lei

	Iunie-20	Dec-19
Cont in numerar aferent clientilor	42.628.002	53.626.771
Numerar si echivalente de numerar	8.187.162	781.635
Sold la 30 iunie 2020	50.815.163	54.408.405

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 2019	54.039.987	54.039.987	0,16
La 31 decembrie 2019	54.039.987	54.039.987	0,16
La 1 ianuarie 2020	54.039.987	54.039.987	0,16
La 30 Iunie 2020	54.039.987	54.039.987	0,16

18. CAPITAL SI REZERVE (continuare)

In primul semestru din anul 2020 nu au existat modificari ale capitalului social si nici a numarului de actiuni emise.

Actiunile proprii detinute de societate la 30 Iunie 2020 sunt in numar de 319.967 actiuni.

<i>In lei</i>	Iunie-20	Dec-19
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>	Iunie-20	Dec-19
Diferente din reevaluarea imobilizarilor corporale	3.524.052	3.524.052
Rezerve legale si statutare	4.995.526	4.995.526
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	11.268.338	11.268.338

Diferente din reevaluare

Diferentele din reevaluare nu au inregistrat modificari in cursul primului semestru a anului 2020.

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 primului semestru al anului 2020 nu s-au acordat dividende actionarilor.

20. REZULTATUL REPORTAT

<i>In lei</i>	Iunie-20	Dec-19
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	(4.173.239)	(11.918.587)
Rezultatul curent	(6.424.942)	7.745.366
Total rezultat reportat	(11.372.742)	(4.947.786)

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-20	Dec-19
Datorii comerciale	608.118	441.942
Datorii catre angajati	191.351	184.224
Datorii cu bugetul statului	171.354	126.638
Creditori diversi rezultati din tranzactiile house	1.457.645	872.784
Creditori diversi rezultati din tranzactiile clientilor	1.211.846	10.237.065
Creditori diversi rezultati din produse structurate	1.582.819	434.650
Total datorii comerciale si alte datorii	5.223.133	12.297.303

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-20	Dec-19
Datorii pe termen lung		
Datorii privind leasingul financiar	-	-
	-	-
Datorii pe termen scurt	Iunie-20	Dec-19
Linii de credit garantate	1.414.413	4.187.543
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	13.813	28.639
Total datorii pe termen scurt	1.428.226	4.216.182

In cursul primului semestru al anului 2020 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	Apartament 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	Apartament Iasi	imobilizari in exploatare	41.000	188.469
5	Imobil Cluj - Einstein	investitii imobiliare	170.100	781.916
Total			1.439.200	6.615.715

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-20	Dec-19
Sume datorate clientilor		
Clienti creditori din tranzactii pe piata interna	42.952.019	50.328.348
Clienti creditori din tranzactii pe piete externe	69.821.568	10.616.746
Clienti creditori din servicii corporate	152.508	-
	112.926.096	60.945.094

23. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI

<i>In lei</i>	Iunie-20	Dec-19
Provizioane		
Sold la 1 ianuarie	149.249	450.182
Anulate in cursul perioadei	-	300.933
Constituite in cursul perioadei	-	-
Sold la 30 iunie	149.249	149.249

In cursul primului semestru al anului 2020 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.

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-20	Activitati continue Iunie-19	Activitati intrerupte		Iunie-20	Total Iunie-19
			Iunie-20	Iunie-19		
Venituri din comisioane pe piata spot	1.644.677	964.014	-	-	1.644.677	964.014
Venituri din comisioane pe piata externa	1.463.575	268.643	-	-	1.463.575	268.643
Venituri din comisioane cu produse derivate	-	-	-	-	-	-
Venituri din activitati conexe	533.393	37.234	-	-	533.393	37.234
Venituri din intermediere asigurari	-	-	-	-	-	-
Venituri din distributie UF	964	1.216	-	-	964	1.216
Subtotal venituri din comisioane si activitati conexe	3.642.609	1.271.107	-	-	1.271.760	4.566.717
Venituri din inchirierea activelor imobilizate	31.440	5.681	-	-	31.440	5.681
Alte venituri din exploatare	272.612	517.698	-	-	272.612	517.698
Total venituri	3.946.660	1.794.486	-	-	3.946.660	1.794.486

