

Către

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare

Bursa de Valori București**RAPORT CURENT**

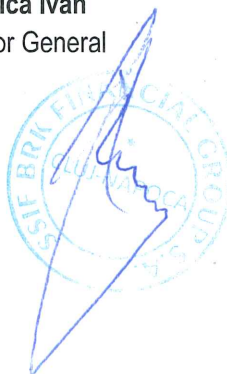
conform Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață
și Regulamentului nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață

Data raportului: 13 august 2021**Denumirea societății:** SSIF BRK Financial Group S.A.**Sediul social:** Cluj-Napoca, Calea Moșilor nr. 119, jud. Cluj**Nr. Tel/fax:** 0364.401.709/0364.401.710**Numărul și data înregistrării la ORC:** J12/3038/1994**Cod fiscal:** 6738423, **Capital social:** 54.039.987,04 lei**Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise:** BVB, categoria premium, simbol BRK**Evenimente importante de raportat: Rezultate financiare semestrul I 2021**

BRK Financial Group SA informează investitorii și publicul larg că raportul financiar semestrial la 30 iunie 2021 va fi disponibil începând cu 13 august a.c., ora 8:00 (ora locală), atât în format fizic, la sediul social al BRK Financial Group SA din Cluj-Napoca, Calea Moșilor nr. 119, cât și în format electronic pe pagina oficială de internet a societății, www.brk.ro, la secțiunea "Relații Investitori/ Rezultate financiare", precum și în linkul de mai jos.

Menționăm faptul că situațiile financiare la data de 30 iunie 2021 nu sunt auditate.

Monica Ivan
Director General



RAPORTUL SEMESTRIAL

AL CONSILIULUI
DE ADMINISTRATIE

LA 30 Iunie 2021

CUPRINS

Date de identificare	3
Mesajul conducerii	4
Date cheie Semestrul 1 2021	6
Situații financiare individuale	7
Despre BRK	11
Activitatea în prima jumătate a anului 2021	15
Dinamica și structura veniturilor totale	15
Obiective în a doua jumătate a anului 2021	20
Evenimente importante în semestrul I 2021	21
Evenimente importante după încheierea Semestrului 1 2021	22
Guvernanță corporativă.....	22
Consiliul de Administrație.....	23
Auditorul intern.....	24
Auditorul extern.....	25
Control intern.....	25
Managementul riscului.....	26
Transparența și raportarea financiară	28
Calendarul financiar	29
Acțiunea BRK.....	29
Acționariat.....	30
Contextul bursier	31
Performanța consolidată	32
Situația consolidată	38
Declarația persoanelor responsabile din cadrul companiei	45
Declarație privind aplicarea principiilor de guvernanță corporativă	46

Date de identificare

Data raportului	30 Iunie 2021
Denumirea Judiciară	SSIF BRK Financial Group S.A.
Domeniul de Activitate	Activități de intermediere a tranzacțiilor financiare
Codul CAEN	6612
Cod fiscal/CUI	6738423
Cod Registrul Comerțului	J12/3038/1994
Adresa	Str. Moșilor, Nr. 119, Cluj-Napoca, România
Telefon/Fax	0364 401 709 sau 0364 401 710
Email	office@brk.ro
Website	www.brk.ro
Valori Mobiliare	337.749.919 acțiuni ordinare cu o valoare nominală de 0,16 RON/acțiune
Piața reglementată	Bursa de Valori București, Segmentul Principal, Categoria Premium
Simbol BVB	BRK
ISIN	ROBRKOACNOR0
Auditarea	Situațiile financiare la data de 30 iunie 2021 nu sunt auditate

Mesajul conducerii

Stimați acționari,



Anunțăm astăzi rezultatele financiare semestriale și vom trece în revistă cele mai importante aspecte ale primelor șase luni ale anului 2021. De asemenea vă invităm să luați parte la teleconferința din data de 13.08.2021, în cadrul căreia vom prezenta aceste rezultate și vom răspunde cu plăcere întrebărilor dumneavoastră.

Raportăm un **profit net de 14,8M RON** printr-o contribuție foarte consistentă a ambelor filiere productive, respectiv intermedierea și administrarea portofoliului propriu. La aceasta se adaugă valoarea de **11,89M RON** – alte elemente ale rezultatului global (reevaluarea pachetului de acțiuni deținut la Firebyte Games, care nu impactează contul de profit și pierdere ci doar valoarea capitalurilor proprii). Astfel, prin cumularea rezultatului din contul de profit și pierdere cu celelalte elemente ale rezultatului global, rezulta valoarea de **26,7M RON**. În cele ce urmează vom prezenta pe scurt evoluția principalelor segmente de activitate.

BRK înregistrează **venituri din activitatea de intermediere de 8,98M RON** (vs 4.08M RON în perioada similară a anului trecut); la această creștere contribuie decisiv **subsegmentul corporate care a generat venituri de 4,65M RON** în această perioadă pe fondul unor valori intermediare consistente. Activitatea clasică de intermediere (intermedierea tranzacțiilor la Bursa de Valori București și pe piețele internaționale) a generat venituri în creștere cu 6.1% față de perioada similară a anului trecut.

Evoluția pozitivă a segmentului de intermediere este confirmată și de evoluția cotei de piață: astfel BRK atinge la finalul lunii iunie a anului 2021 o cotă de piață de 6,62% (vs 4,91% în H1/2020), pe un volum de 1.21 miliarde RON (vs 610M în a doua jumătate a anului trecut). Practic, BRK a înregistrat o creștere de 100% în ceea ce privește rulajul intermediat în condițiile în care rulajul total al pieței de capital românești a crescut cu aproximativ 50%. În alta ordine de idei, BRK Financial Group **a participat activ la ambele oferte publice de acțiuni derulate pe piața principală** în cadrul acestui prim semestru: a fost intermediarul IPO-ului derulat de One United Properties și membru în grupul de distribuție al ofertei desfășurate de către Transport Trade Services. De asemenea BRK a intermediat 2 listări de acțiuni și 4 plasamente private de obligațiuni (a căror listare este în curs) pe Segmentul Multilateral de Tranzacționare (AeRo) al Bursei.

Activitatea de market making a generat venituri de **2,7M RON** (vs 1.90M în H1/2020), ambele componente ale acestui subsegment având evoluții remarcabile. Astfel, activitatea de **emitere de**

produse structurate și furnizare de lichiditate a generat venituri de 1.87M RON (+6.8% vs H1/2020), dar dorim să nuanțăm, că, dacă în prima jumătate a anului 2020 se putea invoca un factor excepțional (volatilitatea excesivă a piețelor) care a cauzat evoluția bună, în primul semestru al acestui an, vorbim despre o recurență a veniturilor, BRK fiind lider pe piața pe segmentul produselor structurate în fiecare luna (spre deosebire de perioada similară a anului trecut, când BRK ocupa poziția a treia). În termeni relativi, **cota de piață a crescut de la 19,83% în H1/2020 până la 32,2% în H1/2021. Veniturile obținute în cadrul parteneriatelor din cadrul programului Market Makerul Emitentului sunt de 839k RON**, comparativ cu 145k RON în perioada similară a anului trecut. Creșterea este explicată prin faptul că portofoliul de clienți al BRK pentru acest serviciu a crescut până la un număr de opt emitenți, BRK deținând o cotă de piață de 80% în cadrul acestui segment (anul trecut acest segment de business fiind într-un stadiu incipient de dezvoltare).

Cumulând veniturile din activitatea de intermediere cu cele din operațiunile de market making și scăzând toate cheltuielile de funcționare rezultă un **profit din activitatea de bază de 4.44M RON**, în linie cu obiectivul trasat de a avea o profitabilitate susținută din activitatea de bază.

Operațiunile derulate pe contul propriu (altele decât operațiunile de furnizare de lichiditate pe certificate) ne-au adus un profit total de **10.59M RON**, compus din: câștiguri nete marcate (+2.65M RON), câștiguri din marcarea la piață (+6.98M RON), și alte elemente de venituri de natură financiară (provizioane, dobânzi, diferențe de curs valutar) în valoare de 954k RON. De asemenea, prin marcarea la piață a poziției deținute la Firebyte Games, adăugăm valoarea de 11.89M RON cu mențiunea ca aceasta marcare impactează doar capitalurile proprii, care au ajuns la valoarea de 95,3M RON (față de 68.64M RON la finalul anului 2020).



BRK - 0.082 RON
31 decembrie 2020

Date cheie Semestrul 1 2021

**Total venituri din
activitatea de baza**

11.491.980 RON

Profit net

14.799.997 RON

Rezultat pe acțiune

0,0438 RON

Tranzacții intermediare

1.216 mil. RON

Cota de piață

6,62%

BRK - 0.306 RON
30 iunie 2021

Situații financiare individuale

Situația individuală a poziției financiare la 30 Iunie 2021

în lei

	30.06.2021	31.12.2020
Active		
Imobilizări necorporale	496.198	600.354
Imobilizări corporale	8.467.095	8.019.937
Investiții imobiliare	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin OCI	39.444.325	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere	43.377.605	48.761.259
Active financiare la cost amortizat	-	-
Credite și avansuri acordate	3.919.630	7.772.861
Creante comerciale și alte creante	1.380.531	914.854
Alte active financiare	53.608.455	72.450.030
Cont în banca aferent clienților	225.314.851	51.746.125
Numerar și echivalente de numerar	6.156.707	4.931.596
Active clasificate ca detinute pentru vânzare	-	-
Total active	382.165.397	195.197.016
Capitaluri proprii		
Capital social	54.039.987	54.039.987
Ajustare capital social	4.071.591	4.071.591
Acțiuni proprii	(24.047)	(24.047)
Prime de capital	5.355	5.355
Rezerve din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	11.893.062	0
Alte rezerve	13.554.203	13.715.384
Total rezerve	25.447.265	0
Rezultatul curent	14.799.997	1.879.074
Rezultatul reportat	(3.001.500)	(5.041.820)
Total capitaluri proprii atribuibile acționarilor Societății	95.338.647	68.645.523
Datorii		
Datorii privind leasing-ul financiar	230.129	-
Provizioane	-	-
Total datorii pe termen lung	-	-
Datorii bancare pe termen scurt	3.997.415	2.443.700
Partea curentă a datoriilor privind leasingul financiar	51.769	0
Sume datorate clienților (disponibilitățile clienților)	263.883.048	111.752.738
Datorii comerciale și alte datorii	18.441.262	12.109.024
Provizioane	223.127	246.033
Total datorii curente	286.596.621	126.551.495
Total datorii	286.826.750	126.551.495
Total capitaluri proprii și datorii	382.165.397	195.197.016

Aceste situații financiare au fost aprobate în data de 12.08.2021.

Presedinte CA
Robert Danila

Director General
Monica Ivan

Director Economic
Sandu Pali

Venituri activitatea de baza
Situatia individuala a rezultatului global
Raportare la 30.06.2021
în lei

	30.06.2021	30.06.2020
Activitatea de intermediere	<u>8.984.138</u>	<u>4.079.083</u>
Venituri comisioane intermediere	3.655.436	3.447.004
Venituri corporate	4.653.657	383.200
Alte venituri intermediere	639.046	248.879
Activitatea de market making	<u>2.715.836</u>	<u>1.903.763</u>
Castiguri nete din tranzactii	1.876.494	1.758.564
Alte venituri MM	839.342	145.199
Alte venituri activitatea de baza	<u>20.602</u>	<u>39.810</u>
Cheltuieli salariale și beneficii angajati	(2.926.303)	(1.968.345)
Cheltuieli comisioane piata și intermediari	(1.696.987)	(1.259.121)
Cheltuieli privind prestatile externe	(1.109.804)	(1.288.779)
Cheltuieli cu colaboratorii	(242.001)	(273.022)
Alte cheltuieli activitatea de baza	(555.271)	(499.993)
Ajustari de valoare ale activelor necorporale și corporale	(514.640)	(454.199)
Profit / (pierdere) din activitatea de baza	<u>4.639.571</u>	<u>279.198</u>
Castiguri/(Pierderi) nete realizate din instrumente financiare	<u>2.654.796</u>	<u>(4.089.263)</u>
Venituri din dividende	392.400	1.808.844
Venituri din tranzactii cu actiuni și obligatiuni realizate	3.190.535	2.285.690
Pierderi din tranzactii cu actiuni și obligatiuni realizate	(928.138)	(8.183.796)
Castiguri/(Pierderi) nete din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit și pierdere	<u>6.982.271</u>	<u>(3.448.535)</u>
Venituri din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit și pierdere	11.357.597	4.684.912
Pierderi din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit și pierdere	(4.375.327)	(8.133.447)
Venituri/(cheltuieli) nete provizioane active financiare imobilizate	<u>(200.000)</u>	<u>462.999</u>
Venituri anulare provizioane active financiare imobilizate	300.000	2.366.249
Cheltuieli provizioane active financiare imobilizate	(500.000)	(1.903.250)
Alte venituri/(cheltuieli) nete din dobanzi și diferente de curs valutar	<u>943.651</u>	<u>450.794</u>
Venituri dobanzi imprumuturi și obligatiuni	198.683	296.307
Venituri dobanzi credite marja	99.914	126.957
Venituri dobanzi altele	13.659	34.680
Cheltuieli cu dobanzi	(33.339)	(171.509)
(Cheltuieli)/Venituri diferente curs valutar house	664.735	164.359

Situatia individuala a rezultatului global (continuare)

Venituri/(cheltuieli) nete provizioane pentru riscuri și cheltuieli	<u>30.513</u>	<u>5.167</u>
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri și cheltuieli	-	-
Venituri anulare provizioane pentru riscuri și cheltuieli	7.608	5.167
Alte provizioane nete	22.906	-
Alte venituri/(cheltuieli) nete	<u>(12.493)</u>	<u>(85.302)</u>
Castiguri/(Pierderi) nete din vanzarea de active	7.373	(88.389)
Alte cheltuieli operationale	(52.895)	(29.092)
Alte venituri operationale	33.029	32.180
Rezultatul activitatilor de exploatare	15.038.309	(6.424.941)
Profit inainte de impozitare	15.038.309	(6.424.941)
Cheltuiala cu impozitul pe profit		
Profit din activitati continue	(238.312)	-
Activitati intrerupte	-	-
Pierdere din activitati intrerupte (dupa impozitare)	-	-
Profitul perioadei	14.799.997	(6.424.941)
Alte elemente ale rezultatului global	-	-
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferate în contul de profit sau pierdere	-	-
Pozitii ce pot fi reclassificate la profit și 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 reclassificate la profit și pierdere	-	-
Modificari de valoare a imobilizarilor utilizate	11.893.062	-
Modificari de valoare a investitiilor imobiliare	-	-
Constituire/anulare rezerve din profit pentru acordarea de actiuni gratuite salariatilor	-	-

Situatia individuala a rezultatului global (continuare)

Impozitul aferent altor elemente ale rezultatului global	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	11.893.062	-
Total cont de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei	26.693.059	(6.424.941)
Profit atribuibil:	14.799.997	(6.424.941)
Actionarilor Societatii	14.799.997	(6.424.941)
Intereselor fara control		
Profitul perioadei	14.799.997	(6.424.941)
Total rezultat global atribuibil:		
Actionarilor Societatii	-	-
Intereselor fara control		
Total rezultat global aferent perioadei	-	-
Rezultatul pe actiune		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	0,0438	(0,0190)
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	-	-
Activitati continue		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	0,0438	(0,0190)
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	-	-

30.06.2021

Nr mediu ponderat al actiunilor în sold:	337.749.919	337.749.919
--	-------------	-------------

Aceste situatii financiare au fost aprobate în data de 12.08.2021.

Presedinte CA
Robert Danila

Director Economic
Sandu Pali

Director General
Monica Ivan

Despre BRK

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.

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

BRK Financial Group S.A. este membru fondator al Bursei de Valori București, Bursei Române de Mărfuri, și al Fondului de Compensare a Investitorilor. În anul 2019, BRK Financial Group devine membru fondator al Contrapartii Centrale (CCP.RO Bucharest SA).

De asemenea compania oferă o gamă de servicii specializate emitenților și potențialilor emitenți. În trecut, BRK s-a implicat în listarea la Bursa de Valori București a 11 dintre cele 12 societăți listate inițial la BVB. Pe parcursul timpului, BRK a introdus la tranzacționare în total 45 de societăți. Dintre acestea, amintim: Antibiotice Iași, Azomureș Târgu-Mureș, Terapia Cluj-Napoca, Artrrom Slatina, Astra Vagoane Arad și altele. În timp compania a dobândit o experiență bogată în ceea ce privește operațiunile corporative: servicii de consultanță cu privire la oferte publice primare sau secundare, oferte de cumpărare, de preluare, de delistare, consultanță privind admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată, emisiuni și oferte publice de vânzare de obligațiuni, oferte obligatorii de cumpărare, operațiuni de răscumpărare a acțiunilor, divizări de companii etc. BRK Financial Group își finanțează operațiunile în cea mai mare parte pe baza capitalului propriu, această sursă deținând o pondere mai mare de 90% în totalul surselor de finanțare ale societății.

Prezentarea activității de bază a companiei

Activitatea de bază a BRK Financial Group este structurată pe două direcții de afaceri, respectiv segmentul de intermediere și segmentul de administrare a portofoliului propriu. Pe segmentul de administrare a portofoliului propriu, societatea operează tranzacțiile pe contul propriu, operațiuni de market-making și operațiuni cu produse structurate, iar pe segmentul de intermediere, societatea operează tranzacțiile clienților respectiv operațiunile corporate.

Segmentul de intermediere

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. 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 și pentru care BRK efectuează periodic analiza de includere în lista emitentilor eligibili
- 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 titluri de stat la BVB 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.

(B) Servicii specializate pentru emitenti și potențialii emitenți :

- 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.

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 până la 6,62% din valoarea anuală a tranzacțiilor.

În prima jumătate a anului 2021, BRK Financial Group a intermediat tranzacții în valoare totală de 1,21 miliarde lei la BVB (vs 610M RON în prima jumătate a anului 2020, +98%). Ca și poziționare în piață, BRK s-a situat pe locul 6 în topul intermediarilor la BVB, cota de piață crescând de la 4,91% în prima jumătate a anului 2020 până la 6,62% în prima jumătate a anului 2021. Mai mult de atât, în prima jumătate a anului 2021, un număr de 620 de conturi noi de tranzacționare au fost deschise, însemnând o creștere de 63% față de prima jumătate a anului 2020.

Tranzacționarea pe piețele internaționale a reprezentat în prima jumătate a anului 2021 o sursă importantă de venituri din comisioane, în condițiile unui interes crescut al clienților pentru tranzacții pe piețe internaționale, precum și ca urmare a atragerii unor noi clienți care au accesat acest serviciu.

În ceea ce privește serviciile adresate emitenților, în prima jumătate a anului 2021 BRK a intermediat listarea acțiunilor Star Residence Invest, precum și plasamentul privat urmat de listarea Firebyte Games, 4 plasamente private de obligațiuni (Qualis Properties, Alser Forest, Nemo Express, Ansett Logistics), precum și alte servicii punctuale prestate unor emitenți (răscumpărări de acțiuni, oferte publice de cumpărare, etc). De asemenea, pe piața reglementată BVB, BRK Financial Group a fost implicată în cele mai mare oferte publice de vânzare din ultimii ani derulate pe bursa românească BRK Financial Group a participat activ la ambele oferte publice de acțiuni derulate pe piața principală în cadrul acestui prim semestru: a fost intermediarul IPO-ului derulat de One United Properties și membru în grupul de distribuție al ofertei desfășurate de către Transport Trade Services. De asemenea BRK a intermediat 2 listări de acțiuni și 4 plasamente private de obligațiuni (a căror listare este în curs) pe Segmentul Multilateral de Tranzacționare (AeRo) al Bursei. Valoarea cumulată a celor două oferte publice a fost de peste 110 milioane EUR. Operațiunile privind oferta publică inițială primară de vânzare a acțiunilor One United Properties au fost finalizate în cursul lunii iulie 2021.

Segmentul de administrare a portofoliului propriu

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 factor de risc ținând cont de faptul că BRK Financial Group este obligată să-și reevalueze la sfârșitul fiecărui an toate pozițiile din cadrul societăților închise, 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 următoare tipuri de plasamente:

- Portofoliul 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”

Menționăm că operațiunile de emitere de produse structurate precum și furnizarea de lichiditate pe propriile produse structurate este realizată în condiții de acoperire integrală prin operațiuni de hedging pe piața activului suport și ca atare o considerăm de natura activității de bază. Celelalte operațiuni desfășurate în cont propriu (inclusiv operațiunile de market making pe acțiuni și

obligațiuni autohtone unde nu exista instrumente de acoperire a riscului) nu le includem în ceea ce numim „activitatea de bază”, întrucât sunt expuse și corelate riscului de piață, fiind incluse în activitatea de exploatare și prezentate ca segment separat.

Operațiuni de market-making și furnizare de lichiditate

Începând cu anul 2012, 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 în activitatea de baza 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 prima jumătate a anului 2021, BRK Financial Group a furnizat servicii de market-making pentru AAGES, Antibiotice Iasi, Impact Developer & Contractor (atât acțiuni cât și obligațiuni), MedLife, Purcari, Romcarbon, TeraPlast. De asemenea, BRK este market maker pentru acțiunile OMV Petrom. După data de 1 iulie 2021, BRK a încheiat 3 noi contracte de servicii în cadrul programului Market Makingul Emitentului cu: One United Properties Transport Trade Services și Bursa de Valori București.

Emisiunea de produse structurate și furnizarea de lichiditate

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 (emitând produse Structurate cu capital protejat), precum și gama de instrumente care constituie activele suport ale produselor emise (acțiuni internaționale, acțiuni autohtone sau mărfuri).

În prima jumătate a anului 2021, BRK Financial Group a înregistrat un rulaj de 208M RON pe segmentul produselor Structurate, în creștere cu 39% față de prima jumătate a anului 2020 (149M RON) deținând o cotă de piață de 32,20%, ocupând prima poziție în topul întocmit de BVB privind cei mai activi intermediari pe segmentul de produse Structurate.

În prima jumătate a anului 2021, BRK a emis 42 produse structurate noi, după cum urmează: 18 certificate Turbo Long și Turbo Short cu activ suport Contract futures Mini Sized Dow Jones Industrial Average, 5 cu activ suport Gold Futures, 10 cu activ suport Contract futures Light Sweet Crude Oil. De asemenea în cadrul acestui semestru, BRK a lansat produse structurate cu activ suport Silver Futures (5 produse emise) și Copper Futures (4 produse emise). La data de 30/06/2021, BRK avea admise la tranzacționare un număr total de 39 serii de produse, după cum urmează:

- 17 Turbo Long și 5 Turbo Short cu activ suport Contract futures Mini Sized Dow Jones Industrial Average
- 2 Turbo Long și 2 Turbo Short cu activ suport Gold Futures
- 2 Turbo Long și 1 Turbo Short cu activ suport Silver Futures
- 2 Turbo Long și 1 Turbo Short cu activ suport Copper Futures
- 6 Turbo Long și 1 Turbo Short cu activ suport Contract futures Light Sweet Crude Oil

Activitatea în prima jumătate a anului 2021

În data de 16 aprilie 2021, Consiliul de Administrație al societății a aprobat prospectul de bază în legătură cu programul de emisiune produse structurate care include gama de produse ce ar putea face obiectul unor viitoare emisiuni de certificate turbo și certificate cu capital protejat atât pentru piața internă cât și pentru Austria, Polonia și Ungaria. În 26 mai 2021, Autoritatea de Supraveghere Financiară a aprobat Prospectul 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.

BRK continuă extinderea liniei de business “Market maker al emitentului” demarată în anul 2019, mărin­d adresabilitatea serviciului în rândul mai multor emitenți. În prezent, BRK este Market Maker pentru acțiunile emitenților Ages, Teraplast, Medlife, Romcarbon, Purcari Wineries, Antibiotice Iasi, Impact , Impact obligatiuni (IMP26E), OMV Petrom, One United Properties, Transport Trade Services și Bursa de Valori București.

În cadrul AGEA din 26.04.2021, a fost reales auditorul financiar pentru următorii doi ani și de asemena au fost luate o serie de decizii cu privire la reducerea capitalului social, emisiune de obligațiuni și aprobarea unui program de răscumpărare de acțiuni, precum și aprobarea implementării unui program de tip “stock option plan” din acțiunile proprii deținute de Societate, către administratorii, directorii și salariații Societății, prin alocare a maxim 1% din totalul acțiunilor emise de societate

În conformitatea cu strategia corporativă și de grup, aprobată în AGOA 2019, BRK a continuat să susțină subsidiarele (Firebyte Games SA, Romlogic Technology SA și Gocab Software SA și Reit Capital SA.).

Dinamica și structura veniturilor totale

Serviciile de tranzacționare pe piețele de capital sunt oferite de BRK Financial Group la nivel național și internațional, atât clienților persoane fizice și juridice clasificați ca și clienți de retail, profesionali sau celor instituționali. În ceea ce privește structura rulajelor, 71% dintre acestea sunt făcute de către clienții de retail, iar diferența de către clienții instituționali (aprox 230 M RON).

	30-Jun-21	30-Jun-20	Var %
Venituri activitatea de baza			
Activitatea de intermediere	<u>8.948.138</u>	<u>4,079,083</u>	<u>119%</u>
Venituri comisioane intermediere	3.655.436	3,447,004	<u>6%</u>
Venituri din taxe și comisioane corporate	4.653.657	383,200	<u>1114%</u>
Alte venituri intermediere	639.046	248,879	<u>157%</u>

Fiecare dintre cele 3 segmente ale business-ului de intermediere (tranzacționare piața internă, tranzacționare piețe internaționale, servicii adresate emitenților) au generat un venituri consistente, în linie cu previziunile bugetate, astfel că toate veniturile totale ale segmentului intermediere în prima jumătate a anului 2021 au atins nivelul de 8.94M RON (vs 4.1M/2020), în creștere cu 119% față de aceeași perioadă a anului trecut. Cea mai mare contribuție la creștere o are segmentul corporat, respectiv veniturile obținute din comisioanele percepute emitenților pentru servicii. În ceea ce privește filiera tradițională (intermediere pe piața autohtonă), BRK a intermediat tranzacții în valoare totală de 1,21 miliarde lei la BVB în prima jumătate a anului 2021 (vs 610M RON în 2020, +98%). Ca și poziționare în piață, BRK s-a situat 6 în topul intermediarilor la BVB, cota de piață crescând de la 4,91% în prima jumătate a anului 2020 până la 6,62% în prima jumătate a anului 2021.

	30-Jun-21	30-Jun-20	Var
Activitatea de market making	2,715,836	1,903,763	<u>43%</u>
Castiguri nete din tranzactii	1,876,494	1,758,564	<u>7%</u>
Alte venituri MM	839,342	145,199	<u>478%</u>

Activitatea de market making a generat venituri de 2,7M RON (vs 1.90M în H1/2020), ambele componente ale acestui subsegment având evoluții remarcabile. Astfel, activitatea de emitere de produse structurate și furnizare de lichiditate a generat venituri de 1.87M RON (+6.8% vs H1/2020), dar dorim să nuanțăm că dacă în prima jumătate a anului 2020 se putea invoca un factor excepțional (volatilitatea excesivă a piețelor) care a cauzat evoluția bună, în primul semestru al acestui an, vorbim despre o recurență a veniturilor, BRK fiind lider pe piața pe segmentul produselor structurate în fiecare luna (spre deosebire de perioada similară a anului trecut, când BRK ocupa poziția a treia). În termeni relativi, cota de piață a crescut de la 19,83% în H1/2020 până la 32,2% în H1/2021, iar în termeni absoluți raportăm un rulaj 208M RON (vs 149M RON în H1/2020). În cadrul acestui prim semestru, BRK a introdus argintul și cuprul printre activele suport ale produselor structurate emise.

Veniturile obținute în cadrul parteneriatelor din cadrul programului Market Makerul Emitentului au generat venituri de 839k RON, comparativ cu 145k RON în perioada similară a anului trecut. Creșterea este explicată prin faptul că portofoliul de clienți al BRK pentru acest serviciu a crescut

până la un număr de opt emitenți, BRK deținând o cota de piață de 80% în cadrul acestui segment (anul trecut acest segment de business fiind într-un stadiu incipient de dezvoltare).

	30-Jun-21	30-Jun-20	Var
Activitatea de administrare a portofoliului propriu	10.088,274	(6.624.005)	<u>N/A</u>
Venituri din dividende	392.400	1.808.844	-78%
Câștiguri/(Pierderi) din tranzacții cu acțiuni și obligațiuni realizate	2.262.397	(5.898.107)	N/A
Câștiguri/(Pierderi) nete din evaluarea activelor financiare măsurate la valoarea justă prin profit și pierdere	6.982.271	(3.448.535)	N/A
Venituri/(cheltuieli) nete provizioane active financiare imobilizate	(200.000)	462.999	N/A
Alte venituri/(cheltuieli) nete din dobânzi și diferențe de curs valutar	651,206	450.794	58%

Operațiunile derulate pe contul propriu (altele decât operațiunile de furnizare de lichiditate pe certificate) ne-au adus un profit total de **10.08M RON**, compus din: câștiguri nete marcate (+2.65M RON), câștiguri din marcarea la piață (+6.98M RON), și alte elemente de venituri de natura financiară (provizioane, dobânzi, diferențe de curs valutar) în valoare de 451k RON. În ceea ce privește veniturile din dividende, explicăm diferența în felul următor: în 2020, subsidiara SAI Broker a plătit dividendele în prima jumătate a anului, pe când în anul 2021, acestea vor fi plătite în a doua jumătate a anului.

	30-Jun-21	30-Jun-20	Var
Venituri activitate intermediere	8.948.138	4.079.083	<u>119%</u>
Cheltuieli salariale și beneficii angajați	(1.103.346)	(724.125)	<u>52%</u>
Cheltuieli comisioane piață și intermediari	(1.208.758)	(708.664)	<u>71%</u>
Cheltuieli privind prestațiile externe	(103.952)	(355.258)	<u>-71%</u>
Cheltuieli cu colaboratorii	(242.001)	(273.021)	<u>-11%</u>
Alte cheltuieli activitatea de bază	(106.880)	(337.257)	<u>-68%</u>
Total cheltuieli din activitatea de intermediere	(2.764.937)	(2.398.324)	

Rezultatul segmentului de intermediere a crescut de la 1,68M RON în prima jumătate a anului 2020 la 6.2M RON în prima jumătate a anului 2021, pe fondul creșterii volumul de business. În linie cu creșterea veniturilor au crescut unele cheltuieli directe (comisioanele plătite burselor și instituțiilor pieței de capital în linie cu creșterea rulajelor, cheltuielile salariale pe fondul recrutării de personal productiv, alocarea unor cheltuieli de marketing și promovare segmentului intermediere).

