



# Raport Anual Individual - 2019

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

[www.brk.ro](http://www.brk.ro)



1. Mesajul Președintelui.....	4
2. Indicatori cheie .....	4
3. Informații despre companie .....	6
4. Guvernanța corporativă.....	7
4.1. Acționarii .....	7
4.2. Consiliul de Administrație .....	7
4.3. Comitetele Consiliului de Administrație.....	8
4.4. Auditorul extern .....	9
4.5. Auditorul intern.....	9
4.6. Controlul intern.....	9
4.7. Managementul riscului.....	9
4.8. Transparența și raportarea financiară .....	11
4.9. Evitarea conflictelor de interese.....	11
4.10. Responsabilitatea socială .....	11
4.11. Calendarul financiar .....	11
5. Acțiunea BRK.....	11
6. Contextul bursier.....	12
6.1. Retrospectiva evoluțiilor bursiere la nivel global .....	12
6.2. Retrospectiva evoluțiilor bursiere pe plan local .....	13
7. Prezentarea activității de bază a companiei .....	14
7.1 Segmentul de intermediere .....	14
7.2. Segmentul de administrare a portofoliului propriu .....	15
8. Activitatea în 2019.....	16
8.1. Evenimente semnificative în perioada de raportare .....	16
8.2. Dinamica și structura veniturilor totale și a rezultatului global .....	19
8.2. Analiza rezultatelor pe segmente de activitate .....	20
8.2.1. Activitatea continuă .....	20
8.3. Dinamica și structura clienților .....	21
8.4. Administrarea portofoliului propriu de active financiare .....	22
9. Infrastructura operațională .....	23
9.1. Rețeaua teritorială de subunități.....	23
9.2. Personalul societății .....	23
10. Obiective pentru anul 2020.....	24
11. Evenimente importante survenite după încheierea exercițiului financiar .....	25
12. Situația financiar-contabilă .....	27
12.1. Poziția financiară .....	27
12.2. Performanțe financiare.....	27
12.3. Situația fluxurilor de numerar .....	29
Raportul anual consolidat .....	33
1. Informații generale.....	31
2. Principalele realizări ale S.A.I Broker S.A. în 2019 .....	31
3. Principalele elemente ale strategiei de business în cadrul companiei .....	34
4. Auditul Intern și Extern .....	34
5. Politica de protecție a mediului.....	34
6. Evoluția principalilor indicatori financiari.....	34
7. Situația consolidată .....	35

# Date de identificare

Data raportului	25 martie 2020
Denumirea Juridica	SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A.
Domeniul de activitate	Activitati de intermediere a ranzactiilor financiare
Cod CAEN	6612
Cod fiscal / CUI	6738423
Cod Registrul Comertului	J12/3038/1994
Adresa	Sediul central : Str. Motilor, nr. 119, Cluj-Napoca
Telefon/Fax	0364-401.709, 0364-401.710
Email	<a href="mailto:office@brk.ro">office@brk.ro</a>
Pagina web	<a href="http://www.brk.ro">www.brk.ro</a>
Valori mobiliare	337,749,919 actiuni ordinare cu o valoare nominala de 0,16 RON/actiune
Piata reglementat	Bursa de Valori Bucuresti, Segment Principal, Categoria Premium
Simbol BVB	BRK
ISIN	ROBRKOACNOR0
Auditarea	Situatiile financiare anuale la data de 31 decembrie 2019, care stau la baza acestui raport, au fost auditate.

# Mesajul Președintelui

Anul 2019 a reprezentat pentru BRK FG un start al unei noi viziuni asupra afacerii, validată de aprobarea de către acționari a strategiei pe termen mediu a companiei.

Compania a implementat o restructurare funcțională, în urma căreia activitățile de investiții ale companiei au fost concentrate într-un departament care gestionează toate operațiunile investiționale ale companiei și care încearcă să sondeze noi oportunități de afaceri și noi piețe.

Într-un climat de business normal, BRK vizează extinderea distribuirii de produse structurate în Europa de Est și utilizarea knowhow-ului dobândit în activitatea de market maker sau furnizor de lichiditate pentru furnizarea de servicii specifice acestor activități.

Încercăm permanent să depistăm tendințe ale clienților și am intensificat în anul care a trecut eforturile de orientare către piața obligațiunilor, ca urmare a cererii în creștere pentru aceste instrumente.

Facem eforturi foarte mari pentru susținerea afacerilor subsidiarelor, împotriva unor condiții de afaceri foarte dificile cauzate de mediul politic și de circumstanțele pieței.

Procesul de restructurare început în anul care s-a încheiat și va fi definitivat în 2020 prin încheierea procesului de reînnoire a infrastructurii IT și prin punerea la dispoziția clienților a unor servicii simple și robuste.

**Nicolae Ghergus**

Președinte al Consiliului de Administrație

În sfera serviciilor vom continua pe trendul ascendent al creșterii numărului de conturi de clienți și a diversificării portofoliului de clienți, prin punerea la dispoziția acestora a celei mai complexe palete de servicii de investiții și instrumente financiare, de la fonduri de investiții la produse structurate, de la servicii de consultanță până la oferirea de conturi în marjă.

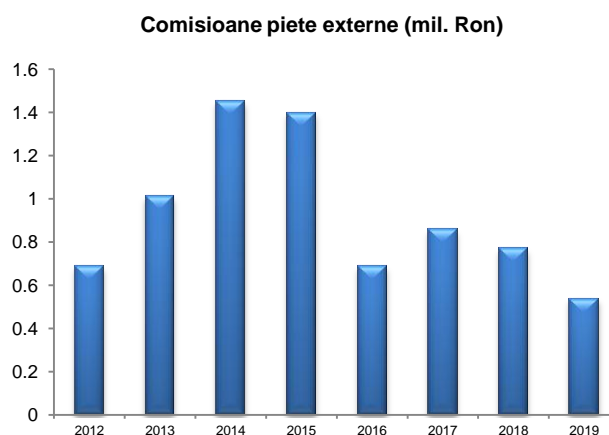
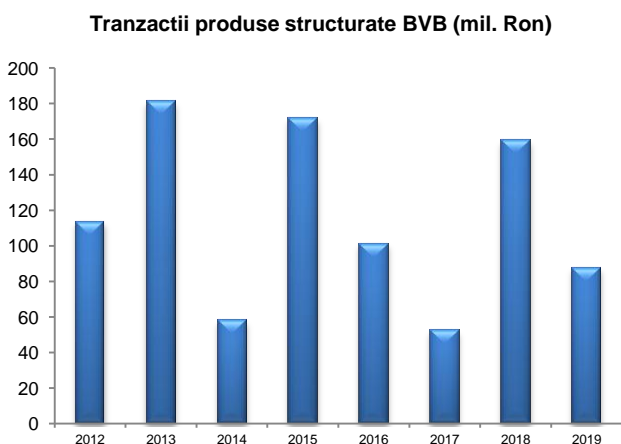
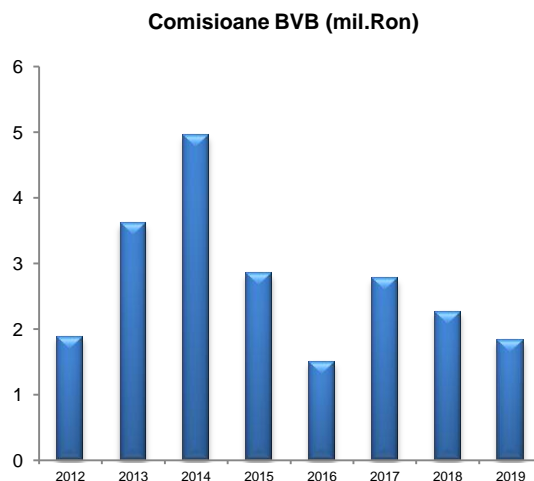
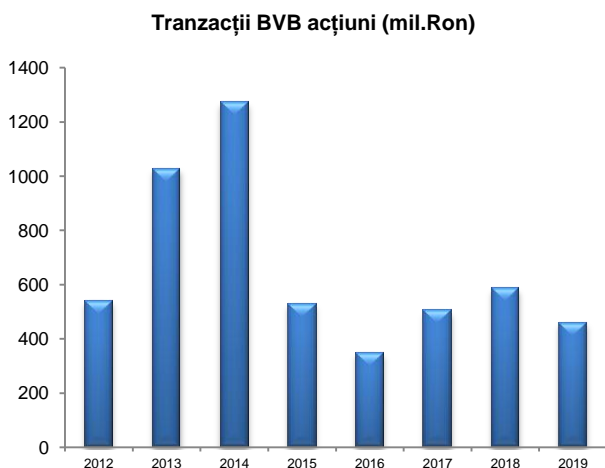
Compania a reușit în anul 2019 să își păstreze imaginea de inovator în piața de capital din România și a încheiat primul contract de Market Maker al Emitentului cu o companie listată.