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 piete 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 nebankare, denumite contracte cu custozii, 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>	Iunie-20	Iunie-19
Cheltuieli cu personalul si colaboratori	(1.394.065)	(1.716.722)
Cheltuieli cu contributiile si asigurarile sociale obligatorii	(708.572)	(935.064)
Participarea la profit a personalului	-	-
Cheltuieli cu indemnizatii membri CA	(138.730)	(33.920)
Participarea la profit a membrilor CA	-	-
Total cheltuieli cu salariile in contul de rezultat global	(2.241.367)	(2.685.706)

Remuneratia directorilor generali este stabilita prin Hotararea Consiliului de Administratie al Societatii.

In cursul primului semestru al anului 2020 conducerea societatii a fost asigurata de catre director general in persoana D-nei Monica Ivan si de catre Director general adjunct in persoana dl-ului Razvan Rat.

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>	Iunie-20	Iunie-19
Cheltuieli cu materii prime, materiale	(85.893)	(51.733)
Cheltuieli cu energia si apa	(79.982)	(75.264)
Cheltuieli cu impozite si taxe	(94.152)	(76.836)
Total	(260.028)	(203.833)

29. ALTE CHELTUIELI

<i>In lei</i>	Iunie-20	Iunie-19
Cheltuieli cu despagubiri, amenzi, penalitati	(5.382)	(1.673)
Cheltuieli cu donatii acordate	-	-
Cheltuieli nete privind imobilizari necorporale si corporale cedate	(88.389)	-
Alte cheltuieli de exploatare	(23.711)	(5.116)
Total	(117.481)	(6.789)

In cadrul *Cheltuielilor cu despagubiri si amenzi* in cursul anului 2020 a fost inregistrata o suma nesemnificativa in valoare de 5.382 lei.

30. VENITURI SI CHELTUIELI FINANCIARE

in lei

	Iunie-20	Iunie-19
Castiguri nete din tranzactionarea activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	(7.890.603)	7.655.007
Castiguri nete din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	(1.145.298)	2.309.121
Castiguri nete din tranzactii cu produse derivate - Futures	-	-
Castiguri nete din tranzactionarea produselor derivate - piete internationale	-	-
Casiguri nete din tranzactionarea certificatelor Turbo	1.758.564	363.558
Venituri din dividende:	1.808.844	888.556
Aferente activelor financiare disponibile pentru vanzare	-	-
Aferente activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	1.808.844	888.556
Total venituri din tranzactionare	(5.468.492)	11.216.241
Modificari totale nete in valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, din care:	-	-
Venituri din dobanzi aferente depozitelor	565.250	316.841
Venituri din dobanzi aferente contractelor in marja si contracte imprumut	423.140	362.490
Venituri din dobanzi/cupoane aferente detinerii de obligatiuni	124	332.935
Castigul net din diferente de curs valutar	-	-
Alte venituri financiare nete	-	-
Total venituri financiare	(4.479.979)	12.228.508
Pierderi din tranzactii cu produse derivate - piete internationale	-	-
Total cheltuieli din tranzactionare	-	-
Cheltuieli din pierderi definitive de valoare a titlurilor disponibile pentru vanzare	-	-
Cheltuieli cu dobanzile pentru datoriile financiare evaluate la cost amortizat	(171.509)	(151.135)
Total cheltuieli financiare	(171.509)	(151.135)
Rezultat financiar net recunoscut in contul de profit sau pierdere	(4.651.487)	12.077.373
Recunoscute la alte elemente ale rezultatului global		
<i>In lei</i>		
Detaliate pe pagina urmatoare	-	-
Recunoscute la alte elemente ale rezultatului global		
<i>in lei</i>		
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 deținute în vederea tranzactionării, precum și participațiile în filiale și entități asociate, erau clasificate și evaluate precum active financiare la valoare justă prin contul de 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 oportunitățile de vânzare.

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.