Evoluția rezultatelor pe segmentul operațiunilor de administrare a portofoliului propriu.

	30-Jun-21	30-Jun-20	Var
Castiguri nete activitate tranzactionare	11,404,601	-6,603,659	<u>N/A</u>
Cheltuieli salariale și beneficii angajați	(613.401)	(779.515)	<u>-21%</u>
Cheltuieli comisioane piață și intermediari	(447.834)	(388.059)	<u>15%</u>
Cheltuieli privind prestațiile externe	(201.080)	(553.106)	<u>-64%</u>
Cheltuieli cu colaboratorii	-	-	<u>n.a</u>
Alte cheltuieli activitatea de bază	(137.193)	(162.736)	<u>-16%</u>
Total cheltuieli din activitatea de tranzactionare	(1.399.508)	(1.883.417)	<u>-26%</u>

Activitatea de administrare a portofoliului propriu

Rezultatul activității de administrare a portofoliului propriu a înregistrat un rezultat cumulat net de +11.4 M RON, veniturile fiind nete fiind de 12,8 M RON, iar cheltuielile de funcționare fiind de 1.4 M RON. Prin venituri nete înțelegem 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

	Număr de emitenți		Valoarea de piață	
	30-Jun-21	31-Dec-20	30-Jun-21	31-Dec-20
Societăți cotate	29	21	46,824,317	16,861,751
Societăți necotate	16	16	27,844,414	24,898,238
Titluri de participație la fonduri de investiții	7	7	8,058,524	7,001,270
Total portofoliu	52	44	82,727,254	48,761,259

Conform situației prezentate mai sus, observăm variații semnificative în structura portofoliului de instrumente financiare:

- ✓ În ceea ce privește participațiile la societățile cotate, raportăm o creștere a numărului de poziții cu 8 societăți, pe măsura fragmentării portofoliului. Principala cauză a constituit-o extinderea portofoliului de clienți pentru care BRK prestează serviciul de market makingul emitentului și unde în mod implicit, BRK deține poziții.
- ✓ Explicităm creșterea valorică a participațiilor la societățile cotate, și observăm triplarea acestor poziții (la nivel agregat) prin: (i) poziția deținută la Firebyte Games a fost reclasificată de la „Societăți necotate” la „Societăți cotate”. Poziția BRK deținută la Firebyte Games la data de 30.06.2021 valorează 14,63M RON (ii) creșterea pozițiilor pe acțiuni unde BRK activează ca MM (iii) creșterea absolută a unor poziții din portofoliu prin marcarea la piață ca efect al aprecierii prețului (iv) utilizarea profiturilor (și chiar a liniilor de credit suplimentare) obținute pentru acumulări de poziții
- ✓ Referitor la participațiile la societățile necotate, diferența provine din dobândirea unor acțiuni la GoCab Software SA prin conversia unor creanțe și dobândirea unor participații la Maia Biotechnology Inc și GTM MANAGING SERVICES SA.
- ✓ BRK și-a menținut participațiile la fondurile de investiții, fără mișcări; valoarea acestor participații s-a apreciat în linie cu evoluția pieței de la 7 la 8 milioane de lei.

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.

	Valori absolute		Ponderi în total	
	30-Jun-2021	31-Dec-20	30-Jun-2021	31-Dec-20
Disponibilități bănești	6,216,019	4,931,488	6.67%	7.74%

Împrumuturi acordate, din care:	4,318,422	7,884,733	4.63%	12.37%
<i>Creditare clienți – tranzacționare în marjă</i>	<i>2,718,422</i>	<i>4,004,733</i>	<i>2.91%</i>	<i>6.28%</i>
<i>Împrumuturi acordate altor societăți</i>	<i>1,600,000</i>	<i>3,880,000</i>	<i>1.72%</i>	<i>6.09%</i>
Instrumente financiare piața internațională	4,451,032	3,959,848	4.77%	6.21%
Instrumente financiare piața internă	78,276,222	46,948,048	83.93%	73.67%
TOTAL PORTOFOLIU	93,261,694	63,724,117	100.0%	100.0%

În ceea ce privește evoluția componentelor „lichidități” și „împrumuturi”, la data de 30.06.2021, clienții care dețin produs „tranzacționare în marjă” nu aveau folosite la capacitate maximă plafoanele de tranzacționare în marjă (și implicit soldul nefolosit al acestor plafoane era în componența de disponibilități a firmei), iar împrumuturile acordate altor societăți au scăzut în urma conversiei unei creanțe asupra GoCab Software în acțiuni, printr-o majorare de capital social la care BRK a subscris cu aport în natură (creanța deținută).

Personalul societății

La data de 30.06.2021, numărul mediu de angajați a fost de 40, La sfârșitul perioadei de raportare, numărul efectiv al angajaților companiei a fost de 41, angajarile vizand personal în zona productiva (agenti) si suport.

Strategia de dezvoltare a societății implică extinderea activității respectiv creșterea numărului de angajați în viitor, atât în roluri administrative și de suport, cât și pe segmente direct productive (extinderea forței de vânzări), în corelația cu volumul business. Societatea încurajează și susține în permanență dezvoltarea profesională și specializarea personalului angajat în aria de competență specifică fiecăruia, prin participarea în cadrul programelor de formare profesională respectiv formare profesională continuă. De asemenea exista un plan de continuitate operationala pentru fiecare din posturile existente în organigrama.

Obiective în a doua jumătate a anului 2021

Obiectivele noastre strategice pe termen mediu și lung costau în valorificarea întregului potențial al oportunităților de business, îmbunătățirea competitivității, asigurarea de servicii de calitate la costuri competitive, accent pe nevoile clientului și digitalizarea experienței acestuia. Punctual, pentru a doua jumătate a anului 2021, apreciem că următoarele puncte ar putea fi atinse:

- Construirea unor sisteme de operare inteligente, simplificarea proceselor și îmbunătățirea experienței digitale a clienților;
- Dezvoltarea departamentului de research și oferirea de acoperire cu analiză pe un număr cât mai larg de emitenți;

- Menținerea cotei de piață atinse (obiectivul pronunțat la începutul anului a fost 5%, iar la finalul lunii iunie avem 6,62%) în ceea ce privește rulajele la BVB și menținerea cotei de piață pe segmentul produse structurate (BVB);
- Listarea produselor structurate pe alte burse din regiune (Austria, Polonia și Ungaria)
- Menținerea cantitativă a operațiunilor corporative intermediare, în linie cu primul semestru
- BRK Financial Group va căuta în continuare să sprijine, atât financiar-investițional cât și prin know-how managerial, startup-uri sau echipe antreprenoriale ambițioase, analizând oportunitățile oferite de aceștia și coordonându-le activitatea și inițierea sistemului de guvernare. Obiectivele concrete pentru a doua jumătate a anului 2021 se concentrează pe listarea a cel puțin încă unei subsidiare dintre cele din domeniul tehnologic, precum și dezvoltarea noii subsidiare REIT Capital prin lărgirea sferei operațiunilor și a activelor aflate în administrare.

Evenimente importante în semestrul I 2021

La data de 15 februarie 2021 s-a încheiat plasamentul privat privind majorarea de capital social la Firebyte Games SA, prin emisiune de acțiuni cu aport în numerar. Plasamentul a fost intermediat de către BRK Financial Group. Investitorilor li s-au alocat 8.800.000 acțiuni noi cu o valoare nominală de 0,1 ron/acțiune și un preț de subscriere de 0,56 ron/acțiune. Subsidiară a BRK Financial Group, Firebyte Games este primul dezvoltator din zona de gaming din România care s-a listat la BVB pe piața AeRO, iar capitalul atras de la investitori urmează a fi folosit pentru dezvoltarea companiei cu două linii noi de business.

La data de 3 martie 2021 BRK Financial Group extinde adresabilitatea produselor și a serviciilor oferite, dezvoltând și lansând în acest sens produsul “Cont de investiții pentru copii” prin intermediul căruia părinții (sau reprezentanții legali) pot deschide un cont de tranzacționare pentru minori. Principalele beneficii, legate de accesarea acestui tip de cont, constau în faptul că părinții pot contribui din timp la independența financiară a copilului și pot pune bazele unei educații bursiere ce îi pot transforma în viitori investitori de succes.

În cadrul AGOA din 26 aprilie 2021, se aprobă politica de remunerare în conformitate prevederile legale. Se desemnează auditorul financiar JPA Audit & Consultanță SRL pentru auditul exercițiilor financiare 2022 și 2023.

În cadrul AGEA din 26 aprilie 2021, se aprobă emisiunea de obligațiuni neconvertibile de către Societate. Se aprobă implementarea unui program de tip “stock option plan” din acțiunile proprii deținute de Societate, către administratorii, directorii și salariații Societății, prin alocare a maxim 1% din totalul acțiunilor emise de societate. Se aprobă răscumpărarea de către Societate a propriilor acțiuni, a unui număr reprezentând maximum 1% din capitalul social.

În conformitate cu strategia corporativă și de grup, BRK Financial Group a continuat să investească în cele trei subsidiare din domeniul tehnologiei (Firebyte Gamers SA, Romlogic Technology SA și Gocab Software SA).

La data de 26 mai 2021, Autoritatea de Supraveghere Financiară a aprobat *Programul de emisiune de produse structurate* și a emis *Certificatul care atestă aprobarea Prospectului de bază în vederea notificării acestuia către ESMA și autoritățile competente din Austria, Ungaria și Polonia*. În legătură cu prospectul de bază și notificarea acestuia către ESMA și autoritățile competente din Austria, Ungaria și Polonia, BRK Financial Group a fost asistat de către experți din cadrul casei de avocatura Schoenherr Attorneys at Law – Viena, Austria în ceea ce privește aspectele de drept austriac.

La data de 16 iunie 2021 Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat Oferta Publică Primară Inițială de Vânzare de acțiuni emise de societatea One United Properties S.A. București, intermediarul ofertei fiind BRK Financial Group SA. Valoarea contractului încheiat de către BRK Financial Group cu One United Properties se încadrează în limitele stabilite de prevederile art. 234, litera i, din Regulamentul ASF nr. 5/2018.

Evenimente importante după încheierea Semestrului 1 2021

La 1 iulie 2021 s-a încheiat un contract cu o societate comercială în vederea realizării majorării capitalului social prin plasament privat și listarea acțiunilor pe sistemul multilateral de tranzacționare administrat de Bursa de Valori București. La 21 iulie 2021 s-a încheiat un contract cu o societate comercială în vederea realizării majorării capitalului social prin plasament privat și listarea acțiunilor pe sistemul multilateral de tranzacționare administrat de Bursa de Valori București. Pentru fiecare din cele două contracte, valoarea contractului se estimează a fi 1 milion lei fiecare.

Guvernanță corporativă & Relația cu investitorii

Societatea operează după principii solide de guvernanță corporativă. Aceste principii stau la baza cadrului de administrare. BRK Financial Group funcționează după proceduri interne care determină eficacitatea mecanismelor de control, cu scopul de a proteja și de a armoniza interesele tuturor categoriilor de participanți la activitatea desfășurată în cadrul companiei.

La cea mai recentă evaluare realizată de către Asociația pentru Relația cu Investitorii la Bursa din România (ARIR), prin indicativul VEKTOR, BRK Financial Group a obținut nota 9, cu un progres de 3 puncte față de revizuirea din 2020 și 4,5 față de revizuirea din 2019. Prin intermediul acestui indicativ este evaluată calitatea comunicării și a transparenței față de investitori, iar BRK Financial Group depune toate eforturile pentru a se alinia la cele mai bune practici în zona relației cu investitorii. Grila de evaluare a BRK la revizuirea publicată de către ARIR în Decembrie 2020 poate fi accesată aici: https://bvb.ro/Info/VEKTOR/BRK_20210126135935_SSIF-BRK-ro.pdf

BRK Financial Group respectă drepturile acționarilor săi în sensul desfășurării activităților întreprinse de societate în interesul acestora. Compania se preocupă în permanență de

îmbunătățirea comunicării și relației cu acționarii săi, urmărind asigurarea unui tratament echitabil. Actul constitutiv al societății reglementează drepturile acționarilor cu privire la acțiunile deținute și exercitarea acestora prin participarea la Adunarea Generală și Extraordinară a Acționarilor. De asemenea, actul constitutiv reglementează corpul de conducere al companiei și modalitatea de administrare a acesteia. Relația cu acționarii este asigurată la nivelul directorilor executivi și al Consiliului de Administrație. Pagina web a BRK Financial Group oferă informații concise cu privire la organizarea și desfășurarea activității, produsele și serviciile oferite, situațiile financiare, Adunările Generale Ordinare și Extraordinare, litigiile în care este implicată societatea și alte elemente care pot fi de interes pentru acționari, colaboratori sau clienți. De asemenea, pagina web a companiei cuprinde CV-urile membrilor Consiliului de Administrație și rapoartele de audit. Toate informațiile destinate acționarilor sunt disponibile în secțiunile „Relații Investitori” și „Despre Noi”, atât în limba română cât și în engleză. În ceea ce privește potențialele întrebări, opinii sau sugestii pe care le-ar putea avea acționarii, compania pune la dispoziție adresa de e-mail actionariat@brk.ro pentru a facilita o comunicare ușoară și adecvată. Alături de informațiile disponibile pe pagina web a societății, acționarii pot consulta rapoartele și comunicatele transmise de către BRK Financial Group. Acestea pot fi consultate pe pagina web a Bursei de Valori București (BVB). Societatea furnizează anual calendarul de raportare financiară, convocatoarele AGOA și AGEA, hotărârile acestora și rapoarte curente.

Consiliul de Administrație

Administrarea BRK Financial Group a fost asigurată în prima jumătate a anului 2021 de un Consiliu de Administrație format din trei membri aleși în cadrul Adunării Generale a Acționarilor din luna aprilie 2020.

Pe parcursul semestrului I 2021, Consiliul de Administrație al BRK Financial Group SA s-a întrunit de 7 ori, fie prin participare la sediul societății, fie prin intermediul mijloacelor de comunicare la distanță, iar activitatea lui a respectat prevederile legale și statutare. Au fost dezbătute subiecte și proiecte importante, relevante pentru activitatea companiei, fiind emise hotărâri care au privit multiplele aspecte funcționale ale societății. Printre subiectele ce s-au regăsit în agenda Consiliului de Administrație, având un impact deosebit asupra activității curente, s-au numărat și aprobările unor politici și proceduri interne care au fost actualizate pentru a corespunde modificărilor realizate la nivelul societății.

Consiliul de Administrație funcționează în baza propriului regulament de funcționare, care stabilește modul efectiv de lucru al Consiliului, modul de convocare și întrunire a acestuia, personalul societății care trebuie să prezinte rapoartele de activitate (directorii executivi, reprezentanții CCI, administratorul de risc, auditorul intern, Director Economic, Director Operațiuni House).

Pentru evitarea oricăror potențiale conflicte de interese, membrii Consiliului de Administrație prin CV-ul depus și publicat, informează atât Consiliul cât și acționarii și potențialii investitori cu privire la orice angajamente profesionale, inclusiv cu privire la pozițiile executive și non-executive în Consiliul unor societăți și/sau instituții non-profit, iar prin declarațiile furnizate Autorității de

Supraveghere Financiară, sunt relevate toate informațiile referitoare la participații directe sau indirecte, participații individuale sau ca rezultat al acțiunii concertate cu terții.

Remunerațiile membrilor Consiliului de Administrație sunt aprobate de Adunarea Generală a Acționarilor. Membrii Consiliului de Administrație nu desfășoară activități conexe care să fie influențate direct sau indirect de activitatea BRK Financial Group SA.

Comitetele consiliului de administrație

În cadrul Consiliului de Administrație al BRK Financial Group funcționează patru comitete: Comitetul de Nominalizare, Comitetul de Audit, Comitetul de Risc și Comitetul de Remunerare. Comitetele constituite la nivelul Consiliului de Administrație funcționează ca și grupuri de lucru ale Consiliului, rolul acestora fiind determinat și stabilit în acord cu prevederile legale aplicabile și pentru a corespunde necesităților companiei. Stabilirea componenței comitetelor din cadrul Consiliului a avut la bază expertiza membrilor acestuia și necesitatea de a fructifica în mod optim experiența acumulată de către aceștia în diferite domenii de activitate.

Cei trei administratori sunt membri în toate comitetele.

Comitetul de Risc-Rolul acestui comitet constă în principal, în a monitoriza riscurile care pot avea impact asupra societății și de a analiza și evalua raportările transmise de persoana desemnată cu managementul riscului la nivelul societății. Comitetul de risc este informat periodic de către persoana desemnată cu managementul riscurilor printr-un raport complet de activitate, asupra situației societății din punct de vedere al indicatorilor de lichiditate și al celorlalți indicatori de risc care se calculează în conformitate cu reglementările Autorității de Supraveghere Financiară.

Comitetul de Audit-Rolul acestuia fiind de a analiza și audita situațiile financiare ale societății. Comitetul de audit evaluează situațiile financiare periodice ale societății, corectitudinea întocmirii acestora și opiniile auditorilor referitoare la situațiile financiare.

Comitetul de Remunerare-Având drept sarcină evaluarea politicilor de remunerare în cadrul societății și propune spre avizare Consiliului de Administrație modificarea și actualizarea acestora.

Comitetul de Nominalizare-are rolul de a evalua persoanele propuse pentru funcțiile de conducere și funcțiile cheie din cadrul societății și de asemenea, de a analiza propunerile pentru persoanele care pot reprezenta societatea în Consilii de Administrație ale altor entități.

Auditorul intern

Pe parcursul anului 2021, auditul intern a fost asigurat de societatea Asconcor SRL , aceasta funcționând independent, în conformitate cu recomandările guvernantei corporative. Rapoartele de audit intern au fost prezentate Consiliului de Administrație al societății, iar măsurile propuse în rapoartele de audit au fost implementate prin decizii ale Consiliului de Administrație. Rapoartele de audit intern vizează verificarea corelării soldurilor clienților cu evidențele analitice,

verificarea raportărilor privind adecvarea capitalului, verificarea prin sondaj a disponibilităților bănești ale clienților și alte aspecte relevante din activitatea societății.

Auditorul extern

Conform prevederilor legale, situațiile financiar-contabile și operațiunile BRK Financial Group sunt auditate de un auditor financiar independent, care îndeplinește atât criteriile stabilite de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, cât și cele ale Camerei Auditorilor Financiari din România.

În cadrul AGOA desfășurată în data de 29.07.2019, a fost aprobată alegerea auditorului financiar JPA Audit&Consultanță SRL pentru anii 2019, 2020 și 2021. În cadrul AGOA din data de 26.04.2021, a fost aprobată alegerea auditorului financiar JPA Audit&Consultanță SRL pentru anii 2022 și 2023.

Control intern

În conformitate cu prevederile legale în vigoare, BRK Financial Group a organizat un Compartiment de Control Intern și Conformitate (CCI) compus din personal autorizat de către ASF și în curs de autorizare.

Principalul rol al Compartimentului de Control Intern și Conformitate este acela de a verifica respectarea reglementărilor în vigoare în domeniul pieței de capital și a procedurilor interne, în scopul limitării riscului la care este expusă societatea și a dezvoltării de practici oneste de derulare a afacerilor. Reprezentanții CCI urmăresc prevenirea oricărei încălcări a prevederilor legale în vigoare sau a procedurilor interne ale BRK Financial Group.

Compartimentului de Control Intern și Conformitate raportează lunar Consiliului de Administrație al societății, conducerii executive și auditorului intern cu privire la activitatea desfășurată și problemele sesizate, dacă este cazul. CCI propune conducerii măsuri de remediere a aspectelor problematice, urmând ca decizia privind aplicarea măsurilor propuse să fie luată de către membrii Consiliului de Administrație și/sau conducerea executivă. Decizia urmează a fi adusă la cunoștința celor implicați de către reprezentanții conducerii executive.

De asemenea, CCI verifică transmiterea către instituțiile pieței de capital a raportărilor obligatorii conform legislației în vigoare, inclusiv rapoartele curente care derivă din obligațiile asumate în calitate de emitent tranzacționat la Bursa de Valori București – categoria Premium.

În cursul semestrului I al anului 2021, Compartimentul de Control Intern și Conformitate a întocmit rapoarte de control, care au fost efectuate în conformitate cu Planul Anual de Control și Conformitate sau la solicitarea conducerii. Rapoartele de control au fost raportate corespunzător. Ca urmare a propunerilor formulate în rapoartele de control întocmite în primul semestru al anului

2021, conducerea societății a luat măsuri de remediere prin modificarea anumitor proceduri, adoptarea unor decizii.

Managementul riscului

În cadrul BRK Financial Group, în conformitate cu prevederile legale în vigoare, a fost desemnat un manager de risc, salariat cu atribuții specifice de monitorizare a riscului la nivel de societate. Monitorizarea riscurilor specifice activității desfășurate se face în conformitate cu Politicile privind managementul riscului – Reguli și mecanisme de evaluare și administrare a riscurilor, aprobate de către Consiliul de Administrație. În procesul de identificare și evaluare a riscurilor financiare, precum și a indicatorilor folosiți în managementul riscului s-a avut în vedere Regulamentul UE nr. 575/2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și societățile de investiții, după cum prevede legiuitorul european, dar și reglementările și legislația Autorității de Supraveghere Financiară.

În ceea ce privește evaluarea riscurilor operaționale generate de sistemele IT, au fost avute în vedere și aspectele prevăzute de Norma nr. 4/2018 privind gestiunea riscurilor operaționale generate de sistemele informatice utilizate de entitățile reglementate, autorizate/avizate și/sau supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Sistemul de administrare al riscurilor, construit conform reglementărilor mai sus prezentate, include un ansamblu de mecanisme și proceduri de management a riscurilor adecvate, de analize, precum și prezentarea rezultatelor activității de identificare și evaluare a riscurilor financiare, precum și propuneri în vederea gestionării corespunzătoare și a diminuării efectelor riscurilor aferente activității investiționale și generale ale societății.

În acest sens, au fost analizate și evaluate următoarele categorii de riscuri potențiale sau existente la care se expune SSIF BRK Financial Group SA:

1. Riscurile de lichiditate, cu următoarele sub-categorii: riscul de neacoperire a necesarului curent de lichidități, riscul finanțării activelor pe termen lung din resurse altele decât cele permanente și riscul aferent lichidității portofoliului de active financiare deținut de SSIF BRK Financial Group SA;
2. Riscurile de piață, cu următoarele sub-categorii : riscul de poziție, riscul valutar, riscul de marfă și riscul de rată a dobânzii pe termen lung;
3. Riscurile de credit, cu următoarele sub-categorii : riscul de credit (aferent dinamicii bonității financiare a emitenților activelor financiare deținute de SSIF BRK Financial Group SA și participațiilor și titlurilor de creanță), riscul de credit al contrapartidei provenit din împrumuturile acordate de societate, în calitate de creditor, societăților în care deține participații calificate, riscul legal.
4. Riscurile operaționale, analizate din perspectiva abordării cantitative. În cadrul acestei categorii sunt analizate toate riscurile operaționale generate de procesele, sistemele și resursele umane pe care SSIF BRK Financial Group SA le utilizează în activitatea curentă;

5. Riscul de concentrare, cu următoarele sub-categorii: expuneri mari față de un debitor/emitent și expuneri mari față de un sector de activitate economică. Totodată, în cadrul riscului de concentrare sunt analizate și expunerile înregistrate de către BRK Financial Group la diferite categorii de active și operațiuni financiare din perspectiva cerințelor prevăzute de legislația în vigoare;
6. Riscurile valutare, ce tratează pozițiile deținute de către BRK Financial Group pe numerar și depozite în valută, instrumente financiare denominate în valută, instrumente financiare derivate cu activ suport în valută;
7. Evaluarea pozițiilor și includerea instrumentelor din portofoliul BRK Financial Group.

La nivelul SSIF BRK Financial Group SA riscurile financiare, investiționale și operaționale au fost evaluate/cuantificate, monitorizate și tratate în scopul reducerii impactului acestora conform clasificării prezentate anterior. La stabilirea acestei structuri de clasificare a riscurilor s-a avut în vedere mărimea impactului respectivului risc în situația în care s-ar materializa asupra nivelurilor fondurilor proprii deținute de SSIF BRK Financial Group SA.

La stabilirea limitelor cantitative pentru riscurile financiare au fost avute în vedere următoarele principii și aspecte:

Principii:

Ca principiu general, la stabilirea actualelor niveluri cantitative ale riscurilor financiare s-a avut în vedere profilul de risc al SSIF BRK Financial Group SA, actuala structură a portofoliului, posibila dinamică a activelor, precum și asigurarea unor niveluri prudente a ratei de lichiditate și de acoperire a capitalului astfel încât să cuprindă și amortizoare pentru eventuale situații de criză stabilite de reglementatorul european.

Aspecte avute în vedere:

Nivelul necesarului de lichiditate a fost stabilit astfel încât să fie unul prudent și să poată face față în orice moment la orice ieșire netă de numerar în cazul materializării unei situații de criză.

Nivelul de lichiditate al activelor din portofoliu a fost stabilit în funcție de caracteristicile portofoliului, precum și de asigurarea unui nivel minim de lichiditate pentru a face față oricărei necesități de reorientare a politicii de afaceri.

La stabilirea nivelurilor pentru riscurile de piață, credit, contrapartidă, operațional s-a avut în vedere ca nivelul de solvabilitate determinat ca raport între cerințele de capital aferente acestor riscuri financiare și fondurile proprii (resursele financiare) ale SSIF BRK Financial Group SA să fie de cel puțin trei ori mai mari decât minimul necesar (existența unor rezerve), astfel cum este prevăzut în Regulamentul UE nr. 575/2013.

La stabilirea actualelor limite cantitative s-a avut în vedere nivelul efectului de levier.

Astfel, la data de 30.06.2021, nivelul fondurilor proprii ale SSIF BRK Financial Group înregistrau valoarea de 63.413.924,93 lei. De asemenea, valoarea expunerilor ponderate la risc la

30.06.2021 era de 349.201.471,74 lei. Nivelul mărit al acestor expuneri ponderate la risc este unul temporar, acesta datorându-se în mare parte disponibilităților clienților (în RON și în valută) deținute în conturile societății la data de raportare. La începutul lunii iulie 2021, disponibilitățile clienților au fost utilizate într-o parte însemnată pentru decontarea tranzacțiilor de cumpărare acțiuni în cadrul IPO-ului One United Properties intermediat de societate. Eliminând influența temporară a acestor solduri disponibile ale clienților, expunerile ponderate la risc ale societății se situează în jurul valorii de 250 milioane RON:

Transparența și raportarea financiară

În vederea asigurării transparenței asupra activității desfășurate și asupra situațiilor financiare, SSIF BRK Financial Group pune la dispoziția tuturor persoanelor interesate, prin intermediul comunicatelor transmise către BVB și prin intermediul site-ului propriu, rapoartele anuale, semestriale și trimestriale întocmite în conformitate cu standardele contabile aplicabile (IFRS). Rapoartele financiare anuale sunt prezentate atât la nivel individual, cât și consolidat, atât preliminar, cât și auditate, alături de notele contabile explicative. Rezultatele trimestriale și cele semestriale sunt prezentate doar în rapoarte individuale și neauditate. De asemenea, societatea publică și alte rapoarte curente cu privire la toate evenimentele importante ce au sau ar putea avea impact asupra imaginii și activității societății. Societatea a publicat pe site-ul propriu actul constitutiv al societății precum și numele membrilor Consiliului de Administrație.

În urma evaluării VEKTOR (indicatorul comunicării cu investitorii pentru companiile listate la bursa) realizată de Asociația pentru Relații cu Investitorii la Bursa din România (ARIR), BRK Financial Group a obținut nota 9/10 pentru activitatea de comunicare și relații cu investitorii.

Evitarea conflictelor de interese

În vederea evitării conflictelor de interese, societatea aplică proceduri clare care stabilesc metodele, operațiunile și controalele necesare.

BRK Financial Group a luat în mod rezonabil măsurile impuse în direcția evitării conflictelor de interese și prin segregarea operațională. Fluxurile de informații sunt gestionate prin aplicarea unor bariere informaționale, care au fost stabilite procedural.

Responsabilitatea socială

Responsabilitatea socială este parte integrantă a strategiei de business a companiei. Implicarea în comunitate, susținerea valorilor comune de dezvoltare a societății în ansamblu, au constituit pentru BRK Financial Group o preocupare constantă de-a lungul timpului. Scopul acțiunilor întreprinse este acela de a rămâne conectați cu societatea și de a ne implica activ la protejarea mediului înconjurător, contribuim la creșterea gradului de conștientizare și încurajăm schimbările sociale. Sprijinim educația și încurajăm un stil de viață sănătos. Îmbunătățim constant fluxurile de muncă, prin intermediul cărora stabilim modalități de recuperare și reciclare a deșeurilor rezultate

ca urmare a desfășurării activității curente. Ca urmare a procedurilor interne implementate, consumul de hârtie a scăzut semnificativ.

În primul semestru al anului 2021, BRK a contribuit la acțiuni de plantare, de educație financiară și de sponsorizare a anumitor activități cultural-sportive. Suntem în grafic cu planurile noastre de a ne implica în comunitate, respectiv am demarat participarea la acțiunea Primăriei Cluj Napoca „adopta un spațiu verde”.

Calendarul financiar

19 Aprilie 2021	Publicarea rezultatelor financiare pentru trimestrul I
26 Aprilie 2021	Adunarea Generală a Acționarilor pentru aprobarea rezultatelor financiare anuale 2020
27 Aprilie 2021	Publicarea Raportului Anual 2020
13 August 2021	Publicarea rezultatelor financiare semestriale/Conferința cu investitorii și analiștii
12 Noiembrie 2021	Publicarea rezultatelor financiare pentru trimestrul III

Acțiunea BRK

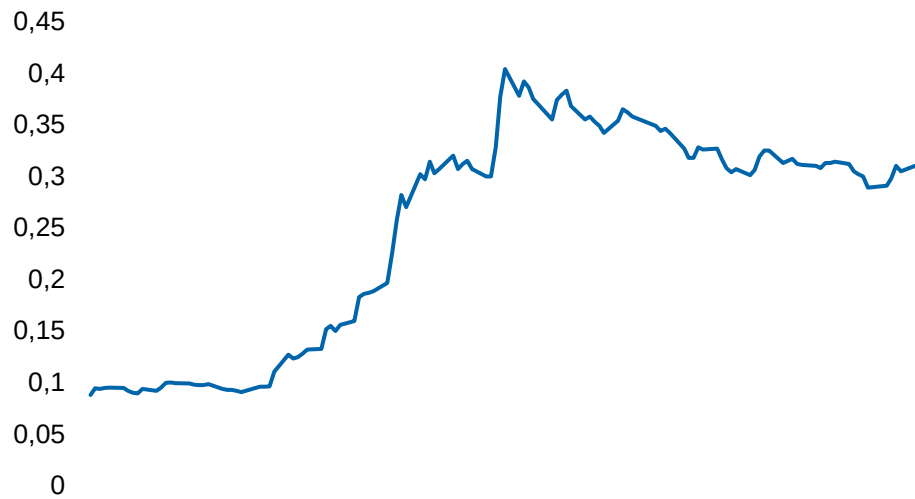
Acțiunile BRK Financial Group sunt emise în forma dematerializată, ordinare, indivizibile și liber negociabile de la data admiterii la tranzacționare pe Bursa de Valori București (BVB). Acțiunile BRK Financial Group au fost admise la tranzacționare pe piață principală administrată de Bursa de Valori 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 afla sub incidența legislației pieței de capital, respectiv Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, 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 emise de BRK este de 337.749.919, iar valoarea nominală a unei acțiuni este de 0,16 RON.