Cu toată dificultatea generată de contextul global actual, echipa noastră dorește să transmită un mesaj consistent de unitate către toți stakeholderii companiei și să îi încredințeze că va rămâne aceeași cunoscută sursă de optimism pentru toți investitorii și partenerii de afaceri.



## 2. Indicatori cheie

Indicatori	31-Dec-19	31-Dec-18	Evoluție
<b>Situația contului de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global (Ron)</b>			
Venituri din activități continue	21,401,064	7,757,230	175.89%
Rezultatul activității continue	8,153,017	-2,804,699	n.a
Rezultatul perioadei	8,153,017	-2,804,699	n.a
Total rezultat global aferent perioadei	8,153,017	-2,804,699	n.a
<b>Bilanț individual (Ron)</b>			
Capitaluri proprii	64,413,423	56,260,407	14.49%
Total capitaluri proprii și datorii	144,674,551	106,549,699	35.78%
<b>Indicatori de performanță</b>			
Profit net pe acțiune (Ron/acțiune)	0.0241	-0.0083	n.a
Activ net contabil (Ron/acțiune)	0.1907	0.1666	14.40%
<b>Prețul acțiunii BRK (Ron/acțiune)</b>			
Preț deschidere (preț închidere an anterior)	0.0732	0.0754	-2.92%
Maxim (pret intraday)	0.0900	0.0896	0.45%
Minim (pret intraday)	0.0710	0.0712	-0.28%
Preț închidere (la 31 decembrie)	0.08480	0.0732	15.85%



### 3. Informații despre companie

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

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

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

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

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

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

## **4. Guvernanța corporativă**

Guvernanța corporativă a SSIF BRK Financial Group reprezintă ansamblul principiilor care stau la baza cadrului de administrare, prin care societatea este condusă și controlată. Prevăzute în regulamentele și procedurile interne, aceste principii determină eficacitatea mecanismelor de control adoptate cu scopul de a proteja și de a armoniza interesele tuturor categoriilor de participanți la activitatea desfășurată în cadrul companiei - acționari, administratori, directori, conducători ai diverselor structuri ale societății, angajați, clienți, terți parteneri de afaceri și colaboratori, autorități centrale și locale, etc.

### **4.1. Acționarii**

În conformitate cu principiile guvernanței corporative, SSIF 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, urmărind asigurarea unui tratament echitabil. Prin actul constitutiv al societății se reglementează drepturile acționarilor cu privire la acțiunile deținute și exercitarea acestora prin participarea la Adunarea Generală și cea Extraordinară a Acționarilor. De asemenea, actul constitutiv reglementează organul de conducere al companiei și modalitatea de administrare a acesteia.

Relația cu acționarii este asigurată la nivelul directorilor executivi și a Consiliului de Administrație. Pagina de internet a societății furnizează informații complete și detaliate cu privire la organizarea societății, desfășurarea activității (produsele și serviciile oferite), situațiile financiare în conformitate cu standardele aplicabile, Adunările Generale Ordinare și Extraordinare, litigiile în care este implicată societatea și alte evenimente relevante atât pentru acționari și investitori, cât și pentru colaboratori și/sau clienți. De asemenea, pagina de internet a companiei cuprinde informații despre membrii Consiliului de Administrație, despre rapoartele de audit și documentul de prezentare al societății. Majoritatea informațiilor destinate acționarilor și investitorilor sunt disponibile în secțiunile „Relații Investitori” și „Despre noi”, acestea fiind disponibile și în limba engleză. De asemenea, societatea a pus la dispoziția acționarilor o adresă de email ([actionariat@brk.ro](mailto:actionariat@brk.ro)), la care aceștia pot transmite întrebări, sugestii sau opinii reprezentanților societății.

Alături de informațiile disponibile pe pagina de internet a societății, acționarii și investitorii pot consulta și rapoartele respectiv comunicatele transmise de către BRK Financial Group, Bursei de Valori București. Societatea furnizează BVB anual calendarul de comunicare și raportare financiară, convocatoarele AGOA și AGEA și hotărârile acestora, rapoarte curente conform reglementărilor cuprinse în codul BVB și în conformitate cu principiile de guvernanță corporativă aplicabile societăților listate pe piața reglementată a BVB.

### **4.2. Consiliul de Administrație**

Administrarea BRK Financial Group a fost asigurată în anul 2019, pentru cea mai parte din timp, de un Consiliu de Administrație format din patru membri (numărul normal al acestora conform statutului fiind 5), aleși în cadrul Adunării Generale a Acționarilor.

În urma alegerilor desfășurate în cadrul AGOA din 24 aprilie 2018, a fost ales un nou Consiliul de Administrație, format din cinci membri: dl Darie Moldovan, dl Cătălin Mancaș, dna Monica Ivan, dl Nicolae Gherguș și dl Grigore Chiș. Cei patru din urmă avizul ASF în luna noiembrie 2018, cu excepția dlui Grigore Chiș pentru care la data de 15 ianuarie 2019, societatea a fost informată cu privire la respingerea autorizării domnului Grigore Chiș în calitate de membru al Consiliului de Administrație al BRK Financial Group, ca urmare a hotărârii Autorității de Supraveghere Financiară din data de 14

ianuarie 2019. În data de 31 octombrie 2019, dl Constantin Sorin George a fost autorizat în funcția de administrator al societății.

Pe parcursul anului 2019, Consiliul de Administrație al BRK Financial Group SA s-a întrunit de 35 de 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, departament economic, Director Operatiuni House). Pentru evitarea oricărui 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 participării directe sau indirecte, participării 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.