<i>In lei</i>	Iunie-20	Iunie-19
TOTAL	1.808.844	888.556

31. CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT

Reconcilierea cotei de impozitare efective

In lei

	Iunie- 2020	Iunie- 2019
Profitul perioadei	(6.424.942)	8.153.016
Cheltuiala totala cu impozitul pe profit	0	0
Profit inainte de impozitare (inclusiv aferent activitatilor intrerupte)	(6.424.942)	8.153.016
Cota de impozit pe profit	16%	16%
Impozitul pe profit calculat aplicand cota de impozit la profitul contabil	(1.027.991)	1.304.483
Influenta cheltuielilor nedeductibile	313.880	543.255
Influenta veniturilor neimpozabile	(678.924)	(260.493)
Influenta cheltuielilor rezultate din retratarea pe IFRS neconsiderate la calculul impozitului pe profit	-	-
Pierderi fiscale cumulate	8.706.464	18.892.944
Influenta pierderilor fiscale ale perioadelor precedente	(1.393.034)	(3.022.871)
Cheltuiala totala cu impozitul pe profit calculata conform cotei de impozitare	5.920.395	17.457.318
Cheltuiala cu impozitul pe profit neinregistrata pentru sume negative	(5.920.395)	(17.457.318)
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 2020 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 2020 numarul mediu de actiuni ordinare in circulatie era acelasi, de 337.749.919 actiuni.

Profitul atribuibil actionarilor ordinari

		Iunie-20	Iunie-19
Profit atribuibil:			
Actionarilor Societatii		(6.424.942)	8.675.816
Intereselor fara control		0	0
Profitul perioadei		(6.424.942)	8.675.816
Total rezultat global atribuibil:			
Actionarilor Societatii		(6.424.942)	8.675.816
Intereselor fara control		0	0
Total rezultat global aferent perioadei		(6.424.942)	8.675.816
Rezultatul pe actiune			
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	24	(0,0190)	0,0257
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	24	(0,0190)	0,0257
Activitati continue			
Rezultatul pe actiune de baza (lei)		(0,0190)	0,0257
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)		(0,0190)	0,0257

32. REZULTATUL PE ACTIUNE (continuare)

Rezultatul prezentat este dupa calculul impozitului pe profit.

	Iunie- 2020	Iunie- 2019
Pierdere atribuabila:		
Actionarilor Societatii	(6.424.942)	8.675.816
Intereselor fara control	-	-
Pierdere perioadai	(6.424.942)	8.675.816
Total rezultat global atribuibil:		
Actionarilor Societatii	(6.424.942)	8.675.816
Intereselor fara control	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	(6.424.942)	8.675.816
Rezultatul pe actiune		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	(0,0190)	0,0257
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	(0,0190)	0,0257
Activitati continue		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	(0,0190)	0,0257
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	(0,0190)	0,0257

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	2020	2019	2018	2017	2016
Numar de actiuni	337.749.919	337.749.919	337.749.919	337.749.919	337.749.919

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	Nivel 1 A	Nivel 2 A	Nivel 3a	
30 iunie 2020	Nivel 1 B	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere din care:	10.594.296	9.869.048	24.302.547	44.765.891
Actiuni cotate	8.794.329	5.297.389	-	14.091.718
Unitati de fond cotate	431.300	-	-	431.300
Unitati de fond necotate	1.368.500	4.571.659	2.601.976	8.542.135
Obligatiuni cotate	-	-	-	-
Obligatiuni necotate	-	-	6.138	6.138
Actiuni necotate	-	-	14.430.201	14.430.201
Produse structurate	-	-	-	-
Credite si avansuri acordate	167	-	7.264.232	7.264.398
Instrumente financiare derivate, de natura activelor financiare	3.392	-	-	3.392
Alte instrumente financiare	29.397	-	-	29.397
TOTAL	10.627.085	9.869.048	24.302.547	44.798.680

in lei	Nivel 1 A	Nivel 2 A	Nivel 3a	
31 decembrie 2019	Nivel 1 B	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere din care:	20.278.444	10.869.391	23.854.358	55.002.193
Actiuni cotate	18.316.139	6.120.536	-	24.436.675
Unitati de fond cotate	566.500	-	-	566.500
Unitati de fond necotate	1.346.552	4.748.855	2.716.064	8.811.471
Obligatiuni cotate	49.253	-	-	49.253
Obligatiuni necotate	-	-	6.138	6.138
Actiuni necotate	-	-	9.020.671	9.020.671
Produse structurate	-	-	-	-
Credite si avansuri acordate	-	-	12.111.485	12.111.485
Instrumente financiare derivate, de natura activelor financiare	0	-	-	0
Alte instrumente financiare	1.754.174	-	-	1.754.174
TOTAL	22.032.618	10.869.391	23.854.358	56.756.367