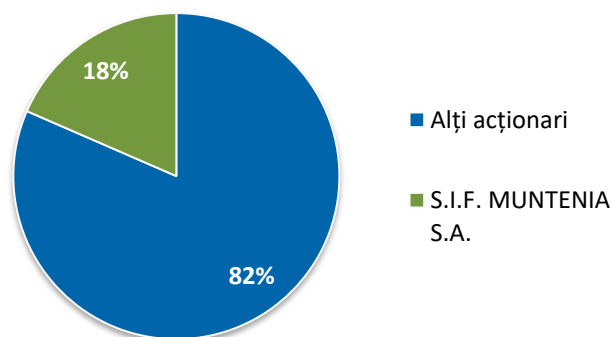
Pe parcursul primului semestru al anului 2021, prețul mediu al acțiunii BRK a fost de 0,246 RON/acțiune. La data de 30 iunie 2021, prețul acțiunii BRK a fost de 0,306 RON/acțiune. Față de 30 decembrie 2020, prețul acțiunii BRK a înregistrat o creștere de 278% pe fondul performanței aferente primului trimestru și a evenimentelor aferente celui de-al doilea trimestru. În graficul de mai jos este prezentată evoluția prețului acțiunii BRK de la începutul anului și până la data de 30 iunie 2021.

Evoluția prețului acțiunii BRK în S1 2021 (RON)



Acționariat

La data de 30 iunie 2021, structura acționariatului BRK Financial Group se prezintă astfel:



Contextul bursier

Pe măsură ce ratele de vaccinare COVID-19 cresc și economia la nivel global are o evoluție pozitivă. Această creștere economică a avantajat acțiunile în raport cu obligațiunile. Totodată, inflația la nivelul Uniunii Europene a fost de 2,2% în primele șase luni din 2021, în creștere față de perioada similară a anului precedent, când rata inflației era de 0,8%.

În ceea ce privește evoluția indicilor prezentați în tabelul de mai jos, în primele șase luni din 2021, putem remarca o evoluție ascendentă a acestora. Indicii din Uniunea Europeană prezentați în tabelul de mai jos au înregistrat creșteri de peste 10%. Cea mai mare creștere din primele șase luni ale acestui an a fost înregistrată de către indicele BET, indicele de referință al pieței locale de capital, de 21%, urmat de indicele de referință al pieței bursiere franceze, CAC 40, care a avut o creștere de 16% în primul semestru.

S&P 500, indicele bursier care urmărește cele mai mari 500 de companii listate la bursele din Statele Unite, fiind și unul dintre cei mai urmăriți indici la nivel global, a înregistrat o creștere de 16% în prima jumătate a acestui an. De asemenea, și în cazul indicilor din Asia evoluția a fost una pozitivă pe parcursul primului semestru din 2021.

Regiune	Indice	Simbol	Valoare la 30 Iunie 2021	Variație în semestrul I 2021 (%)	Variație în semestrul I 2020 (%)
CEE & EU	Bucuresti (BET)	BET Index	11,873	21.1	-12.70
	Prague (PX)	PX Index	1,153	12.0	-18.3
	Budapest (BUX)	BUX Index	47,238	11.6	-22.5
	Warsaw (WIG20)	WIG Index	2,218	10.4	-20.1
	Deutsche Boerse (DAX)	DAX Index	15,531	13.1	-8.0
	Euronext Paris (CAC)	CAC Index	6,508	16.4	-18.3
	EURO STOXX 50	SX5E Index	4,064	14.0	-14.7
USA	Dow Jones Industrial (INDU)	INDU Index	34,503	14.2	-10.6
	S&P 500 (SPX)	SPX Index	4,298	16.1	-4.8
	NASDAQ (CCMP)	CCMP Index	14,504	14.2	10.6
Asia	Hong Kong Hang Seng (HIS)	HIS Index	28,828	5.9	-14.4
	Shanghai (SHCOMP)	SHCOMP Index	3,606	3.8	-3.3
	Shenzhen (SZCOMP)	SZCOMP Index	2,468	6.0	12.5
	Korea (KOSPI)	KOSPI Index	3,286	14.2	-3.1
	Taiwan (TWSE)	TWSE Index	17,755	19.1	-4.0
	Jappan Nikkei 225 (NKY)	NKY Index	28,686	5.6	-4.0

Piața de capital din România a înregistrat creșteri semnificative în primul semestru al anului 2021, comparativ cu primul semestru al anului precedent când evoluția acestora a fost una negativă. Cea mai semnificativă creștere a fost înregistrată de indicii BET-BK, BET-TR și BET-XT-TR, de 24%. BET-NG, indicele sectorial care reflectă evoluția companiilor listate care au domeniul principal de activitate energia și utilitățile aferente, s-a apreciat cu 12% în primul semestru din 2021. Indicele BET, indicele de referință al pieței locale de capital, a atins în luna iunie un maxim istoric, de 12.000 de puncte. În primul semestru din 2021, indicele BET s-a apreciat cu 21%.

Capitalizarea bursieră a emitenților tranzacționați pe segmentul principal a ajuns la finalul lunii iunie 2021 la valoarea de 190,5 miliarde RON, în creștere cu 23% comparativ de la începutul acestui an. Acest trend a fost similar și pe Segmentul Multilateral de Tranzacționare al BVB, unde capitalizarea bursieră a emitenților a crescut în primul semestru cu 28,5%, iar numărul tranzacțiilor aproape s-a dublat.

Indice	Semestrul 1, 2021 (%)	Semestrul 1, 2020 (%)
BET	21%	-12.7%
BET-BK	24%	-11.4%
BET-FI	23%	-9.4%
BET-NG	12%	-15%
BET-TR	24%	-10%
BET-XT	20%	-13%
BET-XT-TR	24%	-10%
BETPlus	21%	-13%
ROTX	21%	-14%

Performanța consolidată

Participațiile directe ale BRK Financial Group în subsidiarele grupului se referă la participația în cadrul companiilor prezentate în tabelul de mai jos.

Companie din cadrul grupului	Domeniu principal de activitate	Număr instrumente financiare deținute	Valoarea nominală a instrumentului financiar	Participație 30 iunie 2021 (%)
SAI BROKER SA	Activități de administrare a fondurilor	220,581	10	99.98%
Firebyte Games SA	Activități de realizare a soft-ului la comandă	16,866,123	0.1	47.89%
Gocab Software SA	Activități de realizare a soft-ului la comandă	23,915,100	0.1	35,45%

Romlogic Technology SA	Fabricarea calculatoarelor și a echipamentelor periferice	1,061,484	10	90,74%
REIT Capital SA	Activități de consultanță pentru afaceri și management	8,955	10	99,5%

Conform cerințelor legale, entitățile raportoare trebuie să își consolideze situațiile financiare cu cele ale entităților în care au investit și pe care le controlează.

Informații generale SAI Broker

SAI Broker SA a luat ființă în a doua parte a anului 2012, și dorește să ofere investitorilor alternative investiționale viabile prin intermediul produselor pe care intenționează să le lanseze, astfel încât printr-o gestiune adecvată a portofoliului de active financiare să tindă spre optimizarea raportului dintre randamentul potențial și riscul investițional asumat. Compania dispune de dinamismul și tenacitatea necesare unei astfel de provocări, precum și de experiența acumulată de-a lungul anilor care, împreună, constituie premisele reușitei unei politici focusate pe nevoile clientului.

Domeniul principal de activitate al societății este: 663 - "Activități de administrare a fondurilor". Obiectul principal de activitate al societății clasificat conform Clasificării Activităților din Economia Națională (C.A.E.N.) este: 6630 „Activități de administrare a fondurilor”: (1) administrarea de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare (O.P.C.V.M.) stabilite în România sau în alt stat membru al U.E; (2) pe lângă administrarea O.P.C.V.M., societatea poate administra fondurilor de investiții alternative (F.I.A).

Principalele realizări ale SAI Broker

La finele lunii iunie 2021, valoarea activelor administrate de către SAI Broker SA era de 185 milioane lei, în creștere cu 6 milioane de lei față de 31.12.2020. În primul semestru din 2021 toate cele nouă fonduri administrate de către SAI Broker SA au înregistrat evoluții pozitive ale activului net unitar, creșterile fiind cuprinse între 1,5% și 48,8%.

Principalele elemente ale strategiei SAI Broker

Strategia SAI Broker SA vizează creșterea activelor și a numărului de investitori în fondurile publice administrate. Obținerea unor performanțe superioare benchmarkurilor stabilite și situarea în topul celor mai performante fonduri de investiții distribuite la nivel național, în cadrul categoriei de risc din care face parte fiecare fond, reprezintă unul dintre principalele obiective ale companiei.

Auditul intern și extern SAI Broker

Auditul intern este asigurat de către MBO Auditing & Accounting SRL, iar auditul financiar de către JPA Audit & Consultanță SRL.

Politica de protecție a mediului SAI Broker

La nivelul SAI Broker SA este adoptată o procedură privind riscurile legate de durabilitate în procesele de luare a deciziilor de investiții, aceasta incluzând și elementele avute în vedere în ceea ce privește protecția mediului.

Informații generale Firebyte Games SA

Firebyte Games SA este o societate pe acțiuni organizată și care funcționează în conformitate cu legislația din România, fiind înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului Cluj sub nr. J12/6845/2017, CUI 38624397. Societatea are sediul social în Cluj-Napoca, Calea Moșilor nr.119 et.3 , jud. Cluj. La 31.12.2020, capitalul social, subscris și integral vărsat al Emitentului este de 1.222.070 lei, divizat în 122.207 acțiuni, cu o valoare nominală de 10 lei/acțiune. Potrivit Actului Constitutiv, obiectivul principal al societății în reprezintă Activități de realizare a soft-ului la comandă (software orientat client) – cod CAEN 6201.

Firebyte Games S.A., a fost înființată în luna decembrie 2017, fiind specializată în dezvoltarea de jocuri pentru dispozitive mobile. Activitatea companiei se desfășoară într-un mediu foarte dinamic și concurențial având în vedere că accesul la piața globală este unul destul de facil. Proiectul Firebyte Games a fost definit și inițiat de către Dl. Ovidiu Stegaru, acesta ocupând funcția de director general de la înființare și până în prezent. Susținerea financiară a societății a fost realizată de către grupul BRK Financial Group și de dl. Andrici Adrian. Expertiza dlui Ovidiu Stegaru, precum și experiența acestuia și a echipei pe care a propus-o pentru lansarea și dezvoltarea proiectului Firebyte, coroborată cu dinamica foarte bună a industriei jocurilor la nivel global, au reprezentat principalii catalizatori investiționali.

Primul proiect conceput, planificat, organizat și dezvoltat de companie a fost jocul de strategie Castle Siege: War of Legends, a cărui dezvoltare s-a întins pe tot parcursul anului 2018 și în prima parte din 2019. Începând cu anul 2019, compania a perfectat parteneriate cu publisheri renumiți la nivel global. Această opțiune strategică a fost adoptată în special datorită faptului că bugetul de marketing pentru lansarea unui joc pe piața globală este unul însemnat iar succesul unui joc depinzând în mare măsură de bugetul de marketing folosit în campania de publishing. În decursul celor 3 ani de activitate compania a dezvoltat 45 jocuri sau prototipuri de jocuri pentru dispozitive mobile, majoritatea fiind de tipul Hypercasual în cadrul parteneriatelor de tip „revenueshare”.

Principalele realizări ale Firebyte Games SA

Pentru a ne îndeplini obiectivul stabilit la înființare și anume de a ajunge un studio de jocuri important la nivel global pe segmentul jocurilor mobile, este necesar să fie dezvoltate proiecte proprii care să fie publicate sub numele Firebyte Games. Conducerea companiei consideră oportună dezvoltarea acestei linii de business, chiar dacă implică resurse importante, în special, în privința bugetelor de marketing ce vizează achiziția de utilizatorijucători.

În decursul ultimilor 3 ani compania a dezvoltat peste 45 de proiecte constând în jocuri pentru dispozitive mobile. Majoritatea jocurilor dezvoltate sunt de tip Hypercasual, în baza parteneriatelor încheiate cu publisheri, însă au fost realizate și proiecte mai complexe din categoria jocurilor mid-

core cum sunt: Castle Siege: War of Legends și Cooking game, care au adus un capital mare de imagine a companiei în rândul partenerilor.

Principalele elemente ale strategiei Firebyte Games SA

Încă de la înființare, compania și-a stabilit un obiectiv îndrăzneț pe termen mediu și lung, de a ajunge un studio de jocuri important și recunoscut la nivel global, atât în zona de dezvoltare cât și de publicare a jocurilor realizate pentru dispozitive mobile. În cei trei ani de activitate, compania a investit semnificativ în dezvoltarea personalului, gestionarea și colectarea datelor, precum și îmbunătățirea proceselor de monitorizare și gestionare a proiectelor de către conducerea executivă.

Principalii factori care stau la baza succesului unei companii din industria de jocuri dezvoltate pentru dispozitive mobile sunt:

- Configurarea și managementul echipelor de dezvoltare;
- Managementul specificațiilor și a elementelor cheie ale produsului;
- Arhitectura jocului;
- Marketingul jocului.

Modelul de afaceri al companiei vizează două direcții:

- Dezvoltarea de jocuri în colaborare cu parteneri externi, prin acorduri de tip “revenue-share”
- Dezvoltarea și publicarea de jocuri de tip casual în regim propriu.

Auditorul societății Firebyte Games SA

Auditorul societății este MBO Auditing & Accounting SRL, acesta fiind desemnat încă de la înființarea Societății, respectiv decembrie 2017.

Informații generale Gocab Software SA

Gocab Software SA este o societate pe acțiuni organizată și care funcționează în conformitate cu legislația din România, fiind înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/15360/2019, CUI 41884893. Societatea are sediul social în Municipiul București, str. Gramont, nr. 38, sector 4. La 31.12.2020, capitalul social, subscris și integral vărsat al Emitentului este de 912.500 lei. Potrivit Actului Constitutiv, obiectivul principal al societății în reprezintă Activități de realizare a soft-ului la comandă (software orientat client) – cod CAEN 6201.

Compania are o experiență de peste 15 ani în domeniul taximetriei, colaborează cu cele mai bune companii de taxi din România. Comercializează un sistem de taximetrie inteligent (Equinox), aflat la cea de-a doua versiune – care înlocuiește multiple aparate necesare activității de taximetrie (aparat tradițional de taxat, navigație GPS, tabletă/telefon pentru aplicații mobile, stație de radio-emisie). Pe lângă acesta, compania a dezvoltat aplicația de comenzi de taxi GoCab.

Principalele realizări ale Gocab Software SA

Modulele dezvoltate și integrate în cadrul aplicație GoCab:

- Comenzi
- Dispecerate / Transportatori
- Corporate
- Flote
- Incasari și plăți
- Bonificare
- Parteneri
- Notificări
- Useri
- Feedback

Aplicatia GoCab este prezenta în peste 20 de orase la nivel national fiind descarcata de peste 80.000 de clienti și de peste 10.000 de soferi de taxi.

Principalele elemente ale strategiei Gocab Software SA

Obiectivele companiei:

- Compania își propune să dezvolte cea mai apreciată și utilizată aplicație din România, în rândul șoferilor de taxi.
- Creșterea calității serviciului de transport urban, în regim de taxi.
- Creșterea veniturilor sau a beneficiilor pentru șoferii de taxi, prin parteneriate și servicii adiționale.

Principalele două direcții investiționale ale companiei vizează:

- Dezvoltarea suitei de aplicații, prin implementarea de module care să faciliteze și/sau să automatizeze procesele utilizate în activitatea de taximetrie.
- Campanii de marketing adresate clienților și șoferilor utilizatori ai aplicației GoCab.

Modelul de monetizare adoptat/vizat:

- Serviciul GoCab Pro prin care clienții vor primi garanția onorării comenzii efectuate, iar șoferilor de taxi le vor fi garantate un număr minim de comenzi pentru o perioadă predefinită
- Servicii conexe, prin parteneriate, perfectate de companie, în interesul părților afiliate GoCab, care vor genera o componentă importantă din veniturile operaționale.
- Monetizarea comenzilor transmise în cadrul serviciului standard, va reprezenta o sursă alternativă de venit operațional.

Auditorul societății Gocab Software SA

Auditorul societății este MBO Auditing & Accounting SRL.

Informații generale Romlogic Technology SA

Romlogic Technology SA este o societate pe acțiuni organizată și care funcționează în conformitate cu legislația din România, fiind înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/6575/2015 CUI 34586533. Societatea are sediul social în Municipiul București, str. Cuza Vodă, nr. 75A, sector 4. La 31.12.2020, capitalul social, subscris și integral vărsat al Emitentului este de 11.697.740 lei. Potrivit Actului Constitutiv, obiectivul principal al societății în reprezintă Fabricarea calculatoarelor și a echipamentelor periferice – cod CAEN 2620.

Compania a luat naștere la începutul anului 2013. A început activitatea prin intermediul unui blog tehnic menit să susțină mai multe proiecte. Unul dintre ele a presupus o colaborare de durată cu un dispecerat de taxi din București. Crescând foarte rapid și ajungând la un nivel înalt, s-a transformat într-o soluție completă și eficientă de servicii în domeniul transportului.

Principalele realizări ale Romlogic Technology SA

Compania oferă suport software pentru proiecte diverse, mentenanță hardware și implementare de infrastructură IT. Inovația este un element cheie al activității companiei. În permanență este preocupată să descopere noutățile din piață și să implementeze în serviciile pe care le oferă, cu scopul de a deveni mai eficienți și pentru a-și extinde aria de cunoștințe. Un foarte bun exemplu de inovație este dispozitivul Equinox, care încorporează o stație emisie-recepție radio, un GPS, un software dedicat comenzilor și, bineînțeles, clasicul taximetru. Compania a vândut în 1273 aparate în 2021.

Principalele obiective ale Romlogic Technology SA

- Creșterea vânzărilor pe piața internă având în vedere că există obligația ca toți agenții economici să conecteze la serverele ANAF aparatele fiscale cu jurnal electronic până la data de 31.11.2021.
- Extinderea vânzărilor pe piața externă, prioritar fiind proiectul Grecia.

Auditul intern și extern Romlogic Technology SA

Auditorul societății este MBO Auditing & Accounting SRL.

Informații generale REIT Capital SA

REIT Capital SA, este Administrator Unic, al STAR RESIDENCE INVEST SA, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului Cluj sub nr. J12/2922/2020, Cod Unic de Înregistrare 43070891, cu sediul în Str. Moșilor, Nr. 119, Cluj-Napoca și reprezentată legal de d-na. Monica Ivan.

Reit Capital SA, societatea care a preluat administrarea Star Residence Invest SA, pentru o durată de patru ani începând cu decembrie 2020, de asemenea o companie nou înființată și deținută de către SSIF BRK Financial Group SA, a dorit să pună bazele unei structuri profesionale

de investiție în domeniul imobiliar, administrată transparent, care să genereze randamente constante investitorilor prin distribuirea de dividende.

Principalele elemente ale strategiei REIT Capital SA

Prin externalizarea administrării societății Star Residence Invest către Reit Capital SA (Administrator Unic) în baza Contractului de Management și Administrare încheiat în anul 2020. Reit Capital SA garantează angajamentul echipei de management de a duce la îndeplinire planul de dezvoltare al afacerii până la obiectivele setate în Planul de afaceri, și conține clauze de performanță în funcție de care este calculată retribuiția echipei de management.

În baza Contractului de Administrare și Management, Reit Capital SA va presta pentru Star Residence Invest servicii calificate de administrare și management, cele mai importante prerogative fiind următoarele:

- va îndeplini toate actele necesare administrării și desfășurării activității companiei, cu excepția celor rezervate Adunării Generale a Acționarilor în cazul în care acestea nu au fost deja delegate către acesta
- va fi reprezentant al companiei pe toata perioada de derulare a contractului în relațiile cu terții cu puteri nelimitate cu excepția celor care sunt în competența Adunării Generale a Acționarilor care nu au fost delegate către administrator, fără a se limita la achiziții bunuri imobile, închirieri, valorificări, reprezentare cu puteri depline în numele Star Residence Invest SA în fața autorităților, în limita prevederilor legale
- va acționa în interesul companiei, într-un mod onest, corect, profesionist și transparent, în concordanță cu strategia companiei și cu respectarea prevederilor actului constitutiv și a prevederilor legale în vigoare
- va realiza administrarea cu bună credință și se va asigura că numărul de angajați este suficient și că angajații cu atribuții în managementul activelor companiei dețin abilitățile și pregătirea necesară realizării unei administrări eficiente
- va evita pe cât posibil eventualele situații potențial generatoare de conflicte de interese, iar acolo unde nu este posibilă evitarea lor le va trata cu maximă responsabilitate și transparență, respectând în primul rând interesele companiei
- va aplica cel mai înalt standard de profesionalism, dedicare și diligență în ceea ce privește furnizarea serviciilor de administrare și îndeplinirea sarcinilor și obligațiilor aferente funcției sale, și va acționa întotdeauna în cel mai bun interes și beneficiu al Emitentului

Auditorul societății REIT Capital SA

Auditorul societății este MBO Auditing & Accounting SRL.

Situația consolidată

Situația consolidată a poziției financiare la 30 Iunie 2021

**Situatia consolidata a pozitiei
financiare la 30 iunie 2021**

<i>In lei</i>	30.06.2021	31.12.2020
Active		
Imobilizari necorporale	9.073.032	8.247.222
Imobilizari corporale	8.994.882	9.282.735
Investitii imobiliare	-	0
Active financiare evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere	45.595.375	15.044.375
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte ate elemente ale rezultatului global	1.233.128	8.247.222
Credite si avansuri acordate	-	-
Creante comerciale si alte creante	9.524.312	4.874.879
Alte active financiare in numele clientilor	52.113.571	76.213.915
Cont in banca aferent clientilor	225.314.851	51.746.125
Numerar si echivalente de numerar	10.315.071	5.481.628
Active clasificate ca detinute pentru vanzare	-	-
Stocuri	6.820.765	6.407.718
Total active	368.984.987	177.298.597
Capitaluri proprii		
Capital social	62.794.736	59.249.769
Prime de capital	5.754.417	4.813.355
Actiuni proprii	(24.047)	(24.047)
Alte rezerve	16.473.204	2.726.312
Rezultatul Reportat	(25.600.589)	(23.545.343)
Rezultatul curent	10.888.228	243.245
	-	
Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor Societatii	70.285.949	43.463.291
Interese fara control	5.312.149	1.215.057
Total capitaluri proprii	75.598.098	44.678.348

Datorii

Datorii privind leasing-ul financiar	118.750	-
Provizioane	-	-
Imprumuturi din emisiune Obligatiuni	3.000.000	3.000.000
Total datorii pe termen lung	3.118.750	3.000.000
Datorii comerciale si alte datorii	21.594.227	13.892.727
Datorii privind impozitul amanat	15.150	3.058
Sume datorate clientilor (disponibilitatile clientilor)	264.004.882	112.632.585
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	343.800	61.589
Datorii bancare pe termen scurt	3.997.415	2.443.700
Provizioane	312.664	586.589
Total datorii curente	290.268.137	129.620.248
Total datorii	293.386.888	132.620.248
Total capitaluri proprii si datorii	368.984.986	177.298.596

Presedinte CA
Robert Danila
Director Economic
Sandu Pali
Director General
Monica Ivan

Situația consolidată a rezultatului global la 30 Iunie 2021

Situația consolidată a rezultatului global

Raportare la 30.06.2021

<i>In lei</i>	30.06.2021	30.06.2020
Venituri	<u>12.476.796</u>	<u>7.174.393</u>
Venituri comisioane intermediere	3.500.524	3.447.004
Venituri corporate	4.653.657	383.200
Alte venituri intermediere	639.046	248.879
Venituri din administrare fonduri	1.512.306	1.675.999
Venituri din vanzare produse finite	1.593.659	552.400
Venituri din vanzare marfuri	337.003	10.263
Variatia stocurilor	(643.857)	728.762
Venituri din servicii Software	884.459	127.887
Activitatea de market making	<u>2.715.836</u>	<u>1.903.763</u>
Castiguri nete din tranzactii	1.876.494	1.758.564
Alte venituri MM	839.342	145.199
Alte venituri activitatea de baza	20.602	39.810
Cheltuieli salariale si beneficii angajati	(5.151.435)	(3.220.036)
Cheltuieli comisioane piata si intermediari	(1.542.075)	(1.259.121)
Cheltuieli privind prestatiile externe	(1.842.703)	(1.881.652)
Cheltuieli cu colaboratorii	(425.689)	(480.433)
Cheltuieli cu materii prime si materiale	(191.475)	(167.574)
Cheltuieli cu marfurile	(416.289)	(15.829)
Alte cheltuieli activitatea de baza	(2.980.144)	(1.861.992)

Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale

(918.165)

(801.493)

Profit / (pierdere) din activitatea de baza	1.745.259	(570.163)
Castiguri/(Pierderi) nete realizate din instrumente financiare	<u>2.654.796</u>	<u>(4.089.263)</u>
Venituri din dividende	392.400	1.808.844
Venituri din tranzactii cu actiuni si obligatiuni realizate	3.190.535	2.285.690
Pierderi din tranzactii cu actiuni si obligatiuni realizate	(928.138)	(8.183.796)
Castiguri/(Pierderi) nete din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere	<u>6.982.271</u>	<u>(3.448.535)</u>
Venituri din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere	11.357.597	4.684.912
Pierderi din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere	(4.375.327)	(8.133.447)
Venituri/(cheltuieli) nete provizioane active financiare imobilizate	<u>(573.353)</u>	<u>462.999</u>
Venituri anulare provizioane active financiare imobilizate	300.000	2.366.249
Cheltuieli provizioane active financiare imobilizate	(873.353)	(1.903.250)
Alte venituri/(cheltuieli) nete din dobanzi si diferente de curs valutar	<u>426.968</u>	<u>450.794</u>
Venituri dobanzi imprumuturi si obligatiuni	51.547	296.307
Situatia individuala a rezultatului global (continuare)		
Venituri dobanzi credite marja	99.914	126.957
Venituri dobanzi altele	13.659	34.680
Cheltuieli cu dobanzi	(204.203)	(664.647)
(Cheltuieli)/Venituri diferite curs valutar house	664.735	164.359
Venituri/(cheltuieli) nete provizioane pentru riscuri si cheltuieli	<u>30.513</u>	<u>5.167</u>
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli	-	-

Venituri anulare provizioane pentru riscuri si cheltuieli	7.608	5.167
Alte provizioane nete	22.906	-

Alte venituri/(cheltuieli) nete	(101.099)	(85.302)
Castiguri/(Pierderi) nete din vanzarea de active	(64.725)	(88.389)
Alte cheltuieli operationale	(72.115)	(29.092)
Alte venituri operationale	35.741	32.180

Rezultatul activitatilor de exploatare	11.165.356	(7.274.303)
---	-------------------	--------------------

Profit inainte de impozitare	11.165.356	(7.274.303)
Cheltuiala cu impozitul pe profit		
Profit din activitati continue	(277.128)	(14.689)
Activitati intrerupte	-	-
Pierdere din activitati intrerupte (dupa impozitare)	-	-

Profitul perioadei	10.888.228	(7.288.992)
---------------------------	-------------------	--------------------

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 reclassificate 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 reclassificate 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	-	-
--	---	---

Situatia individuala a rezultatului global (continuare)

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	10.888.228	(7.288.992)
Profit atribuibil:	10.888.228	(7.288.992)
Actionarilor Societatii	11.671.477	(7.295.184)
Intereselor fara control	(783.249)	6.193
Profitul perioadei	10.888.228	(7.288.992)
Total rezultat global atribuibil:		
Actionarilor Societatii	-	-
Intereselor fara control	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	-
Rezultatul pe actiune		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	0,0346	(0,0216)
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	-	-
Activitati continue		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	0,0346	(0,0216)
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	-	-
30.06.2021		
Nr mediu ponderat al actiunilor in sold:	337.749.919	337.749.919

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi 12.08.2021.

Presedinte CA

Robert Danila

Director Economic

Sandu Pali

Director General

Monica Ivan

Declarația persoanelor responsabile din cadrul companiei

Subsemnații, Robert Dănila, Președinte al Consiliului de Administrație, Monica Ivan , Director General, Pali Sandu Mircea, Director Economic, declarăm pe propria răspundere ca, după cunoștințele noastre, situațiile financiar-contabile individuale și consolidate la 30.06.2021, întocmite în conformitate cu standardele contabile aplicabile, oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit și pierdere ale SSIF BRK Financial Group SA și Raportul Consiliului de Administrație este întocmit în conformitate cu prevederile ASF și cuprinde o analiza corectă a dezvoltării și performanțelor Companiei precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice activității desfășurate. SSIF BRK Financial Group SA își desfășoară activitatea în condiții de continuitate.