### **4.3. 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.

În anul 2019, Comitetului de Risc a fost format din Dl Darie Moldovan, Dl Nicolae Ghergus, Dl. Catalin Mancas si pana la data de 13.08.2019-D-na Monica Ivan. La finalul anului 2019, Comitetul de Risc este format din: Dl Sorin Constantin-Presedinte, Dl. Nicolae Ghergus, Dl. Catalin Mancas. 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 lunar 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 a fost format din Dl Darie Moldovan, Dl. Nicolae Gherguș, Dna Monica Ivan, Dl Catalin Mancas. La finalul anului 2019, Comitetul de Audit este format din trei membri ai Consiliului de Administrație: Dl. Nicolae Ghergus-Presedinte, Dl. Darie Moldovan, Dl. Sorin Constantin, 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 a fost format din Dl Darie Moldovan, Dl. Nicolae Gherguș, Dna Monica Ivan, Dl Catalin Mancas. La finalul anului 2019, Comitetul de Remunerare este format din: Dl. Catalin Mancas-Presedinte, Dl. Sorin Constantin, Dl. Darie Moldovan, acesta având drept sarcină evaluarea politicilor de remunerare în cadrul societății și propune spre avizare Consiliului de Administrație modificarea și actualizarea acestora.

Comitetul de Nominalizare a fost format din Dl Darie Moldovan, Dl. Nicolae Gherguș, Dna Monica Ivan, Dl. Catalin Mancas. La finalul anului 2019, Comitetul de Nominalizare este format din: Dl. Nicolae Ghergus-Presedinte, Dl. Darie Moldovan si Dl. Catalin Mancas, acesta 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.

#### **4.4. 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.

#### **4.5. Auditorul intern**

Pe parcursul anului 2019, auditul intern a fost asigurat de societatea Asconcor SRL, aceasta funcționând independent, în conformitate cu recomandările guvernancei 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.

#### **4.6. Controlul intern**

În conformitate cu prevederile legale în vigoare, societatea are organizat un Compartiment de Control Intern (CCI) compus, de-a lungul anului 2019 din personal autorizat de către ASF și în curs de autorizare. De asemenea, societatea a efectuat demersuri în vederea autorizării de personal suplimentar în cadrul CCI.

Compartimentul de Control Intern 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 societății 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 anului 2019, Compartimentul de Control Intern a întocmit 53 rapoarte de control care au fost efectuate în conformitate cu Planul anual de control sau la solicitarea conducerii. Rapoartele de control elaborate de către Compartimentul de Control Intern al BRK Financial Group S.A. au fost aduse la cunoștința Consiliului de Administrație, conducerii executive și auditorului intern. Ca urmare a propunerilor formulate în rapoartele de control întocmite în cursul anului 2019, conducerea societății a luat măsuri de remediere prin modificarea anumitor proceduri, adoptarea unor decizii.

#### **4.7. 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 minimumul 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 31.12.2019, nivelul fondurilor proprii ale SSIF BRK Financial Group înregistra valoarea de 53.689.956,78 lei. De asemenea, valoarea expunerilor ponderate la risc la 31.12.2019 era de 118.709.679,29 lei.

#### 4.8. 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.

#### 4.9. Evitarea conflictelor de interese

În vederea evitării conflictelor de interese, societatea aplică proceduri clare care reglementează modalitatea de executare a ordinelor clienților, prioritar în raport cu ordinele proprii ale societății. Prioritatea de executare a ordinelor sunt cuprinse în procedurile interne ale companiei.

Societatea raportează toate tranzacțiile efectuate de către persoanele inițiate în raport cu BRK Financial Group către Bursa de Valori București, în vederea informării acționarilor și a altor părți interesate. Conform reglementărilor și normelor în vigoare, societatea raportează tranzacțiile necesare și Autorității de Supraveghere Financiară.

BRK Financial Group a luat măsurile necesare în direcția evitării conflictelor de interese și prin segregarea și separarea activităților operaționale unde este cazul.

#### 4.10. Responsabilitatea socială

BRK Financial Group, prin Consiliul de Administrație și conducerea executivă, contribuie la educația financiară în rândul studenților din Cluj-Napoca, oferindu-le acestora posibilitatea efectuării, în mod gratuit a stagiilor de practică și documentare în domeniul pieței de capital din România.

#### 4.11. Calendarul financiar

28 februarie 2020	Publicarea rezultatelor financiare preliminare pentru anul 2019
27-28 aprilie 2020	Adunarea Generală a Acționarilor pentru aprobarea Rezultatelor financiare anuale 2019
27-28 aprilie 2020	Publicarea Raportului Anual 2019
15 mai 2020	Publicarea rezultatelor financiare pentru trimestrul I 2020
14 august 2020	Publicarea rezultatelor financiare pentru semestrul I 2020
13 noiembrie 2020	Publicarea rezultatelor financiare pe trimestrul al III-lea 2020

### 5. Acțiunea BRK

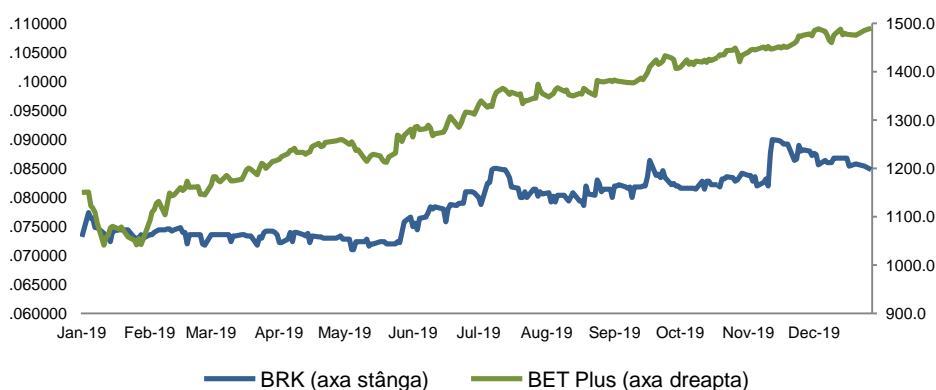
Acțiunile BRK Financial Group sunt emise în formă dematerializată, ordinare, indivizibile și liber negociabile de la data admiterii la tranzacționare pe Bursa de Valori București (BVB). Acțiunile BRK Financial Group au fost admise la tranzacționare pe piața principală administrată de Bursa de Valori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

Compania se află 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.

În cursul anului 2019, prețul mediu al acțiunii BRK a fost de 0,0786 RON/acțiune, în scădere cu 0,25% față de prețul mediu înregistrat în 2018 (0,0788 RON/acțiune). Prețul de închidere al acțiunii BRK la data de 31 decembrie 2019, ultima zi de tranzacționare a anului, a fost de 0,0848 RON/acțiune, în creștere cu 15,84% față de închiderea din anul precedent.