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 2020 și 2019:

Modificarea valorii juste de nivel 3

in lei

	iunie-20	Dec_2019
La 1 ianuarie	23.834.175	16.479.090
Castig/pierdere totala recunoscuta in contul de profit si pierdere	468.372	3.205.416
Castig/pierdere totala recunoscut in alta elemente ale rezultatului global	-	-
Achizitii in cursul perioadei(*)	-	30.000
Vanzari in cursul perioadei(**)	-	(2.984.054)
Transferuri in nivelul 3 din ierarhia valorii juste(***)		7.103.723
La 31 decembrie	24.302.547	23.834.175

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

(***) 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 30.06.2020 era de 7.264.232 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 2020 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	6.105.300	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%	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
2	Participatii majoritare necotate	-	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 12,75% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 15,60% Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 1,30%	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 Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare
3	Participatii minoritare necotate	539.393	Abordarea prin cost - metoda activului net ajustat	Valoarea de piață a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora:	În bilanț, valoarea contabilă este identificată prin capitaluri proprii. Cu cât Preț/Valoarea contabilă rezultată este mai mica, cu atât valoarea justă este mai mica.
4	Participatii minoritare necotate	7.785.508	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 10,50% Discountul pentru lipsă de control: 10% Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 2%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât discountul pentru lipsă de control 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
5	Obligatiuni necotate	6.138	Abordarea prin cost amortizat-estimate de valoare justa.	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
6	Credite si avansuri acordate	7.264.232	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate		
7	Unitati de fond necotate-Smart Money	2.601.976	Abordarea prin cost - metoda activului net ajustat		
Total		24.302.547			

33. IERARHIA VALORILOR JUSTE (continuare)

Nr. crt.	Active financiare	Valoarea justa la 31 decembrie 2019 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	6.105.300	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%	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
2	Participatii majoritare necotate	-	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 12,75% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 15,60% Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 1,30%	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 Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare
3	Participatii minoritare necotate	539.393	Abordarea prin cost - metoda activului net ajustat	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 mică, cu atât valoarea justă este mai mică.
4	Participatii minoritare necotate	2.375.978	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 10,50% Discountul pentru lipsă de control: 10% Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 2%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât discountul pentru lipsă de control 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
5	Obligatiuni necotate	6.138	Abordarea prin cost amortizat-estimate de valoare justa.	Rata de actualizare(IRR) a cash-flow-urilor anuale: 8,23%	Cu cât rata de actualizare a fluxurilor de numerar este mai mică, cu atât valoarea justă este mai mare
6	Credite si avansuri acordate	12.111.428	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate		
7	Unitati de fond necotate-Smart Money	2.716.064	Abordarea prin cost - metoda activului net ajustat		
Total		23.854.302			

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 Administrație 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 si tranzacțiile care au avut loc cu acestea in cadrul perioadei.

Prezentele situatiile financiare au aprobate la data de 14.08.2020

Director General,
Monica Ivan

Director Economic,
Sandu Pali



+(40) 0364 401 709

office@brk.ro
www.brk.ro

BRK Financial Group
Calea Moșilor 119, Cluj-Napoca, România

DECLARAȚIE DE RESPONSABILITATE

Subsemnatii,

Monica Ivan, Director General

Razvan Legian Rat, Director General Adjunct

Sandu Mircea Pali, Director economic

Declaram pe propria raspundere ca, dupa cunostintele noastre, situatiile financiar – contabile individuale la data de 30.06.2020, 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.

Director General

Monica Ivan

Director General Adjunct

Razvan Legian Rat

Director Economic

Sandu Mircea Pali

14.08.2020