Președintele Consiliului de Administrație

Robert Dănila

Director General

Monica Ivan

Departament Economic

Sand Pali

Declarație privind aplicarea principiilor de governanță corporativă

	Prevederi din Codul de Governanță Corporativă	Respectă	Nu respectă	Respectă parțial	Motivul pentru neconformitate
A1	Societatea trebuie să aibă un regulament intern al Consiliului care să includă termeni de referință/responsabilități ale Consiliului și funcțiile cheie de conducere ale societății, și care aplică, printre altele, Principiile Generale din Secțiunea A.	X			
A2	Prevederile pentru gestionarea conflictelor de interese trebuie incluse în regulamentul Consiliului. Membrii Consiliului trebuie să notifice Consiliul cu privire la orice conflicte de interese care au survenit sau pot surveni și să se abțină de la participarea la discuții (inclusiv prin reprezentare, cu excepția cazului în care reprezentarea ar împiedica formarea cvorumului) și de la votul pentru adoptarea unei hotărâri privind chestiunea care dă naștere conflictului de interese respectiv.	X			
A3	Consiliul de Administrație sau Consiliul de Supraveghere trebuie să fie format din cel puțin 5 membri.		X		
A4	Majoritatea membrilor Consiliului de Administrație trebuie să nu aibă funcție executivă. Cel puțin un membru al Consiliului de Administrație sau al Consiliului de Supraveghere trebuie să fie independent în cazul societăților din Categoria Standard. În cazul societăților din Categoria Premium, nu mai puțin de doi membri neexecutivi ai Consiliului de Administrație sau ai Consiliului de Supraveghere trebuie să fie independenți. Fiecare membru independent al Consiliului de Administrație sau al Consiliului de Supraveghere, după caz, trebuie să depună o declarație la momentul nominalizării sale în vederea alegerii sau realegerii, precum și atunci când survine orice schimbare a statutului său, indicând elementele în baza cărora se consideră că este independent din punct de vedere al caracterului și judecății sale.	X			
A5	Alte angajamente și obligații profesionale relativ permanente ale unui membru al Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în Consiliul unor societăți și instituții non-profit, trebuie dezvăluite acționarilor și investitorilor potențiali înainte de nominalizare și în cursul mandatului său.	X			
A6	Orice membru CA trebuie să prezinte acestuia informații privind orice raport cu un acționar care deține direct sau indirect acțiuni reprezentând peste 5% din toate drepturile de vot. Această obligație se referă la orice fel de raport care poate afecta poziția membrului cu privire la chestiuni decise de Consiliu.	X			

A7	Societatea trebuie să desemneze un secretar al Consiliului responsabil de sprijinirea activității Consiliului.	X			
A8	Declarația privind guvernanța corporativă va informa dacă a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea Președintelui sau a comitetului de nominalizare iar în caz afirmativ va rezuma măsurile cheie și schimbările rezultate în urma acesteia. Societatea trebuie să aibă o politică/ghid privind evaluarea Comitetului cuprinzând scopul, criteriile și frecvența procesului de evaluare.	X			
A9	Declarația privind guvernanța corporativă trebuie să conțină informații privind numărul de întâlniri ale Consiliului și comitetelor în cursul ultimului an, participarea administratorilor (în persoană și în absență) și un raport al Consiliului și comitetelor cu privire la activitățile acestora.	X			
A10	Declarația privind guvernanța corporativă trebuie să cuprindă informații referitoare la numărul exact de membri independenți din Consiliul de Administrație sau din Consiliul de Supraveghere .	X			
A11	Consiliul societăților din Categoria Premium trebuie să înființeze un comitet de nominalizare format din persoane fără funcții executive, care va conduce procedura nominalizărilor de noi membri în Consiliu și va face recomandări Consiliului. Majoritatea membrilor comitetului de nominalizare trebuie să fie independentă.	X			
B1	Consiliul trebuie să înființeze un comitet de audit în care cel puțin un membru trebuie să fie administrator neexecutiv independent. Majoritatea membrilor, incluzând președintele, trebuie să fi dovedit ca au calificare adecvată relevantă pentru funcțiile și responsabilitățile comitetului. Cel puțin un membru al comitetului de audit trebuie să aibă experiența de audit sau contabilitate dovedită și corespunzătoare. În cazul societăților din Categoria Premium, comitetul de audit trebuie să fie format din cel puțin trei membri și majoritatea membrilor comitetului de audit trebuie să fie independenți.	X			
B2	Președintele comitetului de audit trebuie să fie un membru neexecutiv independent.	X			
B3	În cadrul responsabilităților sale, comitetul de audit trebuie să efectueze o evaluare anuală a sistemului de control intern.	X			
B4	Evaluarea trebuie să aibă în vedere eficacitatea și cuprinderea funcției de audit intern, gradul de adecvare al rapoartelor de gestiune a riscului și de control intern prezentate către comitetul de audit al Consiliului, promptitudinea și eficacitatea cu care conducerea executivă soluționează deficiențele sau slăbiciunile identificate în urma controlului intern și prezentarea de rapoarte relevante în atenția Consiliului.	X			
B5	Comitetul de audit trebuie să evalueze conflictele de interese în legătură cu tranzacțiile societății și ale filialelor acesteia cu părțile afiliate.	X			
B6	Comitetul de audit trebuie să evalueze eficiența sistemului de control intern și a sistemului de gestiune a riscului.	X			

B7	Comitetul de audit trebuie să monitorizeze aplicarea standardelor legale și a standardelor de audit intern general acceptate. Comitetul de audit trebuie să primească și să evalueze rapoartele echipei de audit intern.	X			
B8	Ori de câte ori Codul menționează rapoarte sau analize inițiate de Comitetul de Audit , acestea trebuie urmate de raportări periodice (cel puțin anual) sau ad-hoc care trebuie înaintate ulterior Consiliului.	X			
B9	Niciunui acționar nu i se poate acorda tratament preferențial față de alți acționari în legătură cu tranzacții și acorduri încheiate de societate cu acționari și afiliații acestora.	X			
B10	Consiliul trebuie să adopte o politică prin care să se asigure că orice tranzacție a societății cu oricare dintre societățile cu care are relații strânse a cărei valoare este egală cu sau mai mare de 5% din activele nete ale societății (conform ultimului raport financiar) este aprobată de Consiliu în urma unei opinii obligatorii a comitetului de audit al Consiliului și dezvăluită în mod corect acționarilor și potențialilor investitori, în măsura în care aceste tranzacții se încadrează în categoria evenimentelor care fac obiectul cerințelor de raportare.	X			
B11	Auditurile interne trebuie efectuate de către o divizie separată structural (departamentul de audit intern) din cadrul societății sau prin angajarea unei entități terțe independente.	X			
B12	În scopul asigurării îndeplinirii funcțiilor principale ale departamentului de audit intern , acesta trebuie să raporteze din punct de vedere funcțional către Consiliu prin intermediul comitetului de audit. În scopuri administrative și în cadrul obligațiilor conducerii de a monitoriza și reduce riscurile, acesta trebuie să raporteze direct directorului general.	X			
C1	Societatea trebuie să publice pe pagina sa de internet politica de remunerare și să includă în raportul anual o declarație privind implementarea politicii de remunerare în cursul perioadei anuale care face obiectul analizei.	X			
C1	Politica de remunerare trebuie formulată astfel încât să permită acționarilor înțelegerea principiilor și a argumentelor care stau la baza remunerației membrilor Consiliului și a Directorului General, precum și a membrilor Directoratului în sistemul dualist. Aceasta trebuie să descrie modul de conducere a procesului și de luare a deciziilor privind remunerarea, să detalieze componentele remunerației conducerii executive (precum salarii, prime anuale, stimulente pe termen lung legate de valoarea acțiunilor, beneficii în natură, pensii și altele) și să descrie scopul, principiile și prezumțiile ce stau la baza fiecărei componente (inclusiv criteriile generale de performanță aferente oricărei forme de remunerare variabilă). În plus, politica de remunerare trebuie să specifice durata contractului directorului executiv și a perioadei de preaviz prevăzută în contract, precum și eventuala compensare pentru revocare fără justă cauză.	X			
C1	Raportul privind remunerarea trebuie să prezinte implementarea politicii de remunerare pentru persoanele identificate în politica de remunerare în cursul perioadei anuale care face obiectul analizei.	X			

C1	Orice schimbare esențială intervenită în politica de remunerare trebuie publicată în timp util pe pagina de internet a societății	X			
D1	Societatea trebuie să organizeze un serviciu de Relații cu Investitorii – făcut cunoscut publicului larg prin persoana/persoanele responsabile sau ca unitate organizatorică. În afară de informațiile impuse de prevederile legale, societatea trebuie să includă pe pagina sa de internet o secțiune dedicată Relațiilor cu Investitorii, în limbile română și engleză , cu toate informațiile relevante de interes pentru investitori, inclusiv:	X			
D1.1	Principalele reglementări corporative: actul constitutiv, procedurile privind adunările generale ale acționarilor;	X			
D1.2	CV-urile profesionale ale membrilor organelor de conducere ale societății , alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în consilii de administrație din societăți sau din instituții non-profit;	X			
D1.3	Rapoartele curente și rapoartele periodice (trimestriale, semestriale și anuale) – cel puțin cele prevăzute la punctul D.8 – inclusiv rapoartele curente cu informații detaliate referitoare la neconformitatea cu prezentul Cod;	X			
D1.4	Informații referitoare la adunările generale ale acționarilor: ordinea de zi și materialele informative; procedura de alegere a membrilor Consiliului; argumentele care susțin propunerile de candidați pentru alegerea în Consiliu, împreună cu CV-urile profesionale ale acestora; întrebările acționarilor cu privire la punctele de pe ordinea de zi și răspunsurile societății, inclusiv hotărârile adoptate;	X			
D1.5	Informații privind evenimentele corporative, cum ar fi plata dividendelor și a altor distribuiri către acționari, sau alte evenimente care conduc la dobândirea sau limitarea drepturilor unui acționar, inclusive termenele limită și principiile aplicate acestor operațiuni. Informațiile respective vor fi aplicate într-un termen care să le permită investitorilor să adopte decizii de investiții.	X			
D1.6	Numele și datele de contact ale unei persoane care va putea să furnizeze, la cerere, informații relevante;	X			
D1.7	Prezentările societății (de ex., prezentările pentru investitori, prezentările privind rezultatele trimestriale, etc.), situațiile financiare (trimestriale, semestriale, anuale), rapoartele de audit și rapoartele anuale .	X			
D2	Societatea va avea o politică privind distribuția anuală de dividende sau alte beneficii către acționari, propusă de Directorul General sau de Directorat și adoptată de Consiliu, sub forma unui set de linii directoare pe care societatea intenționează să le urmeze cu privire la distribuirea profitului net. Principiile politicii anuale de distribuție către acționari vor fi publicate pe pagina de internet a societății.	X			
D3	Societatea va adopta o politică în legătură cu previziunile , fie că acestea sunt făcute publice sau nu. Previziunile se referă la concluzii cuantificate ale unor studii ce vizează stabilirea impactului		X		Criteriul nu se aplică.

	global al unui număr de factori privind o perioadă viitoare (așa numitele ipoteze): prin natura sa, această proiecție are un nivel ridicat de incertitudine, rezultatele efective putând diferi în mod semnificativ de previziunile prezentate inițial. Politica privind previziunile va stabili frecvența, perioada avută în vedere și conținutul previziunilor. Dacă sunt publicate, previziunile pot fi incluse numai în rapoartele anuale, semestriale sau trimestriale. Politica privind previziunile va fi publicată pe pagina de internet a societății.				
D4	Regulile adunărilor generale ale acționarilor nu trebuie să limiteze participarea acționarilor la adunările generale și exercitarea drepturilor acestora. Modificările regulilor vor intra în vigoare, cel mai devreme, începând cu următoarea adunare a acționarilor.	X			
D5	Auditorii externi vor fi prezenți la adunarea generală a acționarilor atunci când rapoartele lor sunt prezentate în cadrul acestor adunări.		X		
D6	Consiliul va prezenta adunării generale anuale a acționarilor o scurtă apreciere asupra sistemelor de control intern și de gestiune a riscurilor semnificative, precum și opinii asupra unor chestiuni supuse deciziei adunării generale.	X			
D7	Orice specialist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la adunarea acționarilor în baza unei invitații prealabile din partea Consiliului. Jurnaliștii acreditați pot, de asemenea, să participe la adunarea generală a acționarilor, cu excepția cazului în care Președintele Consiliului hotărăște în alt sens.	X			
D8	Rapoartele financiare trimestriale și semestriale vor include informații atât în limba română cât și în limba engleză referitoare la factorii cheie care influențează modificări în nivelul vânzărilor, al profitului operațional, profitului net și al altor indicatori financiari relevanți, atât de la un trimestru la altul cât și de la un an la altul.	X			
D9	O societate va organiza cel puțin două ședințe/teleconferințe cu analiștii și investitorii în fiecare an. Informațiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate în secțiunea relații cu investitorii a paginii de internet a societății la data ședințelor/teleconferințelor	X			
D10	În cazul în care o societate susține diferite forme de expresie artistică și culturală, activități sportive, activități educative sau științifice și consideră că impactul acestora asupra caracterului inovator și competitivității societății fac parte din misiunea și strategia sa de dezvoltare, va publica politica cu privire la activitatea sa în acest domeniu.	X			



CALEA MOTILOR 119, CLUJ-NAPOCA, ROMANIA

+40 364 401 709

office@brk.ro

WWW.BRK.RO

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE S1 2021

SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A. in conformitate cu
Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS)
adoptate de Uniunea Europeana ("IFRS")

CUPRINS

PAGINA

Situatii financiare individuale

Situatia individuala a pozitiei financiare	3
Situatia individuala a rezultatului global	4
Situatia individuala a modificarilor capitalurilor proprii	7
Situatia individuala a fluxurilor de trezorerie	9
Note la situatiile financiare individuale	11

Situatia individuala a pozitiei financiare la 30 Iunie 2021

In lei

		30.06.2021	31.12.2020
Active			
Imobilizari necorporale	8	496.198	600.354
Imobilizari corporale	9	8.467.095	8.019.937
Investitii imobiliare	10	-	-
		39.444.325	-
Active financiare evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere	11	43.377.605	48.761.259
Active financiare la cost amortizat	11	-	-
Credite si avansuri acordate	15	3.919.630	7.772.861
Creante comerciale si alte creante	15	1.380.531	914.854
Alte active financiare		53.608.455	72.450.030
Cont in banca aferent clientilor	17	225.314.851	51.746.125
Numerar si echivalente de numerar	17	6.156.707	4.931.596
Active clasificate ca detinute pentru vanzare	14	-	-
Total active		382.165.397	195.197.016
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 evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global		11.893.062	0
Alte rezerve	19	13.554.203	13.715.384
Total rezerve	19	25.447.265	0
Rezultatul curent	20	14.799.997	1.879.074
Rezultatul reportat	20	(3.001.500)	(5.041.820)
Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor Societatii		95.338.647	68.645.523
Datorii			
Datorii privind leasing-ul financiar	26	230.129	-
Provizioane		-	-
Total datorii pe termen lung		-	-
Datorii bancare pe termen scurt	22	3.997.415	2.443.700
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	22	51.769	-
Sume datorate clientilor (disponibilitatile clientilor)	22	263.883.048	111.752.738
Datorii comerciale si alte datorii	21	18.441.262	12.109.024
Provizioane	23	223.127	246.033
Total datorii curente		286.596.621	126.551.495
Total datorii		286.826.750	126.551.495
Total capitaluri proprii si datorii		382.165.397	195.197.016

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi 12.08.2021.

Presedinte CA
Robert Danila

Director Economic
Sandu Pali

Director General
Monica Ivan

Venituri activitatea de baza

Situatia individuala a rezultatului global

Raportare la 30.06.2021

In lei

		30.06.2021	30.06.2020
Activitatea de intermediere		<u>8.948.138</u>	<u>4.079.083</u>
Venituri comisioane intermediere	25	3.655.436	3.447.004
Venituri corporate	25	4.653.657	383.200
Alte venituri intermediere	25	639.046	248.879
Activitatea de market making		<u>2.715.836</u>	<u>1.903.763</u>
Castiguri nete din tranzactii	26	1.876.494	1.758.564
Alte venituri MM	26	839.342	145.199
Alte venituri activitatea de baza		<u>20.602</u>	<u>39.810</u>
Cheltuieli salariale si beneficii angajati	27	(2.926.303)	(1.968.345)
Cheltuieli comisioane piata si intermediari	28	(1.696.987)	(1.259.121)
Cheltuieli privind prestatiile externe	29	(1.109.804)	(1.288.779)
Cheltuieli cu colaboratorii	30	(242.001)	(273.022)
Alte cheltuieli activitatea de baza	30	(555.271)	(499.993)
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale	30	(514.640)	(454.199)
Profit / (pierdere) din activitatea de baza		<u>4.639.571</u>	<u>279.198</u>
Castiguri/(Pierderi) nete realizate din instrumente financiare		<u>2.654.796</u>	<u>(4.089.263)</u>
Venituri din dividende	31	392.400	1.808.844
Venituri din tranzactii cu actiuni si obligatiuni realizate	31a	3.190.535	2.285.690
Pierderi din tranzactii cu actiuni si obligatiuni realizate	31	(928.138)	(8.183.796)
Castiguri/(Pierderi) nete din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere		<u>6.982.271</u>	<u>(3.448.535)</u>
Venituri din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere	31	11.357.597	4.684.912
Pierderi din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere	31	(4.375.327)	(8.133.447)
Venituri/(cheltuieli) nete provizioane active financiare imobilizate		<u>(200.000)</u>	<u>462.999</u>
Venituri anulare provizioane active financiare imobilizate	31	300.000	2.366.249
Cheltuieli provizioane active financiare imobilizate	31	(500.000)	(1.903.250)
Alte venituri/(cheltuieli) nete din dobanzi si diferente de curs valutar		<u>943.651</u>	<u>450.794</u>
Venituri dobanzi imprumuturi si obligatiuni	31	198.683	296.307
Venituri dobanzi credite marja	31	99.914	126.957
Venituri dobanzi altele	31	13.659	34.680
Cheltuieli cu dobanzi	31	(33.339)	(171.509)
(Cheltuieli)/Venituri diferente curs valutar house	31	664.735	164.359

Situatia individuala a rezultatului global
(continuare)

Venituri/(cheltuieli) nete provizioane pentru riscuri si cheltuieli

		30.513	5.167
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli	31	-	-
Venituri anulare provizioane pentru riscuri si cheltuieli	31	7.608	5.167
Alte provizioane nete	31	22.906	-

Alte venituri/(cheltuieli) nete

		(12.493)	(85.302)
Castiguri/(Pierderi) nete din vanzarea de active	31	7.373	(88.389)
Alte cheltuieli operationale	31	(52.895)	(29.092)
Alte venituri operationale	31	33.029	32.180

Rezultatul activitatilor de exploatare **15.038.309** **(6.424.941)**

Profit inainte de impozitare	15.038.309	(6.424.941)
Cheltuiala cu impozitul pe profit		
Profit din activitati continue	(238.312)	-
Activitati intrerupte	-	-
Pierdere din activitati intrerupte (dupa impozitare)	-	-

Profitul perioadei **14.799.997** **(6.424.941)**

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 reclassificate 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 reclassificate la profit si pierdere **-** **-**

Modificari de valoare a imobilizarilor utilizate	11.893.062	-
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 **11.893.062** **-**

Total cont de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei **26.693.059** **(6.424.941)**

Profit atribuibil:	14.799.997	(6.424.941)
Situatia individuala a rezultatului global (continuare)		
Actionarilor Societatii	14.799.997	(6.424.941)
Intereselor fara control		
Profitul perioadei	14.799.997	(6.424.941)
Total rezultat global atribuibil:		
Actionarilor Societatii	-	-
Intereselor fara control		
Total rezultat global aferent perioadei	-	-
Rezultatul pe actiune		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	0.0438	(0.0190)
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	-	-
Activitati continue		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	0.0438	(0.0190)
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	-	-
30.06.2021		
Nr mediu ponderat al actiunilor in sold:	337.749.919	337.749.919

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi 12.08.2021.

Presedinte CA
Robert Danila

Director Economic
Sandu Pali

Director General
Monica Ivan

Situatia individuala a modificarii capitalurilor proprii pentru 30.06.2021

<i>In lei</i>	Capital social	Ajustari ale capitalu-lui	Actiuni proprii	Prime de capital	Diferente din reevaloare	Rezerve de valoare Justa	Rezerve legale si statutare	Alte Rezerve	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2021	54.039.986	4.071.590	(24.048)	5.354	5.877.144	-	5.089.478	2.748.759	(3.162.740)	68.645.523
Profitul perioadei	-	-	-	-	-	-	-	-	14.799.997	14.799.997
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Castig transferat in contul de profit sau pierdere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI)	-	-	-	-	-	11.893.062	-	-	-	11.893.062
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 reserve	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer in rezultat reportat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	11.893.062	-	-	-	11.893.062
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-	-	11.893.062	-	-	14.799.997	26.693.059
Operatiuni cu actiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rascumpararea actiunilor proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total operatiuni cu actiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold la 30 Iunie 2021	54.039.986	4.071.590	(24.048)	5.354	5.877.144	11.893.062	5.089.478	2.748.759	11.637.322	95.338.647

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi 12.08.2021.

Presedinte CA
Robert Danila

Director Economic
Sandu Pali

Director General
Monica Ivan

Situatia individuala a modificarii capitalurilor proprii pentru 31.12.2020

<i>In lei</i>	Capital social	Ajustari ale capitalu-lui	Actiuni proprii	Prime de capital	Diferente din reevaloare	Rezerve de valoare Justa	Rezerve legale si statutare	Alte Rezerve	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2020	54.039.986	4.071.590	(24.048)	5.354	3.524.052	-	4.995.524	2.748.759	(4.173.240)	64.413.423
Profitul perioadei	-	-	-	-	-	-	-	-	1.879.074	1.879.074
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Castig transferat in contul de profit sau pierdere	-	-	-	-	-	-	93.954	-	(93.954)	-
Modificari de valoare a imobilizarilor disponibile pentru vanzare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Modificari de valoare a imobilizarilor utilizate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Modificari de valoare a investitiilor imobiliare	-	-	-	-	2.353.092	-	-	-	-	-
Alte modificari ale capitalurilor	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impozit pe profit amanat aferent imobilizarilor	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diminuari ale capitalului social	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer diferente din reevaluare pentru active vandute la rezerve	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer in rezultat reportat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-	2.353.092	-	93.954	-	1.785.120	-
Operatiuni cu actiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rascumpararea actiunilor proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total operatiuni cu actiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold la 31 Decembrie 2020	54.039.986	4.071.590	(24.048)	5.354	5.877.144	-	5.089.478	2.748.759	(3.162.740)	68.645.523

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi 12.08.2021.

Presedinte CA
Robert Danila

Director Economic
Sandu Pali

Situatia individuala a fluxurilor financiare pentru anul 2020

	30.06.2021	30.06.2020
	RON	RON
Activități operaționale:		
Profit Brut	14.799.997	(6.424.942)
Ajustări pentru reconcilierea rezultatului net cu numerarul net utilizat în activitățile operaționale:		
Ajustarea valorii imobilizărilor corporale si necorporale	514.640	456.056
Venituri din rascumpare actiuni proprii	-	-
Pierderi de valoare aferente activelor financiare disponibile pentru vanzare	-	-
Castiguri(-)/(+)pierderi nerealizate din evaluarea activelor financiare	(7.282.271)	2.577.312
Ajustarea valorii investitiilor pe termen scurt	-	-
Impozit pe profit	238.312	-
Provizioane pentru active circulante si imobilizate	(7.608)	-
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	-	-
Cheltuieli cu dobânzile	33.339	171.509
Venituri din dobânzi	(751.457)	(988.514)
Venituri din dividende	(172.942)	(1.808.844)
Castiguri relative certificate turbo	(1.876.494)	(1.758.564)
Câștig/(pierdere) din vânzarea de imobilizări corporale	(7.373)	88.389
Venituri din dif. de curs valutar	(969.061)	-
Creșterea/(descreșterea) numerarului din exploatare înainte de modificările capitalului circulant	4.519.082	(7.687.598)
Modificări ale capitalului circulant:		
(Creștere)/Descreștere în soldurile de alte creante	465.677	366.451
Creștere/(Descreștere) în soldurile de datorii comerciale și alte datorii	144.755.042	(6.197.866)
Creștere/(Descreștere) în soldurile de active disponibile la vanzare	-	-
Flux de numerar net generat de activitățile operaționale	149.739.800	(13.519.012)
Fluxuri de numerar din activități de exploatare:		
Impozit pe profit plătit	(238.312)	-
Incasari din dobanzi	451.846	575.128
Dobânzi plătite	(33.339)	(170.828)
Flux de numerar net generat de activități de exploatare	149.919.995	(13.114.712)
Fluxuri de numerar din activități de investiții:		
Plata în numerar pentru achiziționare de imobilizări corporale si necorporale si investitii imobiliare	(707.437)	(36.718)
Plata în numerar pentru achiziționare de instrumente financiare	23.380.017	8.465.545
Încasări de numerar din vânzarea de terenuri și clădiri, instalații și echipamente, active necorporale și alte active pe termen lung	7.373	215.000
Dividende incasate	172.942	308.844
(Imprumuturi acordate)/rambursate afiliati si marja clienti	(700.000)	(1.200.000)
	7.065.865	4.401.487
Pozitia neta din incasari din vanzari de certificate turbo si plati IG	20.520	8.026
Incasari dobanzi aferente obligatiunilor subscrise	-	133.116
Flux de numerar net generat de activități de investitii	29.239.280	12.295.300

	30.06.2021	30.06.2020
	RON	
Fluxuri de numerar din activități de finanțare:		
Plata pentru achiziționarea prin leasinguri	(56.596)	-
Incasari / plăți credite bancare pe termen scurt	1.553.715	(2.773.130)
Flux de numerar net generat de activități de finanțare	1.497.119	(2.773.130)
Fluxuri de numerar – total	180.656.395	(3.592.542)
Modificările numerarului și echivalentelor de numerar		
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	50.815.163	54.407.705
Creșterea/(diminuarea) numerarului și echivalentelor de numerar	180.656.395	(3.592.542)
Efectul variației cursului de schimb valutar asupra soldului de deschidere a numerarului și echivalentelor de numerar	-	-
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	231.471.558	50.815.163
Din care :		
Numerar detinut in numele clientilor	225.314.851	42.628.002
Numerar detinut in numele societatii	6.156.707	8.187.162

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi 12.08.2021.

Presedinte CA
Robert Danila

Director Economic
Sandu Pali

Director General
Monica Ivan

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 semestriale individuale aferente exercitiului financiar ale anilor 2021 si 2020 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 30.06.20201 si situatii financiare consolidate in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de catre Uniunea Europeana („IFRS”).

2. BAZELE INTOCMIRII

a) Declaratie de conformitate

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

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

b) Bazele evaluarii

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

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

2. BAZELE INTOCMIRII (continuare)

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

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

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

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

Continuitatea 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 2021 sunt urmatoarele : 4.9297Lei/EUR ;4.1425 Lei/USD si 5.7374 Lei/GBP (31 Decembrie 2020 sunt urmatoarele : 4.8694 Lei/EUR ;3.9660 Lei/USD si 5.4201 Lei/GBP

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 contigente ;Nota 33 – Ierarhia valorii juste

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

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

a) Adoptarea IFRS 9

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

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

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

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)

În ceea ce privește depozitele bancare și obligațiunile la cost amortizat, Compania a optat pentru aplicarea scutirii de risc scăzut de credit, în deplină conformitate cu standardul contabil IFRS 9.

Ajustările pentru deprecierea creanțelor se bazează pe valoarea actualizată a fluxurilor de numerar așteptate ale principalului. Pentru determinarea valorii actuale a fluxurilor de numerar viitoare, cerința de bază este identificarea colectărilor estimate, scadențarul plăților și rata de actualizare utilizată.

Compania a definit ca expuneri "neperformante" creanțele care îndeplinesc unul sau ambele criterii:

- expuneri pentru care Compania evaluează ca este puțin probabil ca debitorul să își plătească integral obligațiile, indiferent de valoarea expunerilor și de numărul de zile pentru care expunerea este în întârziere;
 - sume neachitate.
- *Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global („FVTOCI”)*

După recunoașterea inițială, un activ financiar (instrument de datorie) este clasificat ca fiind evaluat la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, doar dacă sunt îndeplinite simultan două condiții:

- activul este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a păstra activele financiare atât pentru a încasa fluxurile de numerar contractuale, cât și pentru vânzarea lor;
- termenii contractuali ai activului financiar dau naștere, la date specificate, unor fluxuri de numerar reprezentând exclusiv plăți de principal și dobândă.

În plus, la recunoașterea inițială a unei investiții în instrumente de capitaluri proprii care nu este deținută pentru tranzacționare, Societatea poate opta în mod irevocabil să prezinte modificări ulterioare ale valorii juste în alte elemente ale rezultatului global.

Societatea a utilizat opțiunea irevocabilă de a desemna aceste instrumente de capitaluri proprii la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global întrucât aceste active financiare sunt deținute atât pentru colectarea de dividende, cât și pentru câștiguri din vânzarea lor, nu pentru tranzacționare.

Un câștig sau o pierdere aferent(ă) unui instrument de capital evaluat la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global trebuie recunoscut(ă) în alte elemente ale rezultatului global, cu excepția veniturilor din dividende.

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 deprecieri. 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 piete 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 finciare 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 deprecieri. Daca exista asemenea dovezi, se estimeaza valoarea recuperabila a activului. Pentru fondul comercial si imobilizarile 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 secțiunea *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 că 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.

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:
- 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)

p) 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 deprecieri 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.

q) 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 aceeaasi autoritate fiscala pentru aceeaasi 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 poata 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.

r) 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.

s) 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)

ș) 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.

a) Noi standarde, amendamente si interpretari cu aplicare dupa data de 1 ianuarie 2020

Exista standarde noi, amendamente si interpretari care se aplica pentru perioadele anuale care incep dupa 1 ianuarie 2020 si care nu au fost aplicate la intocmirea acestor situatii financiare.

Redam mai jos standardele/interpretarile care au fost emise si sunt aplicabile incepand cu perioada sau dupa perioada 1 ianuarie 2020.

- **Definirea conceptului de semnificatie – Amendament la IAS 1 si IAS 8**

IASB a modificat IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare si IAS 8 Politici contabile care utilizeaza o definitie a semnificatiei pe tot parcursul IFRS si in Cadrul Conceptual.

Modificarea clarifica:

Faptul ca pragul de semnificatie se evalueaza in contextul situatiilor financiare ca intreg

Intelesul de utilizatori principali ai situatiilor financiare catre care se adreseaza situatiile financiare se modifica adaugand „investitori existenti si potentiali, creditorii si alti creditorii” care trebuie sa se bazeze pe situatiile financiare pentru aflarea celor mai multe date financiare.

- **Definitia unei afaceri – Amendamente la IFRS 3**

Definitia modificata a unei afaceri presupune ca o achizitie sa includa date de intrare si un proces de fond care, impreuna, contribuie in mod semnificativ la abilitatea societatii de a crea rezultate. Definitia de „rezultate” se modifica pentru a se concentra pe bunuri si servicii livrate catre clienti, care genereaza venituri din investitii si alte venituri si exclude rentabilitati sub forma de diminuare de costuri sau alte beneficii economice.

Aceste modificari pot conduce la o inmultire a achizitiilor care sunt considerate achizitii de active.

- **Reforma dobanzii de referinta – amendamente la IFRS 7, IFRS 9 si IAS 39 (1 ianuarie 2020)**

Amendamentele modifica anumite cerinte ale contabilitatii de acoperire pentru a furniza cateva scutiri cu privire la reforma dobanzii de referinta.