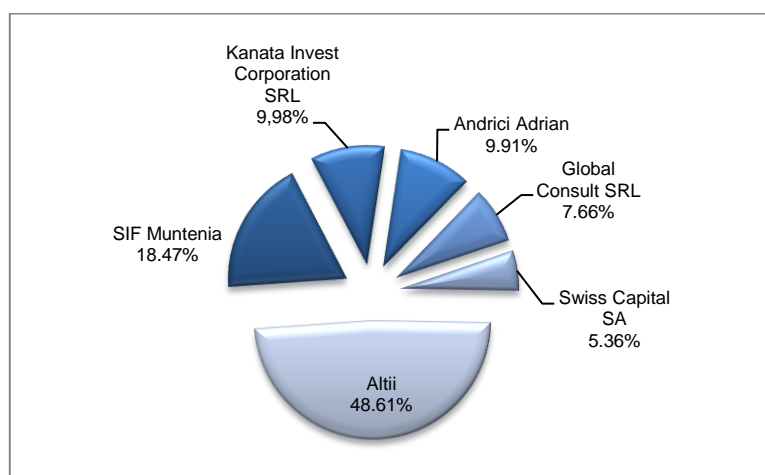
#### Evoluția prețului acțiunii BRK vs. BETPlus în 2019



Sursa: Bloomberg

#### Acționariat

La data de 31 decembrie 2019, structura acționariatului BRK Financial Group se prezenta astfel:



Sursa: Lista deținătorilor de instrumente financiare emise de SSIF BRK Financial Group SA, la data de 31 decembrie 2019.

## 6. Contextul bursier

### 6.1. Retrospectiva evoluțiilor bursiere la nivel global

În 2019, piețele financiare internaționale au avut evoluții pozitive. Indicele Dow Jones Industrial Average al bursei americane a recuperat pierderea din anul precedent înregistrând o apreciere de 22,34%. Indicele S&P 500 a marcat o creștere de 28,88% în anul 2019. Bursele europene au fost și ele pozitive la final de 2019 cel mai mare avans fiind înregistrat de către indicele din Franța, CAC-40 (26,37%) urmat de indicele din Germania, DAX-30 (25,12%). Indicele bursei londoneze s-a apreciat cu 12,10% în 2019.

Indice	Țara	% 19/18	% 18/17	% 17/16
Dow Jones	SUA	22.34%	-5.63%	25.08%
S&P 500	SUA	28.88%	-6.24%	19.42%
DAX-30	Germania	25.12%	-18.26%	12.51%
CAC-40	Franta	26.37%	-10.95%	9.26%
FTSE-100	Anglia	12.10%	-12.48%	7.63%
NIKKEI-225	Japonia	18.20%	-12.08%	19.10%
ATX	Austria	16.07%	-19.72%	30.62%
Shanghai Composite	China	22.30%	-24.59%	6.56%
WIG-20	Polonia	-5.56%	-7.50%	26.35%
PX	Cehia	13.08%	-8.50%	16.98%
RTS	Rusia	44.92%	-7.42%	0.80%
SOFIX	Bulgaria	-4.43%	-12.25%	15.52%
BUX	Ungaria	17.74%	-0.61%	23.04%

Sursa: *www.Istock1.com, Bloomberg*

Unul din cele mai importante evenimente din Statele Unite ale Americii în anul 2019 a constat în semnarea primei faze a acordului comercial cu China. SUA reduce tarifele la 120 miliarde de dolari pe exporturile din China de la 15% la 7,5% și suspendă orice creștere a tarifelor pe orice tip de bunuri. În timp ce China și-a luat angajamentul să își crească importurile din SUA cu 200 miliarde de dolari în 2020 – 2021.

Pe de altă parte, Rezerva Federală (FED) a redus din dobânda de referință de trei ori pe parcursul anului 2019. Prima reducere a avut loc în 31 iulie de 0,25% urmată de a doua reducere în 18 septembrie de 0,25% ajungând la o dobândă de referință de 2%. A treia reducere a avut loc în 30 octombrie 2019 de 0,25%. Toate acestea s-au făcut pe fondul războiului comercial cu China.

La nivel European s-au făcut progrese importante cu privire la Brexit, iar în ianuarie 2020 s-a semnat un acord.

## 6.2. Retrospectiva evoluțiilor bursiere pe plan local

Piața de capital din România a înregistrat creșteri substanțiale pe parcursul întregului an cele mai semnificative fiind în T1, T2 și T3. Cea mai mare apreciere aparține indicelui BET-TR care a câștigat în 2019, 46,9% din valoarea sa de la începutul anului.

În primul trimestru al anului 2019, indicii BVB au înregistrat creșteri semnificative. Un factor de influență a fost scăderea drastică suferită în Decembrie 2018. Astfel, în primul trimestru, cel mai mare avans a fost înregistrat de indicele BET-NG, fiind îndeaproape urmat de indicele BET (cu un avans de 8,96%). Rata șomajului a continuat să scadă către nivelul de 3,9%, iar numărul de angajați din economie a rămas în continuare peste nivelul de 4,9 milioane.

Indice	T1	T2	T3	T4	'19/'18
BET	8.96%	9.56%	8.62%	4.21%	35.13%
BETPlus	8.15%	9.71%	8.51%	4.29%	34.26%
BET-FI	3.27%	8.48%	9.82%	11.59%	37.27%
BET-XT	8.00%	8.45%	8.62%	5.67%	34.45%
BET-NG	13.85%	5.02%	7.30%	1.53%	30.26%
BET-TR	9.14%	18.89%	8.63%	4.22%	46.90%
BET-XT-TR	8.41%	16.87%	8.63%	5.77%	45.57%
ROTX	7.60%	14.75%	6.55%	3.44%	36.08%

Sursa: *Bloomberg*

Cursul de schimb EUR/RON a înregistrat o creștere importantă în primul trimestru al anului 2019, fluctuând, în medie, în jurul valorii de 4,74 lei.

Cel de-al doilea trimestru al anului a adus în continuare creșteri semnificative. Indicele BET a înregistrat în T2 o creștere de 9,56%, iar indicele BET-FI a înregistrat o creștere de 8.48%.

Produsul Intern Brut al României în T1/2019 a înregistrat o creștere de 5% an pe an, fiind peste așteptările analiștilor. Inflația a rămas la un nivel ridicat încheind primul semestru la 3,8% an pe an.

Primul semestrul al anului 2018 a fost marcat de acordarea de dividende dar și de incertitudinile politice din țara noastră. Pe de altă parte, la Bursa de Valori București au avut loc de 2 emisiuni de obligațiuni. Prima fiind efectuată în luna februarie de către Elefant, iar în luna aprilie Alpha Bank România a lansat primul program de obligațiuni ipotecare din România, în valoare de un miliard de euro. Iar în mai Alpha Bank România a realizat cu succes prima emisiune de obligațiuni ipotecare, în valoare de 200 milioane de euro. Această emisiune a intrat la tranzacționare la sfârșitul lunii iunie.

Indicele BET-TR a tins pe 28 mai 2019 un maxim istoric, de 12.869 de puncta, depășind maximum anterior atins pe 4 decembrie 2018.

Cel de-al treilea trimestru a fost marcat de cel mai important eveniment din 2019, promovarea pieței de capital a României la statutul de piață emergentă anunțat de către FTSE Russell. România va fi reclasificată de la statutul de piață de frontier la cel de piață emergentă secundară, începând din luna septembrie 2020.

Furnizorul global de indici FTSE Russell a mai anunțat că acțiunile companiilor românești Romgaz, Banca Transilvania și BRD-Groupe Societe Generale îndeplineau criteriile de eligibilitate FTSE Global All Cap Index la data de 28 iunie 2019.

Ultimul trimestru al anului 2019 a fost și el unul pozitiv pentru piața de capital din România. Fiecare indice și-a continuat creșterea și în această perioadă.

La finalul anului 2019, valoarea de piață a tuturor companiilor listate pe piața reglementată a BVB a ajuns la valoarea de 180,8 miliarde de lei, echivalentul a 37,8 miliarde de euro.

Piața primară de obligațiuni a doborât un record cu 10 listări în T4. 5 listări au avut loc pe piața reglementată iar celelalte s-au desfășurat pe sistemul alternativ al BVB. Cei 10 emitenți au obținut o finanțare totală de 1,43 miliarde lei, echivalentul a 300 milioane de euro.

În acest an Bursa de Valori București a avut parte de o singură listare a unei companii, și anume a producătorului de telefoane mobile, iHunt Technology, pe piața AeRO Premium.

Valoarea totală a tranzacțiilor pe piața reglementată de acțiuni, excluzând ofertele a înregistrat o scădere de 3 procente față de 2018.

Cele mai tranzacționate acțiuni din acest an au fost Banca Transilvania, BRD-Groupe Societe Generale și Fondul Proprietatea.

Rata dobânzii de politică monetară practică de Banca Națională a României s-a menținut la nivelul de 2,5% ca urmare a incertitudinilor privind infrația și ritmul activității economice.

## **7. 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 tranzacționare. 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.

### **7.1 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:

Servicii de intermediere a tranzacțiilor pentru investitori:

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

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

În anul 2019, BRK Financial Group s-a clasat pe poziția a 8-a în clasamentul intermediarilor de la BVB, valoarea tranzacțiilor intermediare pe segmentul principal/acțiuni și unități de fond ridicându-se la peste 459,6 milioane de lei, în scădere față de nivelul de 561,5 milioane lei valoare tranzacționată în 2018. Cota de piață a ajuns la 2,37% după valoarea totală tranzacționată în 2019 (2,45% cota de piață în 2018).

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

**B. Servicii specializate pentru clienți corporate:**

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

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

- Consultanța privind retragerea de la tranzacționare a acțiunilor emise de Avicola București S.A.

În cel de-al treilea trimestru al anului, BRK Financial Group a intermediat:

- Plasament privat emisiune obligațiuni corporative emise de către Golden Foods Snacks S.A.,
- Oferta publică de răscumpărare a 4.59% din acțiunile SIF Muntenia S.A.

În cel de-al patrulea trimestru al anului, BRK Financial Group a intermediat:

- Plasament privat de majorare a capitalului social prin aport în numerar pentru Holde Agri Invest SA;
- Listare emisiune de obligațiuni corporative emise de Golden Foods Snacks pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare al BVB

## 7.2. 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 mare factor de risc ținând cont de faptul că BRK Financial Group este obligată să-și reevalueze la sfârșitul fiecărui an toate pozițiile din cadrul portofoliului propriu, iar ajustările de valoare ale titlurilor

afectează rezultatul exercițiului și pot schimba imaginea performanței financiare a companiei. La sfârșitul fiecărei luni, societatea ajustează valoarea societăților listate din portofoliu, prin marcarea la piață.

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 segmentul de business “Emitere de produse Structurate și operațiuni de market making”

### **Operațiuni de market-making și furnizare de lichiditate**

Începând cu anul 2010, societatea desfășoară activități de market-maker (afișarea și menținerea de cotații ferme de cumpărare/vânzare) pentru diferite instrumente financiare. Beneficiul din acest gen de operațiuni este spreadul (diferența) din cotațiile de cumpărare și vânzare.

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

În anul 2019 compania a acționat în calitate market-maker pentru acțiunile Ages (AAG) începând cu data de 08.08.2019. În plus, BRK Financial Group este de furnizor de lichiditate pentru toate certificatele emise.

### **Emisiunea de produse Structurate**






Începând cu luna mai 2012 au fost lansate primele produse structurate, sub forma certificatelor Turbo având ca și activ suport indicele american Dow Jones Industrial Average. În timp, BRK și-a diversificat tipologia de produse structurate emise (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 anul 2019, BRK Financial Group a înregistrat un rulaj de 87,6 milioane lei pe segmentul produselor Structurate, deținând o cotă de piață de 23,56%, ocupând poziția secundă în topul întocmit de BVB privind cei mai activi intermediari pe segmentul de produse Structurate, foarte aproape de principalul concurent – Erste Group Bank (cota de piață 23,56%).
























În anul 2019, BRK a emis 61 de produse Structurate, după cum urmează: 45 de certificate Turbo Long și Turbo Short cu activ suport Indicele Dow Jones Industrial Average, 3 cu activ suport Aur, 5 cu activ suport acțiuni românești (Romgaz, Petrom și Banca Română pentru Dezvoltare) respectiv 8 serii de produse Structurate cu activ suport acțiuni internaționale (Daimler și Erste Bank).

























## **8. Activitatea în 2019**

### **8.1. Evenimente semnificative în perioada de raportare**

-  4 ianuarie 2019 - Demisie Director General Adjunct: în data de 3 ianuarie 2019 a fost înregistrată demisia domnului Cătălin Mancaș din funcția de Conducător / Director General Adjunct, acesta menținându-și în continuare calitatea de membru al Consiliului de Administrație al SSIF BRK Financial Group.
-  15 ianuarie 2019 – Respingerea autorizării domnului Grigore Chiș în calitate de membru al Consiliului de Administrație al BRK Financial Group, ca urmare a hotărârii Autorității de Supraveghere Financiară din data de 14 ianuarie 2019.
-  16 ianuarie 2019 – Calendar financiar 2019
-  17 ianuarie 2019 – SSIF BRK Financial Group SA a încheiat în data de 16.01.2019 un contract de împrumut cu Romlog Technology pentru suma de 1.170.550 lei.
-  31 ianuarie 2019 - SSIF BRK Financial Group SA a încheiat în data de 02.11.2018 un contract de împrumut cu Firebyte Games pentru suma de 100.000 lei.