- **Amendamente la Cadrul Conceptual al IFRS (in vigoare incepand cu data de 1 ianuarie 2020) –**

IASB a emis un Cadru Conceptual revizuit pentru raportarea financiara. Acesta stabileste conceptele fundamentale ale raportarii financiare care ghideaza consiliul in dezvoltarea de standarde IFRS. Modificarile principale sunt:

- O crestere a importantei modului de gestionare pentru obiectivul raportarii financiare
- Reinstaurarea prudentei ca si componenta a neutralitatii
- Definirea unei entitati raportoare, care poate fi o entitate legala sau o parte dintr-o entitate
- Revizuirea definitiilor de activ si pasiv
- Inlaturarea pragului de probabilitate pentru recunoastere si adaugarea unui indrumar pentru derecunoastere
- Adaugarea de baze de evaluare diverse si

Mentiunea faptului ca contul de rezultate este principalul indicator de performanta si ca, in principiu, veniturile si cheltuielile din cadrul altor elemente ale contului de rezultate global trebuie reciclate numai atunci cand acest lucru imbunatateste relevanta si imaginea fidela a situatiilor financiare.

b) La data de 31 septembrie 2020, urmatoarele standarde si interpretari au fost emise, dar nu au fost obligatorii pentru perioadele anuale de raportare terminate la data de 31 decembrie 2020.

- **IFRS 17 Contracte de asigurare (1 ianuarie 2021, probabil extindere pana la 1 ianuarie 2022)**

IFRS 4 va fi in curand inlocuit de un standard cu privire la contractele de asigurare nou. In consecinta, scutirile temporare si sau abordarea generala a IFRS 9 pentru societatile de asigurari, nu se vor mai aplica atunci cand noul standard va fi emis.

IFRS 17 a fost emis in mai 2017 ca inlocuitor al IFRS 4. Presupune un model de evaluare in care estimarile sunt reevaluate in fiecare an. Contractele sunt evaluate luand in considerare urmatoarele elemente:

- Fluxuri de trezorerie actualizate ponderat in functie de probabilitatea de realizare
- O ajustare de risc explicita si
- O marja contractuala de serviciu care reprezinta profitul din contract recunoscut ca venit al

perioadei acoperite.

- **Reduceri de chirie ca urmare a COVID-109 – Amendamente la IFRS 16**

În urma COVID-19 numeroase reduceri de chirie au fost acordate chiriasilor. Aceste reduceri pot lua diverse forme, inclusiv amânarea la plată. În mai 2020, IASB a emis un amendament la IFRS 16 care permite chiriasului să trateze avantajele la plată chiriei ca și o modificare a contractului de chirie. Entitățile care aplică acest amendament trebuie să prezinte în cadrul situațiilor financiare acest lucru.

- **Clasificarea datoriilor în curente și pe termen lung - Amendamente la IAS 1**

Amendamentul la IAS 1 stabilește faptul că datoriile trebuie prezentate în funcție de exigibilitate, în funcție de drepturile care există la data bilanțului. Clasificarea nu este afectată de așteptările entității sau a evenimentelor după data raportării. Modificarea clarifică de asemenea ce se înțelege prin „stingerea” unei datorii.

- **Modificări ale IAS 16 – Imobilizări corporale**

Modificarea interzice entitatea să deducă din costul unei imobilizări corporale venituri realizate ca urmare a utilizării imobilizării pe perioada în care imobilizarea respectivă este în curs de a fi adusă la nivelul necesar funcționării.

- **Îmbunătățiri anuale pentru ciclul 2018 - 2020 (în vigoare începând cu data de 1 ianuarie 2019)**

- IFRS 9 – Instrumente Financiare – clarifică ce fel de onorarii trebuie incluse în testul 10% la recunoașterea datoriilor financiare.
- IFRS 16 – Chirii – modificarea exemplului 13 prin care se înlătură ilustrarea plăților de la locator cu privire la modernizări, pentru a înlătură confuzii cu privire la tratamentul avantajelor cu privire la chirii.
- IFRS 1 – Adoptarea pentru prima dată a IFRS – permite entităților să evalueze activele și datoriile la valori contabile înregistrate în cadrul situațiilor financiare ale societății mamă, împreună cu orice diferențele de curs valutar aferente.
- IAS 41 - Agricultură – înlăturarea cerinței ca entitățile să excludă fluxurile de numerar pentru taxe determinate de evaluarea la valoare justă conform IAS 41.

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)

(t) 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 societății ia în considerare totalitatea riscurilor la care este expusă aceasta în funcție de apetitul de risc asumat de structura de conducere în procesul decizional și al strategiei de afaceri. În ceea ce privește apetitul la risc, acesta reprezintă nivelul de risc exprimat pentru fiecare categorie de risc în parte, până la care societatea este dispusă să-și asume riscuri, respectiv să le accepte, în concordanță cu strategia și politicile de risc stabilite, dar cu păstrarea sub control a riscurilor în cadrul profilului de risc asumat pentru fiecare categorie de risc semnificativ în parte.

Profilul de risc, respectiv apetitul la risc al societatii este stabilit de către Conducerea executivă a societății și Consiliul de Administrație, luând în considerare profilul de afaceri al BRK Financial Group SA, structura actuală a portofoliului, politica de investiții, și strategia de afaceri agreată la nivelul societății.

Consiliului de Administrație al BRK Financial Group a aprobat la inceputul anului 2020 modificarea Profilului de risc al societatii, conformarea cu nivelurile astfel asumate fiind monitorizata de-a lungul anului de catre Departamentul specializat. La momentul elaborarii situatiilor financiare, Profilul de risc este sumarizat in tabelul de mai jos, eventuale ajustari ale acestuia urmand sa fie operate in prima parte a anului 2021 si facute publice partilor interesate pe website-ul companiei.

Limite de toleranță/ Categoriile 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
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 scăzut	Scăzut	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%)	>20%
	Entitate	< 5%	(5% - 15%)	(15% - 20%)	(20% - 25%)	>25%
Riscul operațional		F scăzut	Scăzut	Mediu	Ridicat	F ridicat
		(0 - 15%)	(15% - 30%)	(30% - 40%)	(40% - 50%)	> 50% din fp
LCR (indicator de		F scăzut	Scăzut	Mediu	Ridicat	F ridicat

lichiditate)	> 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%

Riscul de piață este referă la riscul ca societatea să suporte pierderi ca urmare a fluctuațiilor prețurilor în piață (titluri de capital, titluri de creanță, OPCVM, etc).

Riscul valutar este dat de probabilitatea ca societatea să înregistreze pierderi din contracte comerciale internaționale sau alte raporturi economice. ca urmare a modificării cursului de schimb valutar în perioada cuprinsă între încheierea unui contract și scadența acestuia.

Riscul de credit reprezintă în linii generale acel risc de pierderi financiare determinat de neîndeplinirea totală sau parțială de către contrapartidă a obligațiilor care îi revin. Riscul de credit pornește de la conceptul de eveniment de credit. care descrie orice modificare bruscă și cu impact negativ în calitatea de credit a unui debitor care pune sub semnul întrebării capacitatea acestuia de a plăti datoria.

Riscul de contrapartidă reprezintă riscul ca o contraparte într-o tranzacție să-și încalce obligațiile contractuale înainte de decontarea finală a fluxurilor de numerar aferente tranzacției.

Riscul de concentrare reprezintă riscul care apare ca urmare a expunerii față de contrapartide. grupuri de contrapartide aflate în legătură respectiv contrapartide din același sector economic. regiune geografică. din aceeași activitate sau din aplicarea tehnicilor de diminuare a riscului de credit și include în special riscurile asociate cu expunerile mari indirecte la riscul de credit.

Riscul operațional poate fi definit ca fiind riscul de pierdere determinat fie de utilizarea unor procese. sisteme și resurse umane inadecvate sau care nu și-au îndeplinit funcția în mod corespunzător. fie de evenimente și acțiuni externe.

Riscul de lichiditate reprezintă riscul actual sau viitor care poate afecta negativ profitul și capitalul. acesta fiind determinat de incapacitatea societății de a-și îndeplini obligațiile la scadența acestora.

Efectul de levier reprezintă dimensiunea relativă a activelor unei instituții. a obligațiilor extrabilanțiere și obligațiilor contingente de a plăti. de a furniza o prestație sau de a oferi garanții reale. inclusiv obligațiile ce decurg din finanțări primite. angajamente asumate. instrumente financiare derivate sau acorduri repo. cu excepția obligațiilor care pot fi executate numai în timpul lichidării unei instituții. în raport cu fondurile proprii ale societății.

Rata de acoperire a capitalului reprezintă raportul dintre fondurile proprii ale societății și cerințele de fonduri proprii ale acesteia.

Categorii de riscuri

Riscul de credit

Riscul de credit este riscul înregistrării de pierderi sau nerealizării profiturilor estimate ca urmare a neîndeplinirii obligațiilor contractuale de către un client sau o contrapartida . iar acest risc rezulta. In principal. ca urmare a incapacitatii clientilor de a-si onora obligatiile de plata in legatura cu activele cu risc. bilantiere sau extrabilantiere.

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

Expunerea la riscul de credit

Activele expuse riscului de credit reprezinta urmatoarele categorii de detineri : pozitii pe instrumente financiare care nu apartin portofoliului tranzactionabil. expuneri provenind din comisioane. dobanzi. dividende. marje pentru contractele futures. optiuni. warrante. creante asupra entitatilor financiare si nefinanciare. elemente extrabilantiere legate de alte elemente decat cele incluse in portofoliul

tranzactionabil, imobilizari corporale, numerar, depozite la vedere si la termen, imprumuturi acordate entitatilor afiliate, oricare active care nu se deduc din capitalul eligibil al BRK Financial Group.

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

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

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

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

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

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

<i>În lei</i>	Iunie-21	Decembrie-20
Banca Transilvania	169.729.337	27.378.164
BRD - Group Societe Generale	4.604.927	564.716
UniCredit Bank	7.428	78.010
First Bank	-	277.187
Idea Bank	16.805.238	14.112.510
Libra Bank	2.936	-
Intesa San Paolo Bank	17.157.330	2.143.013
Banca Comerciala Feroviara	22.000.005	12.050.937
Alte bănci comerciale	491	121.496
Total depozite la banci	-	-
Numerar	9.397	401
Total conturi curente si depozite la banci	230.317.088	56.726.434

Expuneri din obligațiuni la valoarea justa

<i>În lei</i>	Iunie-21	Decembrie-20
Total Obligatiuni	2.505.781	933.356

Expuneri din credite acordate partilor afiliate la valoarea justa

<i>În lei</i>	Iunie-21	Decembrie-20
Romlogic Technology SA	1.701.208	1.136.592
Firebyte Games SA	-	818.017
Gocab Software	-	2.113.519
Total Imprumuturi acordate	1.701.208	4.068.128

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Riscul de lichiditate

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

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

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

Riscul de lichiditate imbraca doua forme:

Riscul de lichiditate al portofoliului de instrumente financiare – pierderi care pot fi inregistrate de catre BRK Financial Group datorita imposibilitatii gasirii unei contraparti in tranzactii financiare. fiind astfel pusa in dificultate in ceea ce priveste inchiderea 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 31.12.2020 au fost urmatoarele:

În lei

	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an de zile	Fără maturitate prestabilită
30 Iunie 2021					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	231.471.558	-	-	-	231.471.558
Depozite plasate la bănci	-	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	40.871.824	-	-	-	40.871.824
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	39.444.324				
Obligațiuni la la valoarea justă prin contul de profit si pierdere	2.505.781	-	2.505.781	-	-
Credite si avansuri acordate	3.919.630	-	1.201.208	2.718.422	-
Alte active financiare	53.608.455		-	-	53.608.455
Total active financiare	371.821.572	-	3.706.989	2.718.422	325.951.837
Datorii financiare	3.997.415	-	3.997.415	-	-
Dividende de plată	-	-	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	-	-	-
Total datorii financiare	3.997.415	-	3.997.415	-	-

În lei

	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an de zile	Fără maturitate prestabilită
31 Decembrie 2020					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	56.726.033	56.726.033	-	-	-
Depozite plasate la bănci	-	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	47.814.957	-	-	-	47.814.957
Credite si avansuri acordate	7.772.861	315.000	7.257.861	200.000	-
Obligațiuni la valoarea justă	946.302	-	-	946.302	-
Alte active financiare	72.450.030		-	-	72.450.030
Total active financiare	185.710.183	57.041.033	7.257.861	1.146.302	120.264.987
Datorii financiare	2.443.700	-	2.443.700	-	-
Dividende de plată	-	-	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	-	-	-
Total datorii financiare	2.443.700	-	2.443.700	-	-

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:

Riscul de preț

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

Domeniu	Iunie-21 Valoare (RON)	%	Dec-20 Valoare (RON)	%
Agricultura silvicultura si pescuit	397.606	0,49%	251.447	0,52%
Comert cu ridicata si cu amanuntul;	5.934.391	7,36%	3.284.822	6,74%
Constructii	2.892.486	3,59%	575.216	1,18%
Industria extractiva	355.238	0,44%	1.852.629	3,80%
Sanatate	945.771	1,17%	-	0,00%
Industria prelucratoare	16.443.448	20,39%	5.237.438	10,74%
Informatii si comunicatii	31.970.745	39,64%	16.339.381	33,51%
Intermedieri financiare si asigurari	16.029.226	19,88%	18.507.558	37,96%
Tranzactii imobiliare	3.483.031	4,32%	2.705.550	5,55%
Transport si depozitare	2.194.500	2,72%	-	0,00%
Grand Total	80.646.442		48.754.041	

Așa cum se poate observa din tabelul de mai sus, la 30 Iunie 2021 Societatea deținea preponderent acțiuni în societăți care activează în domeniul sectorului Informatii si telecomunicatii, cu o pondere de 39,64 % din total portofoliu, la 31 decembrie 2020 ponderea principala din portofoliul propriu era alocata in societati ce activau in domeniul financiar si asigurari.

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 2021 contractata o linie de credit acordata pe o perioada de 1 an in scopul sustinerii activitatii curente a societatii. Dobanda aferenta liniilor de credit este compusa din indicele de referinta ROBOR la 3 luni si o marja fixa. Valoarea liniilor de credit este in suma de 5.217.000 lei.

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 2021					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	231.471.558	-	-	-	231.471.558
Depozite plasate la bănci	-	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	40.871.824	-	-	-	40.871.824
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	39.444.324				
Obligațiuni la la valoarea justă prin contul de profit si pierdere	2.505.781	-	2.505.781	-	-
Credite si avansuri acordate	3.919.630	-	1.201.208	2.718.422	-
Alte active financiare	53.608.455		-	-	53.608.455
Total active financiare	371.821.572	-	3.706.989	2.718.422	325.951.837
Datorii financiare	3.997.415	-	3.997.415	-	-
Dividende de plată	-	-	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	-	-	-
Total datorii financiare	3.997.415	-	3.997.415	-	-

În lei

	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an de zile	Fără maturitate prestabilită
31 Decembrie 2020					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	56.726.033	56.726.033	-	-	-
Depozite plasate la bănci	-	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	47.814.957	-	-	-	47.814.957
Credite si avansuri acordate	7.772.861	315.000	7.257.861	200.000	-
Obligațiuni la valoarea justă	946.302	-	-	946.302	-
Alte active financiare	72.450.030		-	-	72.450.030
Total active financiare	185.710.183	57.041.033	7.257.861	1.146.302	120.264.987
Datorii financiare	2.443.700	-	2.443.700	-	-
Dividende de plată	-	-	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	-	-	-
Total datorii financiare	2.443.700	-	2.443.700	-	-

Riscul valutar

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

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

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

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

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

Expunerile la riscul valutar sunt compuse din urmatoarele elemente :

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

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

În lei

30 Iunie 2021

Active financiare	RON	EUR	USD	Alte valute
Numerar și echivalente de numerar	162.478.196	6.846.562	62.144.771	2.029
Depozite plasate la bănci	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	38.696.336	-	2.175.488	-
Active financiare desemnate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	39.444.324	-	-	-
Obligațiuni la la valoarea justă prin contul de profit si pierdere	5.356	-	2.295.789	204.636
Credite si avansuri acordate	3.919.630	-	-	-
Alte active financiare	6.321.791	25.717.611	21.569.053	-
Total active financiare	250.865.634	32.564.173	88.185.101	206.665

Datorii financiare	3.997.415			
Dividende de plată	-			
Datorii financiare la cost amortizat	-			
Total datorii financiare	3.997.415	-	-	-

În lei

31 decembrie 2020 Active financiare

	RON	EUR	USD	Alte valute
Numerar și echivalente de numerar	55.667.801	1.026.968	4.498	26.767
Depozite plasate la bănci	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	45.955.110	-	7.218	1.852.629

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Note la situatiile financiare individuale IFRS

Active financiare desemnate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-
Obligațiuni la la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	946.302	-	-	-
Credite si avansuri acordate	7.772.861	-	-	-
Alte active financiare	1.962.417	49.587.171	20.900.442	-
Total active financiare	112.304.491	50.614.139	20.912.158	1.879.395

Datorii financiare

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 2021	Raportare la data de 31 decembrie 2020
Fonduri proprii totale	63.413.925	50.310.624
Total cerinte de capital	27.936.118	13.060.765
Expuneri la risc	349.201.472	134.005.407

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

Segmentul de intermediere

Activitatea de intermediere financiară se referă la totalitatea serviciilor de intermediere a tranzacțiilor oferite investitorilor individuali și companiilor, precum și la serviciile specializate oferite clientilor 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.

(B) Servicii specializate pentru emitenti si potențialii emitenți :

- 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.

Pe parcursul ultimilor 5 ani, BRK Financial Group s-a plasat anual în topul SSIF-urilor de la BVB, tranzacțiile derulate de către clienți și cele în nume propriu generând o cotă de piață de 1.5 - 5% din valoarea anuală a tranzacțiilor totale pe segmentul acțiunilor.

Evoluția pozitivă a segmentul de intermediere este confirmată și de evoluția cotei de piață: astfel BRK atinge la finalul lunii iunie a anului 2021 o cotă de piață de 6,62% (vs 4,91% în H1/2020), pe un volum de 1.21 miliarde RON (vs 610M în a doua jumătate a anului trecut). Practic, BRK a înregistrat o creștere de 200% în ceea ce privește rulajul intermediat în condițiile în care rulajul total al pieței de capital românești a crescut cu aproximativ 50%. În alta ordine de idei, BRK Financial Group a participat activ la ambele oferte publice de acțiuni derulate pe piața principală în cadrul acestui prim semestru: a fost intermediarul IPO-ului derulat de One United Properties și membru în grupul de distribuție al ofertei desfășurate de către

Transport Trade Services. De asemenea BRK a intermediat 2 listări de acțiuni și 4 plasamente private de obligațiuni (a căror listare este în curs) pe Segmentul Multilateral de Tranzacționare (AeRo) al Bursei.

Segmentul de administrare a portofoliului propriu

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 factor de risc ținând cont de faptul că BRK Financial Group este obligată să-și reevalueze la sfârșitul fiecărui an toate pozițiile din cadrul portofoliului propriu, iar ajustările de valoare ale titlurilor afectează rezultatul exercițiului și pot schimba imaginea performanței financiare a companiei. La sfârșitul fiecărei luni societatea ajustează valoarea societăților listate din portofoliu, prin marcarea la piață.

În cadrul portofoliului propriu regăsim următoarele tipuri de plasamente:

- Portofoliul 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”

Menționăm că operațiunile de emitere de produse structurate precum și furnizarea de lichiditate pe propriile produse structurate este realizată în condiții de acoperire integrală prin operațiuni de hedging pe piața activului suport și ca atare o considerăm de natura activității de bază. Celelalte operațiuni desfășurate în cont propriu (inclusiv operațiunile de market making pe acțiuni autohtone unde nu există instrumente de acoperire a riscului) nu le includem în ceea ce numim „activitatea de bază”, întrucât sunt expuse și corelate riscului de piață fiind incluse în activitatea de exploatare și prezentate ca segment separat.

Operațiuni de market-making și furnizare de lichiditate

Începând cu anul 2012, 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 în activitatea de bază 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 prima jumătate a anului 2021, BRK Financial Group a furnizat servicii de market-making pentru AAGES, Antibiotice Iasi, Impact Developer & Contractor (atât acțiuni cât și obligațiuni), MedLife, Purcari, Romcarbon, TeraPlast. De asemenea, BRK este market maker pentru acțiunile OMV Petrom. După data de 1 iulie 2021, BRK a încheiat 3 noi contracte de servicii în cadrul programului Market Makingul Emitentului cu: One United Properties Transport Trade Services și Bursa de Valori București.

6. SEGMENTE OPERATIONALE (continuare)

Informatii privind segmentele raportabile

	Iunie- 2021				Iunie- 2020				2021	2020
	Total. din care:	Intermediere	Tranzactionare	Nerepartizat	Total. din care:	Intermediere	Tranzactionare	Nerepartizat	Total segmente raportabile	
Activitatea de intermediere	8,948,138	8,948,138	-	-	4,079,083	4,079,083	-	-	8,948,138	4,079,083
Activitatea de market making	2,715,836	-	2,715,836	-	1,903,763	-	1,903,763	-	2,715,836	1,903,763
Alte venituri activitatea de baza	20,602	-	-	20,602	39,810	-	-	39,810	20,602	39,810
Castiguri/(Pierderi) nete realizate din instrumente financiare	2,654,796	-	2,654,796	-	(4,089,263)	-	(4,089,263)	-	2,654,796	(4,089,263)
Castiguri/(Pierderi) nete din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere	6,982,271	-	6,982,271	-	(3,448,535)	-	(3,448,535)	-	6,982,271	(3,448,535)
Venituri/(cheltuieli) nete provizioane active financiare imobilizate	(200,000)	-	(200,000)	-	462,999	-	462,999	-	(200,000)	462,999
Alte venituri/(cheltuieli) nete din dobanzi si diferente de curs valutar	943,651	292,446	651,206	-	450,794	-	450,794	-	943,651	450,794
Venituri/(cheltuieli) nete provizioane pentru riscuri si cheltuieli	30,513	-	-	30,513	5,167	-	-	5,167	30,513	5,167
Alte venituri/(cheltuieli) nete	(12,493)	-	-	(12,493)	(85,302)	-	-	(85,302)	(12,493)	(85,302)
Cheltuieli salariale si beneficii angajati	(2,926,303)	(1,103,346)	(613,401)	(1,209,556)	(1,968,345)	(724,125)	(779,515)	(464,705)	(2,926,303)	(1,968,345)
Cheltuieli comisioane piata si intermediari	(1,696,987)	(1,208,758)	(447,834)	(40,395)	(1,259,121)	(708,664)	(388,059)	(162,398)	(1,696,987)	(1,259,121)
Cheltuieli privind prestatile externe	(1,109,804)	(103,952)	(201,080)	(804,772)	(1,288,779)	(355,258)	(553,106)	(380,416)	(1,109,804)	(1,288,779)
Cheltuieli cu colaboratorii	(242,001)	(242,001)	-	-	(273,022)	(273,021)	-	(0)	(242,001)	(273,022)
Alte cheltuieli activitatea de baza	(555,271)	(106,880)	(137,193)	(311,198)	(499,993)	(337,257)	(162,736)	-	(555,271)	(499,993)
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale	(514,640)	-	-	(514,640)	(454,199)	-	-	(454,199)	(514,640)	(454,199)
Total explicat:	15,038,309	6,475,647	11,404,601	(2,841,938)	(6,424,941)	1,680,759	(6,603,659)	(1,502,042)	15,038,309	(6,424,941)
Profitul segmentului raportabil inainte de impozitare	15,038,309	6,475,647	11,404,601	(2,841,938)	(6,424,941)	1,680,759	(6,603,659)	(1,502,042)	15,038,309	(6,424,941)
Activele segmentului raportabil. din care:										
- Imobilizari necorporale	373,202,104	277,106,336	89,912,157	6,183,611	186,576,725	121,732,099	59,704,716	5,139,911	373,202,104	186,576,725
- Imobilizari corporale	496,198	-	-	496,198	600,354	-	-	600,354	496,198	1,858,723
- Investitii imobiliare	8,467,095	-	-	8,467,095	8,019,937	-	-	8,019,937	8,467,095	6,705,637

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Note la situatiile financiare individuale IFRS

- Investitii financiare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	918,186
-Credite si avansuri acordate	82,821,931	-	82,821,931	-	48,761,259	-	48,761,259	-	82,821,931	44,644,883
- Creante comerciale si alte creante	3,919,630		3,919,630		7,772,861		7,772,861			
- Disponibilitati	54,988,986	51,791,486	3,170,597	26,904	73,364,611	69,985,974	3,170,597	208,041	54,988,986	37,531,349
Datoriile segmentului raportabil. din care:	231,471,558	225,314,851	-	6,156,707	56,677,995	51,746,125	-	4,931,870	231,471,558	54,424,236
- sumele clientilor	286,826,750	263,883,048	-	22,943,702	126,551,496	111,752,738	-	14,798,758	286,826,750	80,261,128

8. IMOBILIZARI NECORPORALE

<i>In lei</i>	Licente si programe informatic	Avansuri	Total
Cost			
Sold la 1 ianuarie 2020	4.862.130	27.820	4.889.950
Achizitii	1.151	-	1.151
Din care prin transfer	-	-	-
Iesiri	(22.523)	-	(22.523)
Din care prin transfer	-	-	-
Sold la 31 Decembrie 2020	4.840.759	27.820	4.868.578
Sold la 1 ianuarie 2021	4.840.759	27.820	4.868.578
Achizitii	162.247	-	162.247
Din care prin transfer	-	-	-
Iesiri	(69)	-	(69)
Din care prin transfer	-	-	-
Sold la 30 Iunie 2021	5.002.936	27.820	5.030.756
Amortizare si pierderi din depreciere	Licente si programe informatic	Avansuri	Total
Sold la 1 ianuarie 2020	3.676.221	-	3.676.221
Amortizarea in cursul anului	614.526	-	614.526
Pierderi din depreciere recunoscute pe cheltuieli	-	-	-
Amortizarea aferenta iesirilor	(22.523)	-	(22.523)
Sold la 31 Decembrie 2020	4.268.224	-	4.268.224
Sold la 1 ianuarie 2021	4.268.224	-	4.268.224
Amortizarea in cursul anului	266.403	-	266.403
Pierderi din depreciere recunoscute pe cheltuieli	-	-	-
Amortizarea aferenta iesirilor	-	-	-
Sold la 30 Iunie 2021	4.534.627	-	4.534.627
Valori contabile	Licente	Avansuri	Total
Sold la 1 ianuarie 2020	1.185.909	27.820	1.213.729
Sold la 31 Decembrie 2020	572.535	27.820	600.354
Sold la 1 ianuarie 2021	572.535	27.820	600.354
Sold la 31 Iunie 2021	468.309	27.820	496.129

8. IMOBILIZARI NECORPORALE (continuare)

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 01.01.2020	6.036.262	1.583.595	305.467	22.343	7.947.665
Achizitii si modernizari efectuate	-	66.675	15.950	-	82.625
Transferuri la /de la imobilizari in curs	-	-	-	-	-
Intrare in urma executarii unor garantii primite	-	-	-	-	-
Reevaluarea imobilizarilor:	-	-	-	-	-
compensarea amortizarii in sold cu activele	(665.966)	-	-	-	(665.966)
inregistrarea cresterii de valoare	2.416.363	-	-	-	2.416.363
Transferuri la active detinute pentru vanzare	-	-	-	-	-
Transferuri de la investitii imobiliare	-	-	-	-	-
Iesiri de imobilizari corporale:	-	-	-	-	-
- prin vanzare	-	-	-	-	-
- prin casare	-	(51.963)	-	-	(51.963)
Sold la 31.12.2020	7.786.659	1.598.307	321.416	22.343	9.728.724
Sold la 01.01.2021	7.786.659	1.598.307	321.416	22.343	9.728.724
Achizitii si modernizari efectuate	-	675.404	19.992	-	695.396
Transferuri la /de la imobilizari in curs	-	-	-	-	-
Intrare in urma executarii unor garantii primite	-	-	-	-	-
Reevaluarea imobilizarilor:	-	-	-	-	-
compensarea amortizarii in sold cu activele	-	-	-	-	-
inregistrarea cresterii de valoare	-	-	-	-	-
Transferuri la active detinute pentru vanzare	-	-	-	-	-
Transferuri de la investitii imobiliare	-	-	-	-	-
Iesiri de imobilizari corporale:	-	-	-	-	-
- prin vanzare	-	-	-	-	-
- prin casare	-	-	-	-	-
Sold la 30.06.2021	7.786.659	2.273.710	341.409	22.343	10.424.120

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 deprecieri					
Sold la 01.01.2020	396.754	1.392.250	271.654	-	2.060.658
Amortizarea in cursul anului	199.937	71.789	25.058	-	296.783
Pierderi din deprecieri. din care:	-	-	-	-	-
- recunoscute la cheltuieli	-	-	-	-	-
- scazute de la alte elemente ale contului de rezultate global	-	-	-	-	-
Amortizare aferenta iesirilor de mijloace fixe	-	(51.963)	-	-	(51.963)
Amortizare aferenta casarilor de mijloace fixe	-	-	-	-	-
Compensarea amortizarii in sold cu activele cu ocazia reevaluarii	(596.690)	-	-	-	(596.690)
Sold la 31.12.2020	-	1.412.076	296.712	-	1.708.788
Sold la 01.01.2021	-	1.412.076	296.712	-	1.708.788
Amortizarea in cursul anului	144.961	60.499	42.777	-	248.237
Pierderi din deprecieri. 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 30.06.2021	144.961	1.472.575	339.489	-	1.957.025
Valori contabile:					
Sold la 1 ianuarie 2020	5.639.508	191.344	33.813	22.343	5.864.665
Sold la 31 Decembrie 2020	7.786.659	186.231	24.705	22.343	8.019.938
Sold la 1 ianuarie 2021	5.639.508	191.344	33.813	22.343	5.887.008
Sold la 30 Iunie 2021	7.641.698	801.136	1.920	22.343	8.467.095

9. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

La data de 30.06.2021 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 30.06.2021 terenuri pentru activitatea de exploatare. iar cele aferente cladirilor in explotare sunt incorporate in valoarea cladirii.

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

Imobilizari corporale gajate sau ipotecate

Societatea a rambursat anticipat o parte din creditului acordat prin contractul de credit cu Libra Internet Bank astfel ca linia de credit a fost diminuata de la 3.498.894 lei la 723.080 lei. Ca urmare a rambursării anticipate a sumei de 2.774.814 lei, a fost ridicat gajul aplicat asupra clădirii din str. Moților nr. 119, Cluj-Napoca. De asemenea, în data de 08.04.2021 a fost semnat un contract de credit cu TechVentures Bank pentru acordarea unei linii de credit în sumă de 4.500.000 lei, garantarea creditului fiind realizată cu ipotecă imobiliară și mobilă.