-  1 februarie 2019 - Modificări în structura Consiliului de Administrație: domnul Nicolae Gherguș a fost ales în funcția de președinte iar doamna Monica Ivan a fost aleasă în funcția de vicepreședinte al Consiliului de Administrație al BRK Financial Group.
-  5 februarie 2019 - Completarea raportului curent din 31 ianuarie 2019: anterior datei de 2 noiembrie 2018 erau încheiate alte două contracte de împrumut cu S.C. Firebyte Games S.A., astfel că cele trei contracte însumate reprezintă peste echivalentul a 50.000 EUR.
-  8 februarie 2019 – SSIF BRK Financial Group S.A. a încheiat în data de 8 februarie 2019 două acte adiționale aferente contractelor de împrumut cu S.C. Firebyte Games SA.
-  13 februarie 2019 – Publicarea Raportului auditorului - art. 82, Legea 24/2017 - S2 2018, întocmit de către auditorul independent Deloitte Audit SRL.
-  15 februarie 2019 – Publicarea Rezultatelor financiare preliminare la 31 Decembrie 2018.
-  18 februarie 2019 – SSIF BRK Financial Group SA a semnat contractul de vânzare-cumpărare acțiuni Minesa IPCM SA, pentru vânzarea unui număr de 75.638 acțiuni Minesa IPCM S.A., reprezentând 29,1% din capitalul social, la prețul de 11,11 euro/acțiune;
-  4 martie 2019 - BRK Financial Group S.A. a încheiat în data de 1 martie 2019 un act adițional aferent contractului de împrumut cu SC Romlogic Technology SA nr. 4692/28.11.2018.
-  14 martie 2019 – Tranzacții management - art. 19 Reg. (UE) 596/2014: doamna Mancaș Simona, persoană care are legături strânse cu administratorul Mancaș Cătălin, a vândut acțiuni BRK.
-  14 martie 2019 - În data de 14 martie 2019, SSIF BRK Financial Group S.A. a încheiat un contract de împrumut cu S.C. Romlogic Technology S.A., valoarea împrumutului acordat fiind în sumă de 2.000.000 lei .
-  18 martie 2019 - Tranzacții management - art. 19 Reg. (UE) 596/2014: doamna Mancaș Simona, persoană care are legături strânse cu administratorul Mancaș Cătălin, a vândut acțiuni BRK.
-  18 martie 2019 - Convocarea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor și Convocarea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor pentru data de 24/25 aprilie 2019.
-  25 martie 2019 - Numire administrator provizoriu: în sesiunea Consiliului de Administrație din 22 martie 2019 a fost desemnat dnul Constantin Sorin George în calitate de administrator provizoriu, pentru ocuparea poziției vacante până la următoarea Adunare Generală Ordinară a Acționarilor.
-  2 aprilie 2019 - SSIF BRK Financial Group S.A. a încheiat un act adițional la contractul de împrumut nr. 3691/04.09.2018 cu S.C. Romlogic Technology S.A, document prin care a fost prelungit termenul de restituire a împrumutului, a fost modificată dobânda aferentă sumei împrumutate și s-au stabilit garanțiile.
-  4 aprilie 2019 - BRK Financial Group SA informează asupra încheierii unui acord cu Directorul General, privitor la încetarea amiabilă a Contractului de Mandat încheiat de acesta cu societatea.
-  4 aprilie 2019 - Consiliul de Administrație al societății a aprobat programul de emisiune de produse structurate și prospectul de bază care include gama de produse ce ar putea face obiectul unor viitoare emisiuni de certificate turbo și certificate cu capital protejat.
-  18 aprilie 2019 - BRK Financial Group SA informează asupra semnării în data de 17.04.2019 a unui act adițional la contractul de mandat încheiat cu Directorul General DI Serban Nașcu, prin care părțile au agreeat încetarea contractului de mandat la data de 03.05.2019.
-  18 aprilie 2019 - BRK Financial Group SA semnează un act adițional aferent contractului de împrumut cu Romlogic Technology nr. 210/16.01.2019, document prin care a fost prelungit termenul de restituire a împrumutului, a fost modificat dobânda aferentă sumei împrumutate și s-au stabilit garanțiile.
-  25 aprilie 2019 - Hotărâri AGA O & E - 24 aprilie 2019
-  25 aprilie 2019 - Aprobarea de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, în data de 23 aprilie 2019, a Prospectului de bază în legătură cu Programul de Emisiune de Produse Structurate.
-  25 aprilie 2019 – SSIF BRK Financial Group SA a semnat o Convenție de garantare a împrumuturilor contractate de Romlogic Technology, garanția fiind constituită din stocul de aparate Equinox, drepturile care decurg din sumele plătite în avans pentru achiziționarea de materie primă de la furnizori, creanțe față de clienți și furnizori cu excepția celor care fac obiectul unor operațiuni de factoring.
-  25 aprilie 2019 – Publicarea Raportului anual aferent anului 2018.
-  8 mai 2019 - SSIF BRK Financial Group S.A. a încheiat un contract de împrumut cu SC Firebyte Games SA precum și un act adițional la un contract de împrumut anterior încheiat cu SC Firebyte Games SA.
-  14 mai 2019 - Disponibilitatea raportului aferent trimestrului I 2019.

-  29 mai 2019 - În data de 29 mai 2019 a fost încheiată o promisiune bilaterală autentică privind vânzarea participației deținute de către SSIF BRK Financial Group SA la FACOS S.A. Suceava., valoarea totală a promisiunii bilaterale de vânzare-cumpărare fiind de 13.348.191,60 ron.
-  11 iunie 2019 - SSIF BRK Financial Group S.A. a încheiat un contract de împrumut cu S.C. Romlogic Technology S.A., valoarea împrumutului fiind în sumă de 1.600.000 lei;
-  11 iunie 2019 – SSIF BRK Financial Group SA încheie un Contract de vânzare a participației la FACOS S.A. Suceava, obiectul contractului de vânzare-cumpărare: 2.927.235 acțiuni cu valoarea nominală de 2,5 ron, reprezentând 89,6892% din capitalul social al FACOS S.A., la pretul de 4,56 ron/actiune.
-  27 iunie 2019 - Convocarea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor pentru data de 29/30 iulie 2019.
-  3 iulie 2019 - Obținerea Certificatului de pașaportare în Ungaria și Polonia a Prospectului de bază în legătură cu Programul de Emisiune de Produse Structurate al BRK Financial Group S.A., aprobat prin Decizia Autorității de Supraveghere Financiară nr. 600/23.04.2019.
-  16 iulie 2019 – SSIF BRK Financial Group SA semnează un Contract de cesiune acțiuni Romlogic Technology cu Investys Projects (Suisse) SA.
-  29 iulie 2019 - Hotărâri adoptate în Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 29.07.2019 .
-  29 iulie 2019 – Publicarea Raportului auditorului - art. 82, Legea 24/2017 - S1 2019, raport întocmit de către auditorul financiar JPA Audit & Consultanță SRL.
-  1 august 2019 - SSIF BRK Financial Group S.A. a încheiat în data de 1 august 2019 un contract de împrumut cu SC Romlogic Technology SA, valoarea împrumutului acordat fiind în sumă de 3.310.000 lei;
-  9 august 2019 - Autorizarea doamnei Monica Ivan în calitate de Director General, ca urmare a hotărârii Autorității de Supraveghere Financiară din data de 8 august 2019.
-  13 august 2019 - Disponibilitate Raport S1 2019.
-  14 august 2019 – Publicare Rezultate financiare semestrul I 2019.
-  4 septembrie 2019 – SSIF BRK Financial Group SA a încheiat acte adiționale la contracte de împrumut cu Romlogic Technology.
-  19 septembrie 2019 - Conversia în acțiuni a creanței lichide și exigibile în valoare de 336.820 lei deținută de SSIF BRK Financial Group S.A. față de societatea Firebyte Games SA.
-  17 octombrie 2019 - Stadiul conformării cu prevederile Codului de Guvernanță Corporativă al BVB.
-  23 octombrie 2019 - Rectificare raport curent din data de 14.08.2019 „Raport semestrial S1 2019”
-  30 octombrie 2019 - Autorizare în calitate de membru al Consiliului de Administrație al societatii a domnului Constantin Sorin George.
-  31 octombrie 2019 - Amendament - Autorizare membru al Consiliului de Administrație
-  13 noiembrie 2019 - Disponibilitate Raport T3 2019
-  14 noiembrie 2019 - Raport trim 3 2019
-  27 noiembrie 2019 - SSIF BRK Financial Group S.A. a încheiat un contract de împrumut cu S.C. Gocab Software S.A., valoarea împrumutului acordat fiind de 950.000 lei;
-  11 decembrie 2019 - SIF BRK Financial Group S.A. a încheiat un act adițional la contractul de împrumut nr. 2152/11.06.2019 cu S.C. Romlogic Technology S.A.
-  23 decembrie 2019 - Încheierea unui act adițional la contractul de credit cu Libra Internet Bank S.A.
-  27 decembrie 2019 - Încheiere act adițional la contract de credit cu Libra Bank – Completare.