Prezentari privind reevaluarea

Mijloacele fixe reprezentand cladiri au fost reevaluate la data de 31.12.2020. Evaluarea a fost realizata de catre un expert evaluator. societatea Neoconsult Valuation SRL. In conformitate cu Standardele Internationale de Evaluare si a metodologiei de lucru recomandate de catre ANEVAR.

10. INVESTITII IMOBILIARE

In lei

	Iunie-2021	Decembrie- 2020
Sold la 1 ianuarie 2021	-	669.959
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)	-	(669.959)
Plus valoare cu ocazii reevaluarii	-	-
Minus valoare cu ocazia reevaluarii	-	-
Sold la 30 Iunie 2021	-	-

11. INVESTITII FINANCIARE

In lei

Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global

Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global

Actiuni

39.444.324

-

Total active financiare desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global

39.444.324

-

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

actiuni cotate

29.804.570

14.524.751

unitati de fond

cotate

-

-

unitati de fond

necotate

8.058.509

7.001.270

obligatiuni cotate

204.636

2.337.000

obligatiuni

necotate

2.301.145

946.302

actiuni necotate

833.258

23.944.718

Alte instrumente

financiare

2.175.488

7.218

Total active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

43.377.606

48.761.259

Total investitii financiare

82.821.931

48.761.259

11. INVESTITII FINANCIARE (continuare)

Titlurile cotate : actiuni, obligatiuni si unitati de fond sunt evaluate la cursul la 30.06.2021 publicat de Bursa de Valori Bucuresti.

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

Produsele structurate detinute sunt evaluate la cotația din 30.06.2021.

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 cotația la data de 30.06.2021.

12. CREDITE SI AVANSURI ACORDATE

<i>In lei</i>	Iunie-21	Decembrie-20
Credite in marja - valoare bruta	2.718.422	4.004.733
Imprumuturi acordate partilor afiliate	1.600.000	3.880.000
Dobanzi aferente imprumuturilor acordate	101.208	188.128
Depreciere imprumuturi parti afiliate	(500.000)	(300.000)
Credite si avansuri acordate - valoare neta	3.919.630	7.772.861

In primul semestru al anului 2021 societatea Brk Financial Group SA a acordat imprumuturi societăților afiliate astfel : societății Romlogic Technology SA – 500.000 lei, GoCab Software suma de 200.000 lei. Pentru a determina valoarea justa conducerea Societății a luat in considerare fluxurile nete viitoare de numerar aferente acestor Imprumuturi, aceste imprumuturi avand maturitatea peste 1 an de zile la 30 Iunie 2021. 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 societăților afiliate sunt incadrate in stadiul 2 conform politicii descrise la *Nota 3* din prezentele situatii financiare.

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

Pentru imprumutul acordat societății Romlogic Technology SA, conducerea BRK Financial Group bazandu-se 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 de 100 % din valoarea totala a imprumutului in suma absoluta de 500.000 lei pentru determinarea valorii juste.

Pentru Imprumutul acordat societății GOCAB Software s-au reluat la venituri Ajustarile constituite in anul 2020 in suma de 300.000 lei, iar imprumuturile acordate in cursul anului anterior au fost convertite in actiuni GOCAB SOFTWARE.

Societatea a mentinut serviciul oferit clientilor de a efectua tranzactii in marja. Soldul creditor in marja acordate clientilor la 30.06.2021 a fost de 2.718.422 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 2021.

13. INVESTITII IN ENTITATILE ASOCIATE

Societatile afiliate precum si societatile asociate (unde se detine influenta semnificativa) sunt mentionate mai jos.

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

Societate	Procent detinere in Iunie 2021	Valoarea paricipatie Iunie 2021	Procent detinere in Decembrie 2020	Valoarea paricipatie Decembrie 2020
Sai Broker	99.98%	7.186.529	99.98%	7.186.529
Romlogic Technology	90.75%	13.905.440	90.75%	13.905.440
Firebyte Games	47.89%	14.639.794	63.84%	2.746.733
Reit Capital SA	99.5%	89.550	99.5%	89.550
GOCAB SOFTWARE SA	34.45%	2.391.510	0.33%	3.000
Total		38.212.823		23.931.252

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA detine participatie semnificativa in cadrul societatii SAI Broker SA (99.98%). si are o influenta semnificativa in societatea Romlogic Technology SA (90.75%).
 In primul semestru al anului 2021 nu s-au inregistrat dividende de incasat de la societatile asociate.

In primul semestru al anului 2021, 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 1.353 Lei - venituri din comisioane distributie si intermediere in valoare de 0 lei - venituri din chirii in suma de 17.100 lei
Romlogic Technology SA	Procent detinere 90.75%		- venituri din dobanzi aferente creditelor acordate in suma de 64.614 lei - Acordare imprumut 500.000 lei
Gocab Software	Procent detinere 0.33%		- Acordare Imprumut 200.000 lei - Venituri din dobanzi aferente creditelor acordate 74.991 lei - Conversie Imprumuturi acordate in capital social in suma de 2.200.000 lei
Firebyte Games SA	Procent detinere 63.84%	Dezvoltarea jocuri pentru device-rui mobile	- Conversie imprumut in valoare de 780.000lei in capital social -venituri din chirii 11.670 lei
Reit Capital SA	Procent detinere 99.5 %	Activitati de consultanta pentru afaceri si management	Nu este cazul.

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

13. INVESTITII IN ENTITATILE ASOCIATE (continuare)

La data de 30.06.2021 si 31.12.2020 soldurile creantelor societatii din relatiile cu partile afiliate au fost urmatoarele:

<i>In lei</i>	Iunie-2021	Decembrie-2020
SAI Broker	-	2.850
REIT CAPITAL SA	-	-
Firebyte Games SA	-	818.017
Romlogic Technology SA	1.701.208	1.813.519
Total	1.701.208	3.770.978

14. ACTIVE IMOBILIZATE DETINUTE PENTRU VANZARE

<i>In lei</i>	Iunie-2021	Decembrie-2020
Sold la 1 ianuarie	303.389	303.389
Transferuri la imobilizari corporale in cursul anului	-	-
Intrare in urma executarii unor garantii primite	-	-
Intrari in cursul anului (schimb de active)	-	-
Cedari	-	(303.389)
Plus valoare cu ocazii reevaluarii	-	-
Minus valoare cu ocazia reevaluarii	-	-
Sold la 30 Iunie 2021	-	-

15. CREANTE COMERCIALE SI ASIMILATE

<i>In lei</i>	Iunie-21	Decembrie-20
Creante comerciale	188.933	27.140
Creante fata de bugetul statului	-	-
Creante nete fata de debitori.din care :	269.082	267.871
Angajati cu angajamente de plata	28.698	33.733
Debitori fosti angajati si terti	240.384	234.138
Alti debitori	922.516	619.843
Total creante comerciale si alte creante	1.380.531	914.854

15. CREANTE COMERCIALE SI ASIMILATE (continuare)

Debitorii din tranzactionarea instrumentelor financiare ale societatii provin din tranzactii incheiate in luna Iunie 2021 care au ca si data de decontare primele doua zile din iulie 2021.

Similar. debitorii din instrumente financiare decontate de clienti provin din tranzactii incheiate in Iunie 2021 care au ca si data de decontare primele doua zile din iulie 2021.

In lei

	Iunie-21	Decembrie-20
Debitori din tranzactionarea instrumuntelor financiare ale Societatii	8.389.692	4.255.134
Debitori din instrumente financiare tranzactionate de clienti	45.218.763	68.194.896
Alte active financiare	53.608.455	72.450.030

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-21	Decembrie-20
Debitori fosti angajati si terti . Stadiul 3	1.806.106	1.809.845
Depreciere debitori fosti angajati si terti	(1.779.515)	(1.783.747)
Debitori fosti angajati si terti - valoarea neta	26.591	26.098

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-21	Decembrie-20
Sold la 1 ianuarie	1.874.425	1.879.592
Provizioane suplimentare	-	-
Anulare provizioane	(4.232)	(95.845)
Sold la 30 iunie 2021	1.870.193	1.783.747

In primul semestru al anului 2021 s-au reluat la venituri ajustari aferente unor recuperari de creante in valoare de 4.232 lei.

16. CREANTE SI DATORII PRIVIND IMPOZITUL AMANAT

Datorii privind impozitul pe profit amanat nerecunoscute

	Iunie-21	Decembrie-20
Diferente din reevaluare mijloace fixe	5.877.144	5.877.144
	5.877.144	5.877.144
Cota de impozitare	16%	16%
Creante privind impozitul amanat nerecunoscute	940.343	940.343

17. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

<i>In lei</i>	Iunie-21	Decembrie-20
Cont in numerar aferent clientilor	225.314.851	51.746.125
Numerar si echivalente de numerar	6.156.707	4.931.596
Sold la 30 Iunie 2021	231.471.558	56.677.722

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 deprecierela 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 2020	54.039.987	54.039.987	0.16
La 31 decembrie 2020	54.039.987	54.039.987	0.16
La 1 ianuarie 2021	54.039.987	54.039.987	0.16
La 31 Iunie 2021	54.039.987	54.039.987	0.16

18. CAPITAL SI REZERVE (continuare)

In primul semestru al anului 2021 nu au existat modificari ale capitalului social si nici a numarului de actiuni emise.

Actiunile proprii detinute de societate la 30 Iunie 2021 sunt in numar de 319.967 actiuni.

<i>In lei</i>	Iunie-21	Decembrie-20
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-21	Decembrie-20
Diferente din reevaluarea imobilizarilor corporale	5.809.917	5.877.144
Rezerve legale si statutare	4.995.460	4.587.875
Rezerve de valoare justa	11.893.062	-
Alte reserve	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	25.447.265	13.621.364

Diferente din reevaluare

Diferentele din reevaluare au inregistrat modificari in cursul anului 2021 de 67.277 lei.

Rezerve legale

Rezervele legale reprezinta sumele constituite anual din profitul brut in cota de 5%. pana la atingerea nivelului de 20% din capitalul social si sunt recunoscute ca deducere la calculul impozitului pe profit.

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 anul 2020 nu s-au acordat dividende actionarilor.

20. REZULTATUL REPORTAT

In lei

	Iunie-21	Decembrie-20
Profitul reportat din trecerea la IFRS	2.713.367	2.713.367
Rezultatul reportat provenit din aplicarea IFRS 9	3.392.306	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)	(11.918.605)
Rezultatul current	1.879.074	8.153.064
Repartizarea profitului	2.713.367	(405.118)
Total rezultat reportat	11.798.497	(3.068.727)

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 retratarii 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

In lei

	Iunie-21	Decembrie-20
Datorii comerciale	542.032	524.684
Datorii catre angajati	219.711	158.873
Datorii cu bugetul statului	286.493	217.093
Creditori diversi rezultati din tranzactiile house	3.018.494	1.462.483
Creditori diversi rezultati din tranzactiile clientilor	1.997.174	7.728.308
Creditori diversi rezultati din instrumente financiare pe piete externe	12.350.453	2.017.584
Total datorii comerciale si alte datorii	18.414.357	12.109.024

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 portofoliul de tranzactionare.

22. IMPRUMUTURI

Situatia imprumuturilor contractate de Societate se prezinta astfel:

In lei

Datorii pe termen lung	Iunie-21	Decembrie-20
Linii de credit garantate	230.129	-
Total datorii pe termen lung	230.129	-

In lei

Datorii pe termen scurt	Iunie-21	Decembrie-20
Linii de credit garantate	3.997.415	2.443.700
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	78.674	-
Total datorii pe termen scurt	4.076.089	2.443.700

In primul semestru al anului 2021 a fost semnat un contract de leasing pentru achizitia unui autoturism. Linia de credit de credit catre banca LIBRA INTERNET BANK fost diminuata cu suma de 2.774.814 lei . De asemenea tot in cursul primului semestru al anului 2021 a fost contractata o noua linie de credit de la TechVentures Bank in suma de 4.500.000 lei, fiind garantata cu imobile din patrimoniu.

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-21	Decembrie-20
Sume datorate clientilor		
Clienti creditori din tranzactii pe piata interna	225.036.004	46.807.871
Clienti creditori din tranzactii pe piete externe	38.847.045	64.944.867
Clienti creditori din servicii corporate	-	-
Sold la 30 iunie 2021	263.883.048	111.752.738

23. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI

<i>In lei</i>	Iunie-21	Decembrie-20
Provizioane		
Sold la 1 ianuarie	246.033	2.802.547
Anulate in cursul perioadei	(22.906)	(2.712.000)
Constituie in cursul perioadei	-	155.486
Sold la 30 iunie 2021	246.033	246.033

In cursul anului 2021 au fost reluate la venituri din provizioane 22.906 lei..

24. ACTIVE SI DATORII CONTINGENTE

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 ACTIVITATEA DE INTERMEDIERE

<i>In lei</i>	Activitati continue	Activitati continue	Activitati intrerupte	Total		
	Iunie 2021	Iunie 2020	Iunie 2021	Iunie 2020	Iunie 2021	Iunie 2020
Venituri din comisioane pe piata interna	2.271.804	1.638.881	-	-	2.271.804	1.638.881
Venituri din comisioane pe piata externa	1.310.951	1.463.575	-	-	1.310.951	1.463.575
Venituri din activitati conexe	210.887	344.548	-	-	210.887	344.548
Subtotal venituri din comisioane intermediere si activitati conexe	3.793.641	3.447.004	-	-	3.793.641	3.447.004
Venituri din operatiuni corporative	4.515.451	383.200	-	-	4.515.451	383.200
Alte venituri intermediere	639.046	248.879	-	-	639.046	248.879
Total venituri	8.948.138	4.079.083	-	-	8.948.138	4.079.083

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. VENITURI DIN ACTIVITATEA DE MARKET MAKING

<i>In lei</i>	Iunie-21	Iunie-20
Castiguri nete piata interna	(3.267.005)	3.253.318
Castiguri nete piata externa	5.143.499	(1.494.754)
Alte venituri MM	839.342	145.199
Rezultat Market Making	2.715.836	1.903.763

27. CHELTUIELI CU PERSONALUL

<i>In lei</i>	Iunie-21	Iunie-20
Cheltuieli cu personalul si colaboratori	(1.889.899)	(1.121.043)
Cheltuieli cu contributiile si asigurarile sociale obligatorii	(929.733)	(708.572)
Participarea la profit a personalului	-	-
Cheltuieli cu indemnizatii membri CA	(106.671)	(138.730)
Participarea la profit a membrilor CA	-	-
Total cheltuieli cu salariile in contul de rezultat global	(2.926.303)	(1.968.345)

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

In cursul anului 2021 conducerea societatii a fost asigurata de catre Director General Monica-Adriana Ivan si de catre Director General Adjunct Razvan Rat.

In cursul anului 2021 indemnizatiile acordate membrilor CA au fost in valoare de 106.671 lei.

28. CHELTUIELI COMISIOANE SI INTERMEDIARI

Cheltuielile comisioane includ cheltuieli cu comisioanele si taxele percepute de institutii ale pietei de capital:

<i>In lei</i>	Iunie-21	Iunie-20
Cheltuieli comisioane Piata Interna	(1.191.236)	(902.976)
Cheltuieli comisioane Piata Externa	(505.751)	(356.145)
Total	(1.696.987)	(1.259.121)

29. CHELTUIELI CU PRESTARILE DE SERVICII

<i>In lei</i>	Iunie-21	Iunie-20
Cheltuieli privind onorariile de audit. avocati	(173.982)	(198.296)
Cheltuieli cu servicii informatice mentenanta software	(400.111)	(530.832)
Cheltuieli cu servicii de consultanta si training	(12.910)	(10.770)
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti	(522.800)	(548.882)
Total	(1.109.804)	(1.288.779)

30. ALTE CHELTUIELI ALE ACTIVITATII DE BAZA

Cheltuielile cu colaboratorii se refera la cheltuielile cu agentii de delegati in suma de 242.001 lei (iunie 2020 : 273.022 lei).

Alte cheltuieli cu activitatea de baza se refera in principal la:

In lei	Iunie-21	Iunie-20
Cheltuieli cu materiale	(128.576)	(135.640)
Cheltuieli cu alte impozite si taxe	(29.001)	(87.382)
Cheltuieli cu utilitati	(73.180)	(79.982)
Cheltuieli cu servicii bancare	(89.363)	(47.024)
Cheltuieli reclama si publicitate	(68.102)	(34.911)
Cheltuieli telecomunicatii	(34.983)	(36.004)
Cheltuieli cu asigurari	(34.191)	(24.570)
Cheltuieli cu mentenanta si reparatii	(12.688)	(11.940)
Cheltuieli transport	(43.467)	(28.011)
Cheltuieli chirii	(24.607)	(9.888)
Alte cheltuieli	(17.113)	(4.640)
Total	(555.271)	(499.993)

Ajustarile de valoare ale activelor necorporale si corporale includ cheltuieli cu amortizarea in suma de 917.323 lei (2019 : 994.922 lei).

31. CASTIGURI/(PIERDERI) ALE ACTIVITATII DE TRANZACTIONARE

in lei	Iunie-21	Iunie-20
Castiguri/(Pierderi) nete realizate din instrumente financiare. din care:	2.654.796	(4.089.263)
Venituri din dividende	392.400	1.808.844
Venituri din tranzactii cu actiuni si obligatiuni realizate	3.190.535	2.285.690
Pierderi din tranzactii cu actiuni si obligatiuni realizate	(928.138)	(8.183.796)
Castiguri/(Pierderi) nete realizate din Activitatea de market making	2.715.836	1.903.763
Castiguri/(Pierderi) nete din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere. din care:	6.982.271	(3.448.535)
Venituri din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere	11.357.597	4.684.912
Pierderi din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere	(4.375.327)	(8.133.447)
Venituri/(cheltuieli) nete provizioane active financiare imobilizate. din care:	(200.000)	462.999
Venituri anulare provizioane active financiare imobilizate	300.000	2.366.249
Cheltuieli provizioane active financiare imobilizate	(500.000)	(1.903.250)
Alte venituri/(cheltuieli) nete din dobanzi si diferente de curs valutar. din care:	943.651	450.794
Venituri dobanzi imprumuturi si obligatiuni	198.683	296.307
Venituri dobanzi credite marja	99.914	126.957
Venituri dobanzi altele	13.659	34.680
Cheltuieli cu dobanzi	(33.339)	(171.509)
(Cheltuieli)/Venituri diferente curs valutar house	664.735	164.359
Rezultat financiar net recunoscut in contul de profit sau pierdere	13.096.554	(4.720.242)

Recunoscute la alte elemente ale rezultatului global

In lei

Detaliate pe pagina urmatoare

- -

Recunoscute la alte elemente ale rezultatului global

in lei

Modificarea neta in valoarea justa a activelor financiare
 disponibile pentru vanzare transferata in contul de profit sau
 pierdere

- -

aferenta titlurilor in sold la sfarsitul perioadei

- -

**Venituri financiare recunoscute la alte elemente ale
 rezultatului global. dupa impozitare**

- -

30. CASTIGURI/(PIERDERI) ALE ACTIVITATII DE TRANZACTIONARE(continuare)

Câștigurile/(Pierderile) nete nerealizate din evaluarea participațiilor la valoare justă prin contul de profit sau pierdere pentru primul semestru al anului 2021 au fost generate în principal de modificarea netă a valorii juste a instrumentelor financiare care fac parte în portofoliul de tranzactionare pentru care Societatea a analizat oportunitatile de vanzare.

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

31a. Venituri din dividende se înregistrează în contul de profit sau pierdere la valoare neta . Cotele deimpozitare a dividendelor aferente perioadei încheiată la 30 Iunie 2021 au fost de 5% și (2020: 5%)

<i>In lei</i>	Iunie-21	Iunie-20
TOTAL	392.400	1.808.844

31. CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT

Reconcilierea cotei de impozitare efective

In lei

	Iunie-21	Decembrie-20
Profitul perioadei	14.799.997	(6.424.942)
Cheltuiala totala cu impozitul pe profit	245.980	0
Profit inainte de impozitare (inclusiv aferent activitatilor intrerupte)	14.799.997	(6.424.942)
Cota de impozit pe profit	16%	16%
Impozitul pe profit calculat aplicand cota de impozit la profitul contabil	2.367.999	(1.027.991)
Influenta cheltuielilor nedeductibile	112.604	313.880
Influenta veniturilor neimpozabile	(715.369)	(678.924)
Influenta cheltuielilor rezultate din retratarea pe IFRS neconsiderate la calculul impozitului pe profit	0	0
Pierderi fiscale cumulate	1.537.376	8.706.464
Influenta pierderilor fiscale ale perioadelor precedente	0	(1.393.034)
Cheltuiala totala cu impozitul pe profit calculata conform cotei de impozitare	245.980	5.920.395
Cheltuiala cu impozitul pe profit neinregistrata pentru sume negative	0	(5.920.395)
Cheltuiala finala cu impozitul pe profit	245.980	-
Cota de impozit pe profit finala	245.980	-

32. REZULTATUL PE ACTIUNE

Rezultatul pe actiune de baza

Calculul rezultatului pe actiune de baza la 30 Iunie 2021 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 31 Decembrie 2020 numarul mediu de actiuni ordinare in circulatie era acelasi. de 337.749.919 actiuni.

Profitul atribuibil actionarilor ordinari

	Iunie-21	Iunie-20
Profit atribuibil:		
Actionarilor Societatii	14.799.997	(6.424.941)
Intereselor fara control	-	-
Profitul perioadei	14.799.997	(6.424.941)
Total rezultat global atribuibil:		
Actionarilor Societatii	14.799.997	(6.424.941)
Intereselor fara control	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	14.799.997	(6.424.941)
Rezultatul pe actiune		

32. REZULTATUL PE ACTIUNE (continuare)

Rezultatul prezentat este dupa calculul impozitului pe profit.

	Iunie-21	Iunie-20
Profitul atribuibil:		
Actionarilor Societatii	14.799.997	(6.424.941)
Intereselor fara control	-	-
Profitul perioadei	14.799.997	(6.424.941)
Total rezultat global atribuibil:		
Actionarilor Societatii	14.799.997	(6.424.941)
Intereselor fara control	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	14.799.997	(6.424.941)
Rezultatul pe actiune		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	0,0438	(0,0190)
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	0,0438	(0,0190)
Activitati continue		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	0,0438	(0,0190)
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	0,0438	(0,0190)

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	Iunie-2021	2020	2019	2018	2017
Numar de actiuni	337.749.919	337.749.919	337.749.919	337.749.919	338.681.867

33. IERARHIA VALORILOR JUSTE

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

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

33. IERARHIA VALORILOR JUSTE (continuare)
In lei
30 Iunie 2021

	Nivel1	Nivel2	Nivel3	Total
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere din care:	34.529.886	18.177.624	31.858.563	84.566.072
Actiuni cotate	19.685.455	10.119.115	-	29.804.570
Unitati de fond cotate	-	-	-	-
Unitati de fond necotate	-	8.058.509	-	8.058.509
Obligatiuni cotate	204.636	-	-	204.636
Obligatiuni necotate	-	-	2.301.145	2.301.145
Actiuni necotate	-	-	833.258	833.258
Credite si avansuri acordate	-	-	3.919.630	3.919.630
	-	-	-	-
Alte instrumente financiare	14.639.795		24.804.529	39.444.324
TOTAL	34.529.886	18.177.624	31.858.563	84.566.072

In lei
31 Decembrie 2020

	Nivel1	Nivel2	Nivel3	Total
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere din care:	11.174.083	12.696.156	32.663.881	56.534.119
Actiuni cotate	8.829.865	5.694.886	-	14.524.751
Unitati de fond cotate	-	-	-	-
Unitati de fond necotate	-	7.001.270	-	7.001.270
Obligatiuni cotate	2.337.000	-	-	2.337.000
Obligatiuni necotate	-	-	946.302	946.302
Actiuni necotate	-	-	23.944.718	23.944.718
Credite si avansuri acordate	-	-	7.772.861	7.772.861
Alte instrumente financiare	7.218	-	-	7.218
TOTAL	11.174.083	12.696.156	32.663.881	56.534.119

In lei
31 Decembrie 2020

	Nivel1	Nivel2	Nivel3	Total
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere din care:	11.174.083	12.696.156	32.663.881	56.534.119

33. IERARHIA VALORILOR JUSTE (continuare)

Tabelul de mai jos prezintă modificarea valorii contabile a participațiilor clasificate în cadrul nivelului 3 al ierarhiei valorii juste la semestrul anului 2021 și 2020:

Modificarea valorii juste de nivel 3

in lei

	Iunie-21	Dec-20
La 1 ianuarie	23.854.358	23.834.175
Castig/pierdere totala recunoscuta in contul de profit si pierdere	(2.548.487)	3.021.401
Castig/pierdere totala recunoscut in alta elemente ale rezultatului global		
Achizitii in cursul perioadei	16.332.864	9.309.353
Vanzari in cursul perioadei	(3.853.231)	(12.310.572)
Transferuri in nivelul 3 din ierarhia valorii juste	(1.926.941)	
La 31 decembrie	31.858.563	23.854.358

33. IERARHIA VALORILOR JUSTE (continuare)

Nr. crt.	Active financiare	Valoarea justa la 30 Iunie 2021 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	10.899.089	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 11.39 % Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 2.6% Costul mediu ponderat al capitalului: 12.75% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 15.60%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic. cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare. cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic. cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic. cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare. cu atât valoarea justă este mai mare
2	Participatii majoritare necotate	13.905.440	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 1.30%	În bilanț. valoarea contabilă este identificată prin capitaluri proprii. Cu cât Prețul/Valoarea contabilă rezultată este mai mica. cu atât valoarea justă este mai mica.
3	Participatii minoritare necotate	606.759	Abordarea prin cost - metoda activului net ajustat	Valoarea de piață a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora: Costul mediu ponderat al capitalului: 10.50% Discountul pentru lipsă de control: 10%	Cu cât 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
4	Participatii minoritare necotate	226.499	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 2%	Cu cât rata de actualizare a fluxurilor de numerar este mai mica. cu atât valoarea justă este mai mare
5	Obligatiuni necotate	2.301.145	Abordarea prin cost amortizat- estimate de valoare justa.	Rata de actualizare(IRR) a cash-flow-urilor anuale: 8.23% Rata de actualizare a fluxurilor de numerar - 5.5%. ajustate cu probabilitate de neincasare a a acestora.	Cu cât rata de actualizare a fluxurilor de numerar este mai mica. cu atât valoarea justă este mai mare
6	Credite si avansuri acordate	3.919.630	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate		
	Total	31.858.563			

33. IERARHIA VALORILOR JUSTE (continuare)

Nr. crt.	Active financiare	Valoarea justa la 31 Decembrie 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	9.206.020	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 11.39 % Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 2.6% Costul mediu ponderat al capitalului: 12.75% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 15.60%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare 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	Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 1.30%	În bilanț, valoarea contabilă este identificată prin capitaluri proprii. Cu cât Prețul/Valoarea contabilă rezultată este mai mica, cu atât valoarea justă este mai mica.
3	Participatii minoritare necotate	606.759	Abordarea prin cost - metoda activului net ajustat	Valoarea de piață a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora: Costul mediu ponderat al capitalului: 10.50% Discountul pentru lipsă de control: 10%	Cu cât 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
4	Participatii minoritare necotate	14.131.939	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 2%	Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare
5	Obligatiuni necotate	946.302	Abordarea prin cost amortizat- estimate de valoare justa.	Rata de actualizare(IRR) a cash-flow-urilor anuale: 8.23% Rata de actualizare a fluxurilor de numerar - 5.5%, ajustate cu probabilitate de neincasare a a acestora.	Cu cât rata de actualizare a fluxurilor de numerar este mai mica, cu atât valoarea justă este mai mare
6	Credite si avansuri acordate	7.772.861	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate		Cu cât rata de actualizare a fluxurilor de numerar este mai mica, cu atât valoarea justă este mai mare
Total		32.663.881			

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

Prezentele situatiile financiare au aprobate la data de 12.08.2021



CALEA MOTILOR 119, CLUJ-NAPOCA, ROMANIA

+40 364 401 709

office@brk.ro

WWW.BRK.RO

SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE S1 2021

SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A. in conformitate cu
Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS)
adoptate de Uniunea Europeana ("IFRS")

CUPRINS

PAGINA

Situatii financiare individuale

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

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Situatiile financiare consolidate simplificate IFRS la 30 iunie 2021

Situatia consolidata a pozitiei financiare la 30 Iunie 2021

In lei

		30.06.2021	31.12.2020
Active			
Imobilizari necorporale	8	9.073.032	8.247.222
Imobilizari corporale	9	8.994.882	9.282.735
Investitii imobiliare	10	-	0
Active financiare evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere	11	45.595.375	15.044.375
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte ate elemente ale rezultatului global	11	1.233.128	8.247.222
Credite si avansuri acordate	15	-	-
Creante comerciale si alte creante	15	9.524.312	4.874.879
Alte active financiare in numele clientilor		52.113.571	76.213.915
Cont in banca aferent clientilor	17	225.314.851	51.746.125
Numerar si echivalente de numerar	17	10.315.071	5.481.628
Active clasificate ca detinute pentru vanzare	14	-	-
Stocuri	14	6.820.765	6.407.718
Total active		368.984.987	177.298.597
Capitaluri proprii			
Capital social	18	62.794.736	59.249.769
Prime de capital	18	5.754.417	4.813.355
Actiuni proprii	18	(24.047)	(24.047)
Alte rezerve	19	16.473.204	2.726.312
Rezultatul Reportat	20	(25.600.589)	(23.545.343)
Rezultatul curent	20	10.888.228	243.245
		-	-
Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor Societatii		70.285.949	43.463.291
Interese fara control		5.312.149	1.215.057
Total capitaluri proprii		75.598.098	44.678.348
Datorii			
		118.750	-
Datorii privind leasing-ul financiar	26	-	-
Provizioane		-	-
Imprumuturi din emisiune Obligatiuni		3.000.000	3.000.000
Total datorii pe termen lung		3.118.750	3.000.000
Datorii comerciale si alte datorii	22	21.594.227	13.892.727
Datorii privind impozitul amanat		15.150	3.058
Sume datorate clientilor (disponibilitatile clientilor)	22	264.004.882	112.632.585
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	22	343.800	61.589
Datorii bancare pe termen scurt	21	3.997.415	2.443.700
Provizioane	23	312.664	586.589
Total datorii curente		290.268.137	129.620.248
Total datorii		293.386.888	132.620.248
Total capitaluri proprii si datorii		368.984.986	177.298.596