## 8.2. Dinamica și structura veniturilor totale și a rezultatului global

Dinamica și structura veniturilor totale (Ron)	Pondere (%)			
	31-Dec-19	31-Dec-18	31-Dec-19	31-Dec-18
<b>Venituri totale</b>	<b>21,401,064</b>	<b>7,757,231</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>
<b>Venituri din comisioane</b>	<b>2,962,034</b>	<b>3,145,940</b>	<b>13.84%</b>	<b>40.55%</b>
Venituri din comisioane piața internă spot	1,972,585	2,230,910	9.22%	28.76%
Venituri din comisioane piețe externe	535,604	768,930	2.50%	9.91%
Venituri din activități conexe	453,844	146,100	2.12%	1.88%
<b>Alte venituri operaționale</b>	<b>26,042</b>	<b>17,006</b>	<b>0.12%</b>	<b>0.22%</b>
Venituri din chirii	23,690	11,652	0.11%	0.15%
Venituri din intermediere asigurări	0	0	0.00%	0.00%
Venituri din distribuție UF	2,352	5,354	0.01%	0.07%
Alte venituri din exploatare	0	0	0.00%	0.00%
<b>Venituri financiare</b>	<b>17,391,495</b>	<b>3,979,842</b>	<b>81.26%</b>	<b>51.30%</b>
Venituri din dividende	1,422,354	338,370	6.65%	4.36%
Câștiguri nete financiare altele decât dividende	15,969,142	3,641,472	74.62%	46.94%
<b>Alte venituri</b>	<b>1,021,492</b>	<b>614,443</b>	<b>4.77%</b>	<b>7.92%</b>
Venituri din anularea de provizioane pentru riscuri și cheltuieli	58,702	300,933	0.52%	0.00%
Venituri din evaluarea investițiilor imobiliare	110,393	0	0.52%	0.00%
Venituri din ajustări pentru deprecierea activelor circulante	9,122	10,896	0.04%	0.14%
Alte venituri	843,276	302,614	3.94%	3.90%

La finalul anului 2019 veniturile totale ale BRK Financial Group au înregistrat o creștere de 175,9% față de anul precedent, cu precădere pe fondul creșterii veniturilor financiare în medie cu 337 % respectiv a creșterii altor venituri cu 66,25%. Ponderea veniturilor financiare în totalul veniturilor a crescut de la 51,3% în 2018 la 81,26% în 2019, aceasta ca urmare a creșterii veniturilor din dividende cu 320,35% în acest interval respectiv a creșterii câștigurilor nete financiare altele decât dividendele cu 338,54% în același interval. Veniturile din comisioane s-au diminuat în 2019 cu 5,85% față de cele obținute de societate în 2018, în mare parte datorită scăderii veniturilor din comisioane piețe externe. De altfel, ponderea veniturilor din comisioane în totalul veniturilor societății s-a diminuat în 2019 la 13,84%, de la 40,55% în 2018.

Evoluția rezultatului global (Ron)	31-Dec-19	31-Dec-18
Rezultatul activității de intermediere	1,734,435	-167,705
Rezultatul brut al activității de administrare a portofoliu propriu	10,866,181	-577,771
Cheltuieli general-administrative nerepartizate	-4,447,600	-2,059,223
<b>Rezultat recurent de bază (1+2+3)</b>	<b>8,153,017</b>	<b>-2,804,699</b>
Alte elemente ale rezultatului global	0	0
<b>Rezultatul global aferent perioadei</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Rezultatul pe acțiuni aferent perioadei</b>	<b>0.0241</b>	<b>-0.0083</b>

Rezultatul activității de intermediere a fost unul pozitiv în 2019 (1.734.435 lei), iar rezultatul brut al activității de administrare a portofoliului propriu (10.866.181 lei) a trecut pe profit după o pierdere de 0,577 milioane de lei în 2018. Se constată scădere a cheltuielilor general-administrative. Toate acestea au determinat un rezultat curent de bază pozitiv ajungând la 8.153.017 lei.

## 8.2. Analiza rezultatelor pe segmente de activitate

### 8.2.1. Activitatea continuă

În cadrul activității continue am inclus cele două segmente: intermediere respectiv administrarea portofoliului propriu.

Activitatea continuă (Ron)	31-Dec-19	31-Dec-18	Evoluție
Venituri totale din intermediere	2,964,386	3,151,295	-5.93%
Cheltuieli totale cu intermedierea	1,232,299	3,319,000	-62.87%
<b>Rezultat din intermediere</b>	<b>1,732,086</b>	<b>-167,705</b>	N.A
Venituri totale din activitatea de administrare a portofoliului propriu	18,586,496	4,746,004	291.62%
Cheltuieli totale aferente activității de administrare a portofoliului propriu	7,720,315	5,323,775	45.02%
<b>Rezultat din activitatea de tranzacționare</b>	<b>10,866,181</b>	<b>-577,771</b>	N.A
<b>Rezultatul activității continue</b>	<b>12,598,268</b>	<b>-745,476</b>	<b>N.A</b>

Pe segmentul serviciilor de intermediere, societatea a obținut un rezultat pozitiv de 1.173.086 lei iar pe segmentul activității de tranzacționare, în 2019 a rezultat un câștig de 10.866.181 lei, în creștere față de pierderea de 0,577 milioane de lei din 2018, aceasta ca urmare a creșterii veniturilor totale din activitatea de tranzacționare cu 291,62%.

### Evoluția rezultatelor pe segmentul serviciilor de intermediere financiară

Activitatea de intermediere implică tranzacționarea la Bursa de Valori București și pe pietele internaționale, iar veniturile sunt generate de comisioanele percepute de către societate clienților implicați în tranzacții pe aceste piețe.

Activitatea de intermediere (Ron)	31-Dec-19	31-Dec-18	Evoluție
Venituri din comisioane tranzacții	2,962,034	3,145,940	-5.85%
Alte venituri	2,352	5,354	-56.07%
<b>Total venituri din intermediere</b>	<b>2,964,386</b>	<b>3,151,295</b>	<b>-5.93%</b>
Cheltuieli privind comisioanele	889,601	1,139,777	-21.95%
Alte cheltuieli	342,698	2,179,223	-84.27%
<b>Total cheltuieli variabile pe intermediere</b>	<b>1,232,299</b>	<b>3,319,000</b>	<b>-62.87%</b>
<b>REZULTATUL SEGMENTULUI DE INTERMEDIERE</b>	<b>1,732,086</b>	<b>-167,705</b>	<b>N.A.</b>

Veniturile totale generate din serviciile de intermediere financiară s-au diminuat cu 5.93% în anul 2019, până la 2,96 milioane de lei, aceasta ca urmare a scăderii veniturilor din comisioane, cu 5,85% în același interval. În categoria altor venituri sunt incluse parte din veniturile generate de serviciul de tranzacționare în marjă pe BVB.