Presedinte CA
Robert Danila

Director General
Monica Ivan

Director Economic
Sandu Pali

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Situatiile financiare consolidate simplificate IFRS la 30 iunie 2021

Venituri activitatea de baza

Situatia individuala a rezultatului global

Raportare la 30.06.2021

In lei

		30.06.2021	30.06.2020
Venituri		<u>12.476.796</u>	<u>7.174.393</u>
Venituri comisioane intermediere	25	3.500.524	3.447.004
Venituri corporate	25	4.653.657	383.200
Alte venituri intermediere	25	639.046	248.879
Venituri din administrare fonduri		1.512.306	1.675.999
Venituri din vanzare produse finite		1.593.659	552.400
Venituri din vanzare marfuri		337.003	10.263
Variatia stocurilor		(643.857)	728.762
Venituri din servicii Software		884.459	127.887
Activitatea de market making		<u>2.715.836</u>	<u>1.903.763</u>
Castiguri nete din tranzactii	26	1.876.494	1.758.564
Alte venituri MM	26	839.342	145.199
Alte venituri activitatea de baza		<u>20.602</u>	<u>39.810</u>
Cheltuieli salariale si beneficii angajati	27	(5.151.435)	(3.220.036)
Cheltuieli comisioane piata si intermediari	28	(1.542.075)	(1.259.121)
Cheltuieli privind prestatiile externe	29	(1.842.703)	(1.881.652)
Cheltuieli cu colaboratorii	30	(425.689)	(480.433)
Cheltuieli cu materii prime si materiale		(191.475)	(167.574)
Cheltuieli cu marfurile		(416.289)	(15.829)
Alte cheltuieli activitatea de baza	30	(2.980.144)	(1.861.992)
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale	30	(918.165)	(801.493)
Profit / (pierdere) din activitatea de baza		<u>1.745.259</u>	<u>(570.163)</u>
Castiguri/(Pierderi) nete realizate din instrumente financiare		<u>2.654.796</u>	<u>(4.089.263)</u>
Venituri din dividende	31	392.400	1.808.844
Venituri din tranzactii cu actiuni si obligatiuni realizate	31a	3.190.535	2.285.690
Pierderi din tranzactii cu actiuni si obligatiuni realizate	31	(928.138)	(8.183.796)
Castiguri/(Pierderi) nete din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere		<u>6.982.271</u>	<u>(3.448.535)</u>
Venituri din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere	31	11.357.597	4.684.912
Pierderi din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere	31	(4.375.327)	(8.133.447)
Venituri/(cheltuieli) nete provizioane active financiare imobilizate		<u>(573.353)</u>	<u>462.999</u>
Venituri anulare provizioane active financiare imobilizate	31	300.000	2.366.249
Cheltuieli provizioane active financiare imobilizate	31	(873.353)	(1.903.250)
Alte venituri/(cheltuieli) nete din dobanzi si diferente de curs valutar		<u>426.968</u>	<u>450.794</u>
Venituri dobanzi imprumuturi si obligatiuni	31	51.547	296.307

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Situatiile financiare consolidate simplificate IFRS la 30 iunie 2021

**Situatia individuala a rezultatului global
(continuatione)**

Venituri dobanzi credite marja	31	99.914	126.957
Venituri dobanzi altele	31	13.659	34.680
Cheltuieli cu dobanzi	31	(204.203)	(664.647)
(Cheltuieli)/Venituri diferite curs valutar house	31	664.735	164.359

**Venituri/(cheltuieli) nete provizioane pentru
riscuri si cheltuieli**

		30.513	5.167
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli	31	-	-
Venituri anulare provizioane pentru riscuri si cheltuieli	31	7.608	5.167
Alte provizioane nete	31	22.906	-

Alte venituri/(cheltuieli) nete

		(101.099)	(85.302)
Castiguri/(Pierderi) nete din vanzarea de active	31	(64.725)	(88.389)
Alte cheltuieli operationale	31	(72.115)	(29.092)
Alte venituri operationale	31	35.741	32.180

Rezultatul activitatilor de exploatare **11.165.356** **(7.274.303)**

Profit inainte de impozitare	11.165.356	(7.274.303)
Cheltuiala cu impozitul pe profit		
Profit din activitati continue	(277.128)	(14.689)
Activitati intrerupte	-	-
Pierdere din activitati intrerupte (dupa impozitare)	-	-

Profitul perioadei **10.888.228** **(7.288.992)**

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** **10.888.228** **(7.288.992)**

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Situatiile financiare consolidate simplificate IFRS la 30 iunie 2021

Situatia individuala a rezultatului global (continuare)

Profit atribuibil:	10.888.228	(7.288.992)
Actionarilor Societatii	11.671.477	(7.295.184)
Intereselor fara control	(783.249)	6.193
Profitul perioadei	10.888.228	(7.288.992)
Total rezultat global atribuibil:		
Actionarilor Societatii	-	-
Intereselor fara control	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	-
Rezultatul pe actiune		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	0,0346	(0,0216)
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	-	-
Activitati continue		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	0,0346	(0,0216)
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	-	-

30.06.2021

Nr mediu ponderat al actiunilor in sold: 337.749.919 337.749.919

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi 12.08.2021.

Presedinte CA
Robert Danila

Director Economic
Sandu Pali

Director General
Monica Ivan

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Situatiile financiare consolidate simplificate IFRS la 30 iunie 2021

Situatia consolidata a modificarii capitalurilor proprii pentru 30.06.2021										
<i>In lei</i>	Capital Social	Ajustari ale capitalului social	Prime de capital	Alte rezerve	Rezultat Reportat	Profitul Perioadei	Profit nerepartizat	Total	Interese fara control	Total Capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2021	55.154.131	4.071.591	4.813.355	14.726.312	-35.324.649	246.737	-220.694	43.466.783	1.215.057	44.681.840
Sume ce rezulta din combinarea intreprinderilor		11.893.062	4.048.000	1.840.846	-5.149.200			12.632.708	4.880.342	17.513.049
Profitul Perioadei				-93.954	-126.740	11.671.477	220.694	11.671.477	-783.249	10.888.228
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	-	-	-	-	-	-246.737	-	-	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global	-		-	- 93.954,00	- 126.740	11.671.477	220.694	11.671.477	-783.249	10.888.228
Total rezultat global aferent perioadei	3.547.966	-	-	-	-	-	-	-	-	3.547.966
Operatiuni cu actiuni proprii										
Rascumpararea actiunilor proprii		-								-
Total operatiuni cu actiuni proprii		-	-	-	-	-		-		-
Sold la 30 iunie 2021	58.699.098	15.964.653	8.861.355	16.473.204	-40.600.589	10.888.228	246.737	70.285.949	5.312.149	75.598.098

Presedinte CA
Robert Danila

Director General
Ivan Monica

Director Economic
Sandu Pali

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

Situatia consolidata a fluxurilor de trezorerie pentru 30 Iunie 2021

	30.06.2021	30.06.2020
	RON	
Activități operaționale:		
Profit Brut	11.165.355	(7.274.304)
Ajustări pentru reconcilierea rezultatului net cu numerarul net utilizat în activitățile operaționale:		
Amortizare si ajustari de depreciere privind imobilizarile corporale si necorporale	973.397	779.558
Ajustari de depreciere privind activele circulante - net	201.216	-
Ajustări privind provizioanele pentru riscuri și cheltuieli - net	-	-
Veniturile din dobanzi	(795.775)	(1.058.597)
Cheltuieli privind dobanzile	351.339	664.647
Pierdere/(Profit) din vanzarea respectiv casarea imobilizarilor corporale si necorporale	(64.725)	(379.777)
Amortizare si ajustari de depreciere privind imobilizarile corporale si necorporale	973.397	779.558
Ajustari de depreciere privind activele circulante - net	201.216	-
Profitul din exploatare inainte de schimbari in capitalul circulant	11.830.807	(7.268.473)
Modificări ale capitalului circulant:		
Descrestere / (Crestere) a creantelor comerciale si de alta natura	2.551.305	(42.793.136)
(Crestere) / Descrestere a stocurilor	(413.047)	(316.135)
(Descrestere) / Crestere a datoriilor comerciale si de alta natura	158.334.395	37.422.711
Flux de numerar net generate din activități operaționale :	172.303.460	(12.955.033)
Dobanzi platite	-	(664.647)
Impozit pe profit platit	(285.095)	(10.104)
Fluxuri de trezorerie provenite din activitati de exploatare :	172.018.365	(13.629.784)
Fluxuri de numerar din activități de investiții:		
Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale	(408.507)	(61.631)
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale si necorporale	-	-
Plata in numerar pentru achizitia de interese de participare, investiții în imobilizări financiare sau titluri de plasament	-	-
Dobanzi incasate	795.775	1.058.597
Imprumuturi acordate sau încasate, inclusiv imprumuturi acordate partilor afiliate	-	-
Majorare capital social	3.548.825	5.476.930
Încasări de numerar din vânzarea de imobilizări financiare sau investiții pe termen scurt cedate	493.037	1.085.187
Flux de numerar net generat de activități de investitii	4.429.130	7.559.083
	30.06.2021	30.06.2020
	RON	
Fluxuri de numerar din activități de finantare:		
Variatia neta a imprumuturilor	1.954.676	(2.807.559)
Imprumuturi acordate entitatilor afiliate	-	-
Dividende platite	-	-
Plata datoriilor aferente leasingului financiar	-	-
Flux de numerar net generat de activități de finanțare	1.954.676	(2.807.559)
Fluxuri de numerar – total	178.402.171	(8.878.260)
Modificările numerarului și echivalentelor de numerar		
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	57.227.753	69.450.139
Creșterea/(diminuarea) numerarului și echivalentelor de numerar	178.402.171	(8.878.260)
Efectul variației cursului de schimb valutar asupra soldului		

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

de deschidere a numerarului și echivalentelor de numerar

Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei

235.629.922	60.571.879
--------------------	-------------------

Din care:

Numerar detinut in numele clientilor

225.314.851	51.746.125
--------------------	-------------------

Numerar detinut in numele societatii

10.315.071	5.481.628
-------------------	------------------

**Presedinte CA,
Robert Danila**

**Director General,
Monica Ivan**

**Director Economic,
Sandu Pali**

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA

Note la situatiile financiare consolidate simplificate IFRS

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 semestriale („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 semestriale aferente primului semestru al anului 2021 a 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 30.06.2021 situatii financiare consolidate in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de catre Uniunea Europeana („IFRS”).

Prezentele situatii financiare consolidate au fost aprobate in 12 august 2021 de catre Consiliul de Administratie al SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA, fara a exista posibilitatea modificarii lor dupa aceasta data.

Entitatile Grupului

Filialele grupului

Grupul a consolidat la data de 30 iunie 2020 o filiala, prezentata mai jos:

Entitatea	Sediu social	Tip legatura	Interes in filiala	
			Iunie 2021	Decembrie 2012
S.A.I. Broker S.A.	Cluj-Napoca, Romania	filiala	99.98%	99.98%
ROMLOGIC TECHNOLOGY SA	Bucuresti, Romania	filiala	90.75%	90.75%
Firebyte Games SA	Cluj-Napoca, Romania	filiala	47,89%	63,84%
Gocab Software SA	Bucuresti, Romania	filiala	34,45%	0,33%
REIT Capital SA	Cluj-Napoca, Romania	filiala	99,5%	99,5%

Numele societatii afiliate: S.A.I. Broker S.A.

Sediul social al societatii: Cluj-Napoca, str. Motilor nr. 119, judet Cluj

Locul de desfasurare a activitatii: Cluj-Napoca, str Motilor nr. 119

Forma juridica: S.A.

Cod unic: 30706475

Obiect principal de activitate: Alte intermediari financiare

Descriere: La finele lunii iunie 2021, valoarea activelor administrate de către SAI Broker SA era de 185 milioane lei, în creștere cu 6 milioane de lei față de 31.12.2020. În primul semestru din 2021 toate cele nouă fonduri administrate de către SAI Broker SA au înregistrat evoluții pozitive ale activului net unitar, creșterile fiind cuprinse între 1,5% și 48,8%.

S.A.I. Broker S.A. administreaza la data de 30.06.2021, 9 fonduri de investitii :

Fondul Inchis de Investiții BET-FI Index Invest

- Fondul Deschis de Investitii FIX INVEST

- Fondul Privat de Investitii SMART Money
- Fondul Inchis de Investitii Optim Invest
- Fondul Deschis de Investitii Prosper Invest
- Fondul Deschis de Investitii Fortuna Classic
- Fondul Deschis de Investitii Fortuna Gold
- Fondul deschis de Investitii H.Y.B Invest;
- Fondul deschis de Investitii ALPHA Invest.

Numele societatii afiliate: ROMLOGIC TECHNOLOGY S.A.

Sediul social al societatii: BUCURESTI sect. 4 str. CUZA VODA nr. 75A

Locul de desfasurare a activitatii: Bucuresti

Forma juridica: S.A.

Cod unic: RO34586533

Obiect principal de activitate: Fabricarea calculatoarelor și a echipamentelor periferice

Descriere: Compania oferă suport software pentru proiecte diverse, mentenanță hardware și implementare de infrastructură IT. Inovația este un element cheie al activității companiei. În permanență este preocupată să descopere noutățile din piață și să implementeze în serviciile pe care le oferă, cu scopul de a deveni mai eficienți și pentru a-și extinde aria de cunoștințe. Un foarte bun exemplu de inovație este dispozitivul Equinox, care încorporează o stație emisie-recepție radio, un GPS, un software dedicat comenzilor și, bineînțeles, clasicul taximetru. Compania a vândut în 1273 aparate în 2021. Creșterea vânzărilor pe piața internă având în vedere că există obligația ca toți agenții economici să conecteze la serverele ANAF aparatele fiscale cu jurnal electronic până la data de 31.11.2021. Extinderea vânzărilor pe piața externă, prioritar fiind proiectul Grecia.

Numele societatii afiliate: Firebyte Games SA

Sediul social al societatii: Cluj-Napoca, Calea Moșilor nr.119 et.3

Locul de desfasurare a activitatii: Cluj-Napoca, Calea Moșilor nr.119 et.3

Forma juridica: S.A.

Cod unic: 38624397

Obiect principal de activitate: Activități de realizare a soft-ului la comandă

Descriere: Firebyte Games S.A., a fost înființată în luna decembrie 2017, fiind specializată în dezvoltarea de jocuri pentru dispozitive mobile. Activitatea companiei se desfășoară într-un mediu foarte dinamic și concurențial având în vedere că accesul la piața globală este unul destul de facil. Proiectul Firebyte Games a fost definit și inițiat de către Dl. Ovidiu Stegaru, acesta ocupând funcția de director general de la înființare și până în prezent. Susținerea financiară a societății a fost realizată de către grupul BRK Financial Group și de dl. Andrici Adrian. Expertiza dlui Ovidiu Stegaru, precum și experiența acestuia și a echipei pe care a propus-o pentru lansarea și dezvoltarea proiectului Firebyte, coroborată cu dinamica foarte bună a industriei jocurilor la nivel global, au reprezentat principalii catalizatori investiționali.

Primul proiect conceput, planificat, organizat și dezvoltat de companie a fost jocul de strategie Castle Siege: War of Legends, a cărui dezvoltare s-a întins pe tot parcursul anului 2018 și în prima parte din 2019. Începând cu anul 2019, compania a perfectat parteneriate cu publisheri renumiți la nivel global. Această opțiune strategică a fost adoptată în special datorită faptului că bugetul de marketing pentru lansarea unui joc pe piața globală este unul însemnat iar succesul unui joc depinzând în mare măsură de bugetul de marketing folosit în campania de publishing. În decursul celor 3 ani de activitate compania a dezvoltat 45 jocuri sau prototipuri de jocuri pentru dispozitive mobile, majoritatea fiind de tipul Hypercasual în cadrul parteneriatelor de tip „revenueshare”.

Principalele elemente ale strategiei Firebyte Games SA

Încă de la înființare, compania și-a stabilit un obiectiv îndrăzneț pe termen mediu și lung, de a ajunge un studio de jocuri important și recunoscut la nivel global, atât în zona de dezvoltare cât și de publicare a jocurilor realizate pentru dispozitive mobile. În cei trei ani de activitate, compania a investit semnificativ în dezvoltarea personalului, gestionarea și colectarea datelor, precum și îmbunătățirea proceselor de monitorizare și gestionare a proiectelor de către conducerea executivă.

Principalii factori care stau la baza succesului unei companii din industria de jocuri dezvoltate pentru dispozitive mobile sunt:

- Configurarea și managementul echipelor de dezvoltare;
- Managementul specificațiilor și a elementelor cheie ale produsului;
- Arhitectura jocului;
- Marketingul jocului.

Modelul de afaceri al companiei vizează două direcții:

- Dezvoltarea de jocuri în colaborare cu parteneri externi, prin acorduri de tip "revenue-share"
- Dezvoltarea și publicarea de jocuri de tip casual în regim propriu

Numele societatii afiliate: GOCAB SOFTWARE SA

Sediul social al societatii: BUCURESTI sect. 4 str. GRAMONT nr. 38 et. 1 ap. R2

Locul de desfasurare a activitatii: BUCURESTI sect. 4 str. GRAMONT nr. 38 et. 1 ap. R2

Forma juridica: S.A.

Cod unic: RO41884893

Obiect principal de activitate: Activități de realizare a soft-ului la comandă

Descriere: Compania are o experiență de peste 15 ani în domeniul taximetriei, colaborează cu cele mai bune companii de taxi din România. Comercializează un sistem de taximetrie inteligent (Equinox), aflat la cea de-a doua versiune – care înlocuiește multiple aparate necesare activității de taximetrie (aparat tradițional de taxat, navigație GPS, tabletă/telefon pentru aplicații mobile, stație de radio-emisie). Pe lângă acesta, compania a dezvoltat aplicația de comenzi de taxi GoCab.

Principalele realizări ale Gocab Software SA

Modulele dezvoltate și integrate în cadrul aplicație GoCab:

- Comenzi
- Dispecerate / Transportatori
- Corporate
- Flote
- Incasari și plăți
- Bonificare
- Parteneri
- Notificări
- Useri

Principalele elemente ale strategiei Gocab Software SA

Obiectivele companiei:

- Compania își propune să dezvolte cea mai apreciată și utilizată aplicație din România, în rândul șoferilor de taxi.
- Creșterea calității serviciului de transport urban, în regim de taxi.
- Creșterea veniturilor sau a beneficiilor pentru șoferii de taxi, prin parteneriate și servicii adiționale.

Principalele două direcții investiționale ale companiei vizează:

- Dezvoltarea suitei de aplicații, prin implementarea de module care să faciliteze și/sau să automatizeze procesele utilizate în activitatea de taximetrie.
- Campanii de marketing adresate clienților și șoferilor utilizatori ai aplicației GoCab.

Modelul de monetizare adoptat/vizat:

- Serviciul GoCab Pro prin care clienții vor primi garanția onorării comenzii efectuate, iar șoferilor de taxi le vor fi garantate un număr minim de comenzi pentru o perioadă predefinită
- Servicii conexe, prin parteneriate, perfectate de companie, în interesul părților afiliate GoCab, care vor genera o componentă importantă din veniturile operaționale.
- Monetizarea comenzilor transmise în cadrul serviciului standard, va reprezenta o sursă alternativă de venit operațional.

2. BAZELE INTOCMIRII

Declarație de conformitate

Situațiile financiare consolidate se întocmesc de către Societate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”). Societatea a întocmit prezentele situații financiare semestriale în conformitate cu IAS 34 Raportări financiare interimare, și cu cerințele Normei 39/2015, actualizate, pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare (A.S.F.).

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

Metodele de calcul și politicile contabile utilizate în aceste situații financiare consolidate simplificate sunt aceleași utilizate în cele mai recente situații financiare anuale, întocmite pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2020.

Singura modificare a politicilor contabile constă în adăugarea următoarelor metode de evaluare pentru societățile la care SSIF BRK Financial Group detine controlul. Aceste detineri vor fi evaluate ca:

- *Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global („FVTOCI”)*

După recunoașterea inițială, un activ financiar (instrument de datorie) este clasificat ca fiind evaluat la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, doar dacă sunt îndeplinite simultan două condiții:

- activul este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a păstra activele financiare atât pentru a încasa fluxurile de numerar contractuale, cât și pentru vânzarea lor;
- termenii contractuali ai activului financiar dau naștere, la date specificate, unor fluxuri de numerar reprezentând exclusiv plăți de principal și dobândă.

În plus, la recunoașterea inițială a unei investiții în instrumente de capitaluri proprii care nu este deținută pentru tranzacționare, Societatea poate opta în mod irevocabil să prezinte modificări ulterioare ale valorii juste în alte elemente ale rezultatului global.

Societatea a utilizat opțiunea irevocabilă de a desemna aceste instrumente de capitaluri proprii la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global întrucât aceste active financiare sunt deținute atât pentru colectarea de dividende, cât și pentru câștiguri din vânzarea lor, nu pentru tranzacționare.

Un câștig sau o pierdere aferent(ă) unui instrument de capital evaluat la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global trebuie recunoscut(ă) în alte elemente ale rezultatului global, cu excepția veniturilor din dividende.

Impozitul pe profit pentru perioadele intermediare este calculat utilizând cota de impozit și metodologia de calcul care se estimează că va fi utilizată pentru întregul (întreaga) profit (pierdere) anual(ă).

4. Estimări

Pregătirea situațiilor financiare consolidate simplificate presupune din partea conducerii utilizarea unor raționamente, estimări și ipoteze care afectează aplicarea politicilor contabile, precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Rezultatele efective pot fi diferite de valorile estimate.

La întocmirea acestor situații financiare consolidate simplificate, raționamentele semnificative făcute de conducere în aplicarea politicilor contabile ale companiei și sursele principale de incertitudine a estimărilor sunt aceleași cu cele aplicate la întocmirea situațiilor financiare consolidate anuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020.

5. Managementul riscului financiar și instrumente financiare

Factori de risc financiar

Situațiile financiare consolidate simplificate nu includ toate informațiile legate de managementul riscurilor financiare necesare pentru situațiile financiare anuale; aceste situații trebuie citite împreună cu situațiile financiare anuale ale companiei la 31 decembrie 2020.

Grupul este expus 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 rată 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.

Categorii de riscuri

5.1 Riscul de credit

Riscul de credit este riscul înregistrării de pierderi sau nerealizării profiturilor estimate ca urmare a neîndeplinirii obligațiilor contractuale de către un client sau o contrapartidă, iar acest risc rezultă, în principal, ca urmare a incapacității clienților de a-și onora obligațiile de plată în legătură cu activele cu risc, bilanțiere sau extrabilanțiere.

Pentru activitatea de intermediere a titlurilor de valoare, la data bilanțului nu se poate vorbi de existența unui risc de credit deoarece conform procedurilor interne aprobate de Consiliul de Administrație, clienții pot înregistra debite față de grup doar în baza unor analize și aprobări și doar pe termen scurt.

Expunerea la riscul de credit

Activele expuse riscului de credit reprezintă următoarele categorii de dețineri : poziții pe instrumente financiare care nu aparțin portofoliului tranzactionabil, expuneri provenind din comisioane, dobânzi, dividende, marje pentru contractele futures, opțiuni, warrante, creanțe asupra entităților financiare și nefinanciare, elemente extrabilanțiere legate de alte elemente decât cele incluse în portofoliul tranzactionabil, imobilizări corporale, numerar, depozite la vedere și la termen, împrumuturi acordate

entitatilor afiliate, oricare active care nu se deduc din capitalul eligibil al grupului.

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

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

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.

5.2 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, grupul 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.

5.3 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.

5.4 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

5.5 Riscul de rata a dobanzii

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.

5.6 Riscul valutar

Grupul 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.

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 grupului.

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.

6. SEGMENTE OPERATIONALE

Grupul are patru segmente principale care au caracteristici diferite, astfel incat necesita prezentare separata:

- segmentul de intermediere;
- segmentul tranzactionare;
- segmentul administrare fonduri de investitii;
- segmentul productie echipamente periferice si servicii software;

Unitatile strategice de afaceri ofera servicii si produse diferite, fiind administrate separat deoarece necesita know-how si strategii de marketing diferite. Directorul executiv revizuieste cel putin lunar activitatile care tin de segmentele principale. Unele dintre 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;

c) Activitatea de administrare a fondurilor de investitii. SAI BROKER SA administreaza la data de 30.06.2021 un numar de 9 fonduri de investitii .

Segmentul de administrare a fondurilor a realizat venituri din administrarea urmatoarele fonduri de investitii:

Fondul Inchis de Investiții BET-FI Index Invest inregistrat la Autoritatea de Supraveghere Financiara sub nr. PJR05SAIR/120031 din data de 29.01.2013.

Scopul constituirii Fondului este exclusiv si consta in atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice printr-o oferta publica periodica de unitati de fond si investirea acestor resurse preponderent in actiuni care se afla in componenta indicelui BET-FI.

Fondul Deschis de Investitii FIX INVEST, autorizat de Autoritatea de Supraveghere Financiara cu nr. A/8/14.02.2014.

Fondul Privat de Investitii SMART Money avizat de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara cu nr. A/19/09.04.2014.

Fondul Inchis de Investitii Optim Invest functioneaza in baza Autorizatiei Autoritatii de Supraveghere Financiara (A.S.F.) nr. A/171/22.05.2015 si este inregistrat in Registrul A.S.F sub nr. CSC08FIIRS/120040.

6. SEGMENTE OPERAȚIONALE (continuare)

Fondul este constituit pentru a atrage, in mod privat, resursele financiare ale investitorilor calificati persoane fizice sau juridice, in scopul investirii acestora cu preponderenta in actiuni emise de societati comerciale si titluri de participare ale O.P.C.V.M si/sau A.O.P.C., in conformitate cu prevederile cadrului normativ incident.

Fondul Deschis de Investitii Prosper Invest functioneaza in baza Autorizatiei Autoritatii de Supraveghere Financiara (A.S.F.) nr. A/44/20.03.2015 si este inregistrat in Registrul A.S.F sub nr. CSC06FDIR/120093.

Obiectivul fondului consta in mobilizarea de resurse financiare, printr-o oferta continua de titluri de participare, in scopul efectuării de plasamente pe pietele de capital, in conditiile unui grad ridicat de risc asumat, specific politicii de investitii prevazuta in Prospectul de emisiune.

Fondul Deschis de Investitii Fortuna Classic este înscris în Registrul A.S.F. cu numărul CSC06FDIR/120008 din data de 18.12.2003. Fondul are ca unic scop efectuarea de investiții colective, plasând resursele bănești în instrumente financiare lichide și operând pe principiul diversificării riscului și administrării prudențiale.

Fondul Fortuna Gold este înscris în Registrul A.S.F. cu numărul CSC06FDIR/120009 din data de 18.12.2003. Fondul are ca unic scop efectuarea de investiții colective, plasând resursele bănești în instrumente financiare lichide și operând pe principiul diversificării riscului și administrării prudențiale.

FIA H.Y.B. Invest este înscris în Registrul A.S.F. cu numărul CSC09FIAR/120003 din data de 08.08.2019.

Obiectivul Fondului vizează creșterea pe termen lung a capitalului investit prin plasamente în instrumente de datorie de tipul obligațiunilor high yield (non-investment grade sau junk).

FIA Alpha Invest este înscris în Registrul A.S.F. cu numărul CSC09FIAR/120002 din data de 08.08.2019. Obiectivul urmărit de Fond este creșterea pe termen lung a capitalului investit prin plasamente în acțiuni cotate la bursă cu perspective favorabile de dezvoltare.

Informatiile referitoare la segmentele raportabile se prezinta astfel:

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Note la situatiile financiare consolidate simplificate IFRS

6. SEGMENTE OPERATIONALE (continuare)

Informatii privind segmentele raportabile

	Iunie- 2021						Iunie- 2020						2021	2020
	Total, din care:	Intermediere	Tranzactionare	Administrare fonduri	Productie echipamente periferice si servicii software	Nerepartizat	Total, din care:	Intermedier e	Tranzactio nare	Adminis trare fonduri	Productie echipament e periferice si servicii software	Nerepartizat	Total segmente raportabile	
Activitatea de intermediere	9.555.142	8.042.836	-	1.512.306	-	-	5.755.082	4.079.083	-	1.675.999	-	-	9.555.142	5.755.082
Activitatea de market making	2.679.332	-	2.679.332	-	-	-	1.903.763	-	1.903.763	-	-	-	2.679.332	1.903.763
Alte venituri activitatea de baza	2.000.117	-	-	-	1.979.515	20.602	1.459.122	-	-	-	1.419.312	39.810	2.000.117	1.459.122
Castiguri/(Pierderi) nete realizate din instrumente financiare								(4.089.263)				-		
	2.654.796	-	2.654.796	-	-	-	(4.089.263)			-	-	-	2.654.796	(4.089.263)
Castiguri/(Pierderi) nete din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere	6.982.271	-	6.982.271	-	-	-	(3.448.535)		(3.448.535)	-	-	-	6.982.271	(3.448.535)
Venituri/(cheltuieli) nete provizioane active financiare imobilizate	(200.000)	-	(200.000)	-	-	-	462.999	-	462.999	-	-	-	(200.000)	462.999
Alte venituri/(cheltuieli) nete din dobanzi si diferente de curs valutar	943.652	292.446	651.206	-	-	-	450.794			-	-		943.652	450.794
Venituri/(cheltuieli) nete provizioane pentru riscuri si cheltuieli	30.513	-	-	-	-	30.513	5.167			-	-	5.167	30.513	5.167
Alte venituri/(cheltuieli) nete	(12.493)	-	-	-	-	(12.493)	(85.302)				-	(85.302)	(12.493)	(85.302)
Cheltuieli salariale si beneficii angajati	(5.151.435)	(1.103.346)	(613.401)	(1.464.284)	(1.209.556)		(3.220.036)	(724.125)	(779.515)	(601.918)	(756.746)	(357.732)	(5.151.435)	(3.220.036)
Cheltuieli comisionare piata si intermediari	(1.542.075)	(1.052.427)	(447.834)	(1.419)	-	(40.395)	(1.259.121)	(708.664)	(388.059)	(1.764)	-	(160.634)	(1.542.075)	(1.259.121)
Cheltuieli privind prestatiile externe	(1.842.703)	(103.952)	(201.080)	(23.233)	(709.666)	(804.772)	(1.881.652)	(355.258)	(553.106)	(68.485)	(806.029)	(98.774)	(1.842.703)	(1.881.652)
Cheltuieli cu colaboratorii	(425.689)	(242.001)	-	(77.017)	(106.671)	-	(480.433)	(273.021)	-	(68.681)	-	(138.731)	(425.689)	(480.433)
Cheltuieli cu materii prime si materiale	(191.475)			-	(191.475)		(167.574)	-	-	-	(167.574)	-	(191.475)	(167.574)
Cheltuieli cu marfurile	(416.289)			-	(416.289)		(15.829)	-	-	-	(15.829)	-	(416.289)	(15.829)
Alte cheltuieli activitatea de baza	(2.980.144)	(106.880)	(100.689)	(36.504)	(2.233.124)	(502.947)	(1.861.992)	(337.257)	(162.736)	-	(1.361.999)	-	(2.980.144)	(1.861.992)

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Note la situatiile financiare consolidate simplificate IFRS

Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale														(918.164)	(801.493)
	(918.164)	-	-	(17.442)	(386.083)	(514.640)	(801.493)			(19.323)	(327.971)				
Total explicitat:															(7.274.304)
	11.165.356	5.726.676	11.404.601	595.844	(3.528.077)	(3.033.688)	(7.274.304)	1.680.758	(6.603.658)	915.827	(2.016.836)	(1.250.395)	-	11.165.356	(7.274.304)
Profitul segmentului raportabil inainte de impozitare							(7.274.304)	1.680.758	(6.603.658)			(1.250.395)		11.165.356	(7.274.304)
	11.165.356	5.907.637	11.404.601	595.844	(3.528.077)	(2.841.939)				915.827	(2.016.836)			-	-
	0														
Activele segmentului raportabil, din care:	373.202.104	277.106.336	89.912.157			6.183.611	186.576.725	121.732.099						373.202.104	186.576.725
	59.704.716													59.704.716	
- Imobilizari necorporale		5.139.911				373.202.104									
- Imobilizari corporale	496.198	-	-			496.198	600.354	-	-			600.354		496.198	1.858.723
	8.467.095	-	-			8.467.095	8.019.937	-	-			8.019.937		8.467.095	
- Investitii imobiliare	6.705.637													6.705.637	
- Investitii financiare															
-Credite si avansuri acordate	-					-	-	-	-			-		-	918.186
- Creante comerciale si alte creante	82.821.931	-	-											82.821.931	44.644.883
			82.821.931			-	48.761.259	-	48.761.259			-			
	3.919.630													3.919.630	
- Disponibilitati			3.919.630				7.772.861		7.772.861						
Datoriile segmentului raportabil, din care:	54.988.986	51.791.486				26.904	73.364.611	69.985.974	3.170.597			208.041		54.988.986	37.531.349
	231.471.558	225.314.851												231.471.558	54.424.236
- sumele clientilor			-			6.156.707	56.677.995	51.746.125	-			4.931.870			

7.Imobilizări necorporale

	Cheltuieli de constituire	Cheltuieli de dezvoltare	Concesiuni, brevete, licențe mărci, drepturi și valori similare și alte imobilizări necorporale	Fond comercial	Active necorporale de explorare și evaluare a resurselor minerale	Avansuri	<u>Total</u>
	(lei)	(lei)	(lei)	(lei)	(lei)	(lei)	(lei)
Valoare brută							
Sold la 1 ianuarie 2021	2.150	3.372.589	12.333.337	-	-	27.820	15.735.896
Creșteri	-	216.293	791.480	-	-	-	1.007.772
Cedări, transferuri și alte reduceri	-	<u>216.293</u>	<u>482.602</u>	-	-	-	<u>698.895</u>
Sold la 30 iunie 2021	2.150	3.372.589	12.642.215	-	-	27.820	16.044.773
Amortizare cumulată							
Sold la 1 ianuarie 2021	-	540.823	5.912.339	-	-	-	6.453.161
Amortizarea înregistrată în cursul exercițiului	-	40.049	556.681	-	-	-	596.730
Reduceri sau reluări	-	-	-	-	-	-	-
Sold la 30 Iunie 2021	-	580.871	6.469.020	-	-	-	7.049.891
Provizioane							
Sold la 1 ianuarie 2021	-	-	-	-	-	-	-
Creșteri	-	-	-	-	-	-	-
Reduceri	-	-	-	-	-	-	-
Sold la 30 Iunie 2021	-	-	-	-	-	-	-
Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2021	2.150	2.831.766	6.421.000	-	-	27.820	9.282.734
Valoarea contabilă netă la 30 Iunie 2021	2.150	2.791.718	6.173.195	-	-	27.820	8.994.882

8. Imobilizări corporale

		<u>Terenuri și construcții</u>	<u>Instalații tehnice și mașini</u>	<u>Alte instalații, utilaje și mobilier</u>	<u>Imobilizări corporale în curs de executie</u>	<u>Avansuri (lei)</u>	<u>Total (lei)</u>
		(lei)	(lei)	(lei)	(lei)		
Valoarea brută							
Sold la 1 ianuarie 2021		7.834.700	1.825.068	633.147	22.343	-	10.315.259
Creșteri		56.517	1.000.534	94.448	-	-	1.151.498
Cedări, transferuri și alte reduceri		=	=	=	=	=	=
Sold la 30 iunie 2021		7.891.217	2.825.602	727.595	22.343	-	11.466.757
Amortizare cumulată							
Sold la 1 ianuarie 2021		48.041	1.610.396	409.598	-	-	2.068.036
Amortizarea înregistrată în cursul exercițiului		144.961	83.799	96.929	-	-	325.690
Alte ajustări		-	-	-	-	-	-
Reduceri sau reluări		=	=	=	=	=	=
Sold la 30 iunie 2021		193.003	1.694.195	506.527	-	-	2.393.725
Provizioane							
Sold la 1 ianuarie 2021		-	-	-	-	-	-
Creșteri		-	-	-	-	-	-
Reduceri		-	-	-	-	-	-
Sold la 30 iunie 2021		-	-	-	-	-	-
Valoarea contabilă netă la ianuarie 2021	1	7.786.659	214.671	223.549	22.343	-	8.247.222
Valoarea contabilă netă la iunie 2021	31	7.698.215	1.131.406	221.067	22.343	-	9.073.032

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA**Note la situatiile financiare consolidate simplificate IFRS**

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 .

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*.

8. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

La data de 30.06.2021 societatea-mama 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 30.06.2021 terenuri pentru activitatea de exploatare, iar cele aferente cladirilor in explotare sunt incorporate in valoarea cladirii.

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

Imobilizari corporale gajate sau ipotecate

Societatea-mama a rambursat anticipat partial creditul de la Libra Internet Bank, astfel ca linia de credit a fost diminuata de la 3.498.894 lei la 723.080 lei. Ca urmare a rambursării anticipate a sumei de 2.774.814 lei, a fost ridicat gajul aplicat asupra clădirii din str. Moților nr. 119, Cluj-Napoca. De asemenea, în data de 08.04.2021 a fost semnat un contract de credit cu TechVentures Bank pentru acordarea unei linii de credit în sumă de 4.500.000 lei, garantarea creditului fiind realizată cu ipotecă imobiliară .

10. INVESTITII IMOBILIARE

In lei

Sold la 1 ianuarie 2021

Transferuri la imobilizari corporale in cursul anului
Intrare in urma executarii unor garantii primite
Achizitii in cursul anului (schimb de active)
Investitii imobiliare in curs de executie intrari
Investitii imobiliare in curs de executie iesiri
Avansuri pentru investitii imobiliare
Cedari de investitii imobiliare (schimb de active)
Plus valoare cu ocazii reevaluarii
Minus valoare cu ocazia reevaluarii

Sold la 30 Iunie 2021

	Iunie-2021	Decembrie- 2020
Sold la 1 ianuarie 2021	-	669.959
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)	-	(669.959)
Plus valoare cu ocazii reevaluarii	-	-
Minus valoare cu ocazia reevaluarii	-	-
Sold la 30 Iunie 2021	-	-

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 31.12.2020. Evaluarea a fost realizata de catre un expert evaluator, 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 2021.

11. INVESTITII FINANCIARE

In lei

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

		Iunie-21	Decembrie-20
	actiuni cotate	32.022.339	4.524.751
	unitati de fond cotate	-	-
	unitati de fond necotate	8.058.509	7.001.270
	obligatiuni cotate	204.636	2.337.000
	obligatiuni necotate	2.301.145	946.302
	actiuni necotate	833.258	227.834
Alte instrumente financiare	produse structurate	2.175.488	7.218
Total active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere		45.595.375	15.044.375
Total investitii financiare		45.595.375	15.044.375

11. INVESTITII FINANCIARE (continuare)

Titlurile cotate: actiuni, obligatiuni si unitati de fond sunt evaluate la cursul la 30.06.2021 publicat de Bursa de Valori Bucuresti.

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

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 30.06.2021

Categoria „ unitati de fond necotate” cuprinde unități de fond deținute la fonduri de investiții FDI Certinvest Obligatiuni, Fdi Transilvania, Fdi SanoGlobinvest. Aceste detineri au fost reclasificate de la active financiare disponibile pentru vanzare la active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere ca urmare a adoptarii IFRS 9.

12. CREDITE SI AVANSURI ACORDATE

In primul semestru al anului 2021 societatea-mama BRK Financial Group SA a acordat imprumuturi societatilor afiliate astfel : societatii Romlogic Technology SA – 500.000 lei, GoCab Software suma de 200.000 lei. Pentru a determina valoarea justa conducerea Societatii a luat in considerare fluxurile nete viitoare de numerar aferente acestor imprumuturi, avand maturitatea de un 1 an de zile la 30 Iunie 2021. Pentru fiecare imprumut au fost definite 3 scenarii in ce priveste recuperabilitatea sumelor acordate in intervalul de timp pana la scadenta contractului de imprumut.

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

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

Pentru imprumutul acordat societatii Romlogic Technology SA, conducerea BRK Financial Group bazandu-se 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 de 100 % din valoarea totala a imprumutului in suma absoluta de 500.000 lei pentru determinarea valorii juste.

Pentru Imprumutul acordat societatii GOCAB Software s-au reluat la venituri Ajustarile constituite in anul 2020 in suma de 300.000 lei, iar imprumuturile acordate in cursul anului anterior au fost convertite in actiuni GOCAB SOFTWARE.

Societatea a mentinut serviciul oferit clientilor de a efectua tranzactii in marja. Soldul creditor in marja acordate clientilor la 30.06.2021 a fost de 2.718.422 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 2021

13. INVESTITII IN ENTITATILE ASOCIATE

Societatile afiliate precum si societatile asociate (unde se detine influenta semnificativa) sunt mentionate mai jos.

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

Societate	Procent detinere in Iunie 2021	Valoarea paricipatie Iunie 2021	Procent detinere in Decembrie 2020	Valoarea paricipatie Decembrie 2020
SAI Broker	99.98%	7.186.529	99.98%	7.186.529
Romlogic Technology	90.75%	13.905.440	90.75%	13.905.440
Firebyte Games	47.89%	14.639.794	63.84%	2.746.733
Reit Capital SA	99.5%	89.550	99.5%	89.550
GOCAB SOFTWARE SA	34.45%	2.391.510	0.33%	3.000
Total		38.212.823		23.931.252

13. INVESTITII IN ENTITATILE ASOCIATE (continuare)

In primul semestru al anului 2021 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 1.353 Lei
			- venituri din comisioane distributie si intermediere in valoare de 0 lei
			- venituri din chirii in suma de 17.100 lei
Romlogic Technology SA	Procent detinere 90.75%		- venituri din dobanzi aferente creditelor acordate in suma de 64.614 lei
			- Acordare imprumut 500.000 lei
Gocab Software	Procent detinere 0.33%		- Acordare Imprumut 200.000 lei - Venituri din dobanzi aferente creditelor acordate 74.991 lei - Conversie Imprumuturi acordate in capital social in suma de 2.200.000 lei
Firebyte Games SA	Procent detinere 63.84%	Dezvoltarea jocuri pentru device-rui mobile	- Conversie imprumut in valoare de 780.000lei in capital social -venituri din chirii 11.670 lei
Reit Capital SA	Procent detinere 99.5 %	Activitati de consultanta pentru afaceri si management	Nu este cazul.

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

13. INVESTITII IN ENTITATILE ASOCIATE (continuare)

La data de 30.06.2021 si 31.12.2020 soldurile creantelor societatii din relatiile cu partile afiliate au fost urmatoarele:

<i>In lei</i>	Iunie-2021	Decembrie-2020
SAI Broker	-	2.850
REIT CAPITAL SA	-	-
Firebyte Games SA	-	818.017
Romlogic Technology SA	1.701.208	1.813.519
Total	1.701.208	3.770.978

14. ACTIVE IMOBILIZATE DETINUTE PENTRU VANZARE

<i>In lei</i>	Iunie-2021	Decembrie-2020
Sold la 1 ianuarie	303.389	303.389
Transferuri la imobilizari corporale in cursul anului	-	-
Intrare in urma executarii unor garantii primite	-	-
Intrari in cursul anului (schimb de active)	-	-
Cedari	-	(303.389)
Plus valoare cu ocazii reevaluarii	-	-
Minus valoare cu ocazia reevaluarii	-	-
Sold la 30 Iunie 2021	-	-

15. CREANTE COMERCIALE SI ASIMILATE

<i>In lei</i>	Iunie-2021	Decembrie-2020
Creante comerciale	8.332.714	3.987.165
Creante fata de bugetul statului	-	-
Creante nete fata de debitori	269.082	267.871
	28.698	33.733
	240.384	234.138
Alti debitori	922.516	619.843
Total creante comerciale si alte creante	9.793.394	5.142.750

15. CREANTE COMERCIALE SI ASIMILATE (continuare)

Debitorii din tranzactionarea instrumentelor financiare ale societatii provin din tranzactii incheiate in luna iunie 2021 care au ca si data de decontare primele doua zile din iulie 2021.

Similar, *debitorii din instrumente financiare decontate de clienti* provin din tranzactii incheiate in luna iunie 2021 care au ca si data de decontare primele doua zile a le lunii iulie 2021.

Pentru activitatea de administrare, SAI Broker SA percepe un comision de administrare prevazut in Prospectul de emisiune respectiv in Reglementarile interne ale fondurilor administrate de catre SAI Broker SA. Comisionul de administrare se incaseaza lunar pana in data de 10 ale lunii urmatoare inregistrarii acestuia. Creantele comerciale existente in sold provin de la comisionul de administrare aferent lunii iunie 2021 si a fost incasat in luna luna iulie 2021.

Aceste creante sunt evaluate la cost amortizat, sunt incadrate pe nivelul 1 si nu necesita o testare pentru depreciere intrucat riscul de neincasare tinde catre zero.

In lei

	Iunie-2021	Decembrie-2020
Debitori din tranzactionarea instrumuntelor financiare ale Societatii	8.389.692	4.255.134
Debitori din instrumente financiare tranzactionate de clienti	45.218.763	68.194.896
Alte active financiare	53.608.455	72.450.030

Expunerea entitatii la riscul de credit si riscul valutar, precum si pierderile din deprecieri aferente creantelor comerciale sunt prezentate , mai jos.

Soldurile brute si deprecierea debitorilor sunt urmatoarele:

In lei

	Iunie-2021	Decembrie-2020
Debitori fosti angajati si terti, Stadiul 3	1.806.106	1.809.845
Depreciere debitori fosti angajati si terti	(1.779.515)	(1.783.747)
Debitori fosti angajati si terti - valoarea neta	26.591	26.098

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-2021	Decembrie-2020
Sold la 1 ianuarie	1.874.425	1.879.592
Provizioane suplimentare	-	-
Anulare provizioane	(4.232)	(95.845)
Sold la 30 iunie 2021	1.870.193	1.783.747

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:

<i>In lei</i>	Iunie-21	Iunie-20
Profitul perioadei	11.165.355	(7.274.304)
Cheltuiala totala cu impozitul pe profit	(277.128)	(14.689)
Profitul perioadei inainte de impozitare (inclusiv afereat activitatilor intrerupte)	11.165.355	(7.274.304)
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-21	Iunie-20
Diferente din reevaluare mijloace fixe	5.877.144	5.877.144
	5.877.144	5.877.144
Cota de impozitare	16%	16%
Creante privind impozitul amanat nerecunoscute	940.343	940.343

17. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

<i>In lei</i>	Iunie-21	Iunie-20
Cont in numerar aferent clientilor	225.314.851	51.746.125
Numerar si echivalente de numerar	10.315.071	5.481.628
Sold la 30 iunie 2021	235.629.922	60.571.879

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

Grupul 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 privity in ansamblul lor.

18. CAPITAL SI REZERVE

In primul semestru din anul 2021 nu au existat modificari ale capitalului social si nici a numarului de actiuni emise.

Actiunile proprii detinute de societate la 30 Iunie 2021 sunt in numar de 319.967 actiuni.

<i>In lei</i>	Iunie-21	Dec-20
Capital social	62.794.736	54.039.987
Actiuni proprii	(24.047)	(24.047)
Prime	5.754.417	4.813.355
Total	68.528.106	58.829.295

19. REZERVE SI DIFERENTE DE REEVALUARE

<i>In lei</i>	Iunie-21	Decembrie-20
Diferente din reevaluarea imobilizarilor corporale	3.524.052	5.809.917
Rezerve legale si statutare	4.995.460	4.587.875
Rezerve de valoare justa	11.893.062	-
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	25.447.265	13.621.364

Diferente din reevaluare

Diferentele din reevaluare nu au inregistrat modificari in cursul primului semestru a anului 2021.

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.

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 2021 nu s-au acordat dividende actionarilor.

20. REZULTATUL REPORTAT

In lei

	Iunie-21	Dec-20
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	-39.626.025	-27.123.842
Rezultatul curent	14.799.997	7.745.366
Total rezultat reportat	(25.600.589)	(23.545.343)

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

In lei

	Iunie-21	Dec-20
Datorii comerciale	542.032	10.009.887
Datorii catre angajati	219.711	158.873
Datorii cu bugetul statului	286.493	217.093
Creditori diversi rezultati din tranzactiile house	3.018.494	1.462.483
Creditori diversi rezultati din tranzactiile clientilor	1.997.174	7.728.308
Creditori diversi rezultati din produse structurate	7.828.823	2.017.584
Dividende de plata		
Total datorii comerciale si alte datorii	13.892.727	21.594.228

21. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII

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. De asemenea creditorii diversi se refera la datoria pentru produsele cu capital protejat si certificate Turbo emise de Societate si listate la Bursa de Valori Bucuresti.

22. IMPRUMUTURI

Situatia imprumuturilor contractate de Societate se prezinta astfel:

In lei

	Iunie-21	Dec-20
Datorii pe termen lung		
Datorii privind leasingul financiar	118.750	-
Imprumuturi din emisiune obligatiuni	3.000.000	3.000.000
	3.118.750	3.000.000
Datorii pe termen scurt		
Linii de credit garantate	3.997.415	2.443.700
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	343.800	61.589
Total datorii pe termen scurt	4.341.215	2.505.289

22.DATORII (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:

In lei

Sume datorate clientilor

Clienti creditori din tranzactii pe piata interna
 Clienti creditori din tranzactii pe piete externe
 Clienti creditori din servicii corporate

	Iunie-21	Dec-20
	225.036.004	46.807.871
	38.847.045	64.944.867
	327.109	879.847
	264.210.157	112.632.585

23. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI

In lei

Provizioane

Sold la 1 ianuarie

Anulate in cursul perioadei
 Constituite in cursul perioadei

Sold la 30 iunie 2021

	Iunie-21	Dec-20
	586.589	2.802.547
	(22.906)	(2.712.000)
	251.019	496.042
	312.664	586.589

24. ACTIVE SI DATORII CONTINGENTE

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.

25. VENITURI DIN EXPLOATARE

<i>In lei</i>	Activitati continue	Activitati continue	Activitati intrerupte	Total		
	Iunie 2021	Iunie 2020	Iunie 2021	Iunie 2020	Iunie 2021	Iunie 2020
Venituri din comisioane pe piata interna	2.271.804	1.638.881	-	-	2.271.804	1.638.881
Venituri din comisioane pe piata externa	1.310.951	1.463.575	-	-	1.310.951	1.463.575
Venituri din activitati conexe	210.887	344.548	-	-	210.887	344.548
Subtotal venituri din comisioane intermediere si activitati conexe	3.793.641	3.447.004	-	-	3.793.641	3.447.004
Venituri din operatiuni corporative	4.515.451	383.200	-	-	4.515.451	383.200
Alte venituri intermediere	639.046	248.879	-	-	639.046	248.879
Venituri din administrare fonduri	1.512.306	1.675.999			1.512.306	1.675.999
Venituri ale segmentului productie echipamente periferice si Servicii software	2.1712.64	1.419.312			2.1712.64	1.419.312
Total venituri	12.631.708	7.174.393	-	-	12.631.708	7.174.393

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 paletii de produse si a pietelor pe care se efectueaza tranzactiile. Nivelul comisioanelor 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 unui broker, existand posibilitatea de a efectua operatiuni atat in mod traditional, cat si on-line.

Veniturile din comisioane cuprind si tranzactii derulate pentru alte institutii financiare nebancale, denumite contracte cu custodi, pentru care grupul 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-21	Iunie-20
Cheltuieli cu personalul si colaboratori	(4.115.031)	(2.372.734)
Cheltuieli cu contributiile si asigurarile sociale obligatorii	(929.733)	(708.572)
Participarea la profit a personalului	-	-
Cheltuieli cu indemnizatii membri CA	(106.671)	(138.730)
Participarea la profit a membrilor CA	-	-
Total cheltuieli cu salariile in contul de rezultat global	(5.151.435)	(3.220.036)

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

In cursul primului semestru al anului 2021 conducerea societatii a fost asigurata de catre Director General in persoana D-nei Monica Ivan si de catre Director General Adjunct in persoana Dlui Razvan Rat.

28. CHELTUIELI COMISIOANE SI INTERMEDIARI

Cheltuielile comisioane includ cheltuieli cu comisioanele si taxele percepute de institutii ale pietei de capital:

<i>In lei</i>	Iunie-21	Iunie-20
Cheltuieli comisioane Piata Interna	(1.191.236)	(902.976)
Cheltuieli comisioane Piata Externa	(350.839)	(356.145)
Total	(1.542.075)	(1.259.121)

29. CHELTUIELI CU PRESTARILE DE SERVICII

<i>In lei</i>	Iunie-21	Iunie-20
Cheltuieli privind onorariile de audit. avocati	(173.982)	(198.296)
Cheltuieli cu servicii informatice mentenanta software	(400.111)	(530.832)
Cheltuieli cu servicii de consultanta si training	(12.910)	(10.770)
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti	(1.255.699)	(1.141.755)
Total	(1.842.703)	(1.881.652)

30. ALTE CHELTUIELI OPERATIONALE

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

In lei	Iunie-21	Iunie-20
Cheltuieli cu materiale	(191.475)	(135.640)
Cheltuieli cu alte impozite si taxe	(29.001)	(87.382)
Cheltuieli cu utilitati	(73.180)	(79.982)
Cheltuieli cu servicii bancare	(89.363)	(47.024)
Cheltuieli reclama si publicitate	(68.102)	(34.911)
Cheltuieli telecomunicatii	(34.983)	(36.004)
Cheltuieli cu asigurari	(34.191)	(24.570)
Cheltuieli cu mentenanta si reparatii	(12.688)	(11.940)
Cheltuieli transport	(43.467)	(28.011)
Cheltuieli chirii	(24.607)	(9.888)
Alte cheltuieli	(17.113)	(4.640)
Total	(2.980.144)	(1.861.992)

31. VENITURI SI CHELTUIELI FINANCIARE

in lei	Iunie-21	Iunie-20
Castiguri/(Pierderi) nete realizate din instrumente financiare. din care:	2.654.796	(4.089.263)
Venituri din dividende	392.400	1.808.844
Venituri din tranzactii cu actiuni si obligatiuni realizate	3.190.535	2.285.690
Pierderi din tranzactii cu actiuni si obligatiuni realizate	(928.138)	(8.183.796)
Castiguri/(Pierderi) nete realizate din Activitatea de market making	2.715.836	1.903.763
Castiguri/(Pierderi) nete din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere. din care:	6.982.271	(3.448.535)
Venituri din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere	11.357.597	4.684.912
Pierderi din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere	(4.375.327)	(8.133.447)
Venituri/(cheltuieli) nete provizioane active financiare imobilizate. din care:	(573.353)	462.999
Venituri anulare provizioane active financiare imobilizate	300.000	2.366.249
Cheltuieli provizioane active financiare imobilizate	(873.353)	(1.903.250)
Alte venituri/(cheltuieli) nete din dobanzi si diferente de curs valutar. din care:	426.968	450.794
Venituri dobanzi imprumuturi si obligatiuni	51.547	296.307
Venituri dobanzi credite marja	99.914	126.957
Venituri dobanzi altele	13.659	34.680
Cheltuieli cu dobanzi	(204.203)	(664.647)
(Cheltuieli)/Venituri diferente curs valutar house	664.735	164.359
Rezultat financiar net recunoscut in contul de profit sau pierdere	9.490.682	(6.624.005)
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 grupul 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 tranzacționării, 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 2021 au fost generate în principal de modificarea netă a valorii juste a instrumentelor financiare care fac parte în portofoliul de tranzacționare pentru care Societatea a analizat oportunitățile de vânzare.

Castigurile/(Pierderile) nete *din tranzacționarea activelor financiare înregistrate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere* reprezintă venitul din cedarea titlurilor redus cu valoarea costurilor pentru acele titluri, pentru tranzacțiile pentru care aceasta diferență este pozitivă.

Veniturile din dividende se înregistrează în contul de profit sau pierdere la valoare netă.

<i>In lei</i>	Iunie-21	Iunie-20
TOTAL	392.400	1.808.844

31. CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT

Reconcilierea cotei de impozitare efective

In lei

Profitul perioadei

Cheltuiala totala cu impozitul pe profit

Profit inainte de impozitare (inclusiv aferent activitatilor intrerupte)

Cota de impozit pe profit

Impozitul pe profit calculat aplicand cota de impozit la profitul contabil

Influenta cheltuielilor nedeductibile

Influenta veniturilor neimpozabile

Influenta cheltuielilor rezultate din retratarea pe IFRS neconsiderate la calculul impozitului pe profit

Pierderi fiscale cumulate

Influenta pierderilor fiscale ale perioadelor precedente

Cheltuiala totala cu impozitul pe profit calculata conform cotei de impozitare

Cheltuiala cu impozitul pe profit neinregistrata pentru sume negative

Cheltuiala finala cu impozitul pe profit

Cota de impozit pe profit finala

	Iunie-21	Iunie-20
Profitul perioadei	11.165.356	(7.274.303)
Cheltuiala totala cu impozitul pe profit	277.128	0
Profit inainte de impozitare (inclusiv aferent activitatilor intrerupte)	11.165.356	(7.274.303)
Cota de impozit pe profit	16%	16%
Impozitul pe profit calculat aplicand cota de impozit la profitul contabil	2.367.999	(1.027.991)
Influenta cheltuielilor nedeductibile	112.604	313.880
Influenta veniturilor neimpozabile	(715.369)	(678.924)
Influenta cheltuielilor rezultate din retratarea pe IFRS neconsiderate la calculul impozitului pe profit	0	0
Pierderi fiscale cumulate	1.537.376	8.706.464
Influenta pierderilor fiscale ale perioadelor precedente	0	(1.393.034)
Cheltuiala totala cu impozitul pe profit calculata conform cotei de impozitare	277.128	5.920.395
Cheltuiala cu impozitul pe profit neinregistrata pentru sume negative	0	(5.920.395)
Cheltuiala finala cu impozitul pe profit	277.128	-
Cota de impozit pe profit finala	277.128	-

32. REZULTATUL PE ACTIUNE

Rezultatul pe actiune de baza

Calculul rezultatului pe actiune de baza la 30 Iunie 2021 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 2021 numarul mediu de actiuni ordinare in circulatie era acelasi, de 337.749.919 actiuni.

Profitul atribuibil actionarilor ordinari

		Iunie-21	Iunie-20
Profit atribuibil:			
Actionarilor Societatii		11.671.477	(7.295.184)
Intereselor fara control		(783.249)	6.193
Profitul perioadei		11.165.356	(7.274.303)
Total rezultat global atribuibil:			
Actionarilor Societatii		11.671.477	(7.295.184)
Intereselor fara control		(783.249)	6.193
Total rezultat global aferent perioadei		11.165.356	(7.274.303)
Rezultatul pe actiune			
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	24	0,0346	(0,0216)
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	24	0,0346	(0,0216)
Activitati continue			

Rezultatul pe actiune de baza (lei)	0,0346	(0,0216)
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	0,0346	(0,0216)

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	2021	2020	2019	2018	2017
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 2021	Nivel 1 B	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere din care:	24.283.348	18.177.624	3.134.403	45.595.375
Actiuni cotate				
Unitati de fond cotate	19.685.455	10.119.115	-	29.804.570
Unitati de fond necotate	-	-	-	0
Obligatiuni cotate	-	8.058.509	-	8.058.509
Obligatiuni necotate	204.636	-	2.301.145	204.636
Actiuni necotate	-	-	833.258	2.301.145
Produse structurate	-	-	-	833.258
Credite si avansuri acordate	-	-	-	-
Alte instrumente financiare	4.393.257	-	-	4.393.257
TOTAL	24.283.348	18.177.624	3.134.403	45.595.375

in lei	Nivel 1 A	Nivel 2 A	Nivel 3a	
31 decembrie 2020	Nivel 1 B	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere din care:	11.174.083	2.923.990	946.302	15.044.375
Actiuni cotate				
Unitati de fond cotate	8.829.865	-	-	8.829.865
Unitati de fond necotate	-	-	-	0
Obligatiuni cotate	-	2.923.990	-	2.923.990
Obligatiuni necotate	2.337.000	-	-	2.337.000
Actiuni necotate	-	-	946.302	946.302
Produse structurate	-	-	-	-
Credite si avansuri acordate	-	-	-	-
Instrumente financiare derivate, de natura activelor financiare	-	-	-	-
Alte instrumente financiare	1.754.174	-	-	1.754.174
TOTAL	11.174.083	2.923.990	946.302	15.044.375

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 2021 și 2020:

Modificarea valorii juste de nivel 3

in lei

	Iunie 21
La 1 ianuarie	946.302
Castig/pierdere totala recunoscuta in contul de profit si pierdere	468.372
Castig/pierdere totala recunoscut in alta elemente ale rezultatului global	
Achizitii in cursul perioadei(*)	2.719.729
Vanzari in cursul perioadei(**)	
Transferuri in nivelul 3 din ierarhia valorii juste(***)	
La 30 iunie 2021	3.134.403

34. PARTI AFILIATE**Beneficii ale personalului cheie al conducerii**

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

Robert Danila
Presedinte CA

Director General,
Monica Ivan

Director Economic,
Sandu Pali



CALEA MOTILOR 119, CLUJ-NAPOCA, ROMANIA

+40 364 401 709

office@brk.ro

WWW.BRK.RO