Cheltuielile asociate segmentului de intermediere s-au diminuat cu 62,87% în 2019. Scăderea cheltuielilor acestui segment într-un ritm mai alert decât scădea veniturilor înregistrate pe acesta, a determinat un rezultat pozitiv față de anul 2018. Astfel, rezultatul segmentului de intermediere a fost reprezentat de un câștig de 1.732.086 lei.

### Evoluția și structura veniturilor din comisioane

Venituri din comisioane (Ron)	31-Dec-19	31-Dec-18	Evoluție
Venituri din comisioane BVB	1,972,585	2,230,910	-11.58%
Venituri din comisioane piețe externe	535,604	768,930	-30.34%
Venituri din alte comisioane	453,844	146,100	210.64%
<b>Total venituri din comisioane</b>	<b>2,962,034</b>	<b>3,145,940</b>	<b>-5.85%</b>

În termeni comparabili, veniturile totale din comisioane au scăzut cu 5,85% în 2019. Veniturile generate din activitatea de tranzacționare pe BVB au scăzut cu 11,58%, de la aproximativ 2,23 milioane lei la aproximativ 1,97 milioane lei. Scăderea a fost determinată de valori tranzacționate mai mici.

Și pe piețele internaționale, societatea a obținut venituri din comisioane însă acestea au fost în scădere.

### Evoluția rezultatelor pe segmentul operațiunilor de administrare a portofoliului propriu

Activitatea de Administrare a Portofoliului Propriu (Ron)	31-Dec-19	31-Dec-18	Evoluție
Venituri din tranzacții	13,412,747	3,575,600	275.12%
Alte venituri	5,173,749	1,170,404	342.05%
<b>Total venituri din activitatea de administrare a portofoliului propriu</b>	<b>18,586,496</b>	<b>4,746,004</b>	<b>291.62%</b>
Pierderi din tranzacții	-	325,199	-100.00%
Alte cheltuieli	7,720,315	4,998,576	11.58%
<b>Total cheltuieli administrare a portofoliului propriu</b>	<b>7,720,315</b>	<b>5,323,775</b>	<b>45.02%</b>
<b>REZULTATUL SEGMENTULUI de administrare a portofoliului propriu</b>	<b>10,866,181</b>	<b>-577,771</b>	<b>N.A</b>

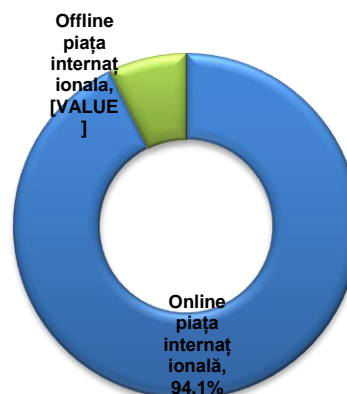
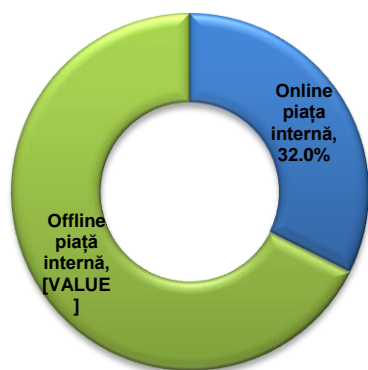
Veniturile totale aferente activității de administrare a portofoliului propriu au înregistrat o creștere de 291,62% în 2019 față de cele obținute în 2018. Veniturile din tranzacții au crescut cu 275,1% și au ajuns astfel la 13,41 milioane de lei, păstrându-și ponderea foarte mare, de peste 72,16% în totalul veniturilor activității de administrare a portofoliului propriu.

### 8.3. Dinamica și structura clienților

Serviciile de intermediere 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, cât și celor instituționali.

Pe piața de capital din România, un număr de 2.178 clienți au fost activi în 2019, în scădere față de 2018 când acest număr s-a ridicat la 2.689. Aproximativ 32% din numărul clienților activi pe piața din România, au optat pentru un cont de tranzacționare online, iar restul de 68% fiind conturi care beneficiază de asistența unui broker.

#### Structura clienților în 2019 după tipul de cont



În ceea ce privește clienții cu activitate pe piața internațională, numărul conturilor pe acest segment a scăzut la 68, de la 113 la final de 2019. Din totalul numărului de clienți activi pe piața internațională, 94,1% tranzacționează online, fără a solicita asistența unui broker.

Pe segmentul clienților instituționali, activitatea acestora pe piața internă a scăzut, rulajele generate ajungând la 42,77 milioane de lei, de la 218,12 milioane de lei în 2018.

#### 8.4. Administrarea portofoliului propriu de active financiare

##### Evoluția rezultatelor din administrarea portofoliului propriu de active financiare

Rezultatul activității de administrare a portofoliului propriu a înregistrat un profit de 10.886.181 lei, această valoare încorporând rezultatul tuturor plasamentelor în care a fost implicat capitalul BRK Financial Group (plasamente în acțiuni, obligațiuni, unități de fond, participații la societăți închise, operațiunile de market making aferente produselor structurate emise, dobânzi încasate și plătite, dividende și cupoane, dobânzi aferente produsului tranzacționare în marjă, diferențe de curs valutar, etc). Rezultatul include de asemenea și efectul marcării la piață (respectiv a reevaluării participațiilor în cazul societăților necotate) a tuturor instrumentelor deținute, precum și a provizioanelor (constituite sau anulate).

##### Analiza structurii portofoliului de active financiare

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

Evoluția și structura portofoliului de instrumente financiare pe piața internă	Număr emitenți		Valoarea de piață	
	31-Dec-19	31-Dec-18	31-Dec-19	31-Dec-18
Societati cotate	15	16	21.323.336	7.072.947
Societati necotate	15	17	7.852.637	13.189.243
Titluri de participatie la OCP/AOPC	9	7	8.305.459	6.766.028
<b>Total portofoliu</b>	<b>39</b>	<b>40</b>	<b>37.481.432</b>	<b>44.884.485</b>

La 31 decembrie 2019, portofoliul de acțiuni cotate al BRK era evaluat la aproximativ 21,3 milioane Ron, de aproximativ 3 ori mai mare față de valoarea de la sfârșitul anului 2018. Această evoluție se explică prin faptul că, pe parcursul anului 2019, după lichidarea participației la Facos, suma rezultată din vânzare a fost utilizată și pentru achiziționarea unor pachete de acțiuni la societăți listate la BVB. La finalul anului 2019, valoarea societăților necotate din portofoliul propriu se situa la 7,85 milioane de lei, în scădere față de anul anterior, ca urmare a vânzării participației la Facos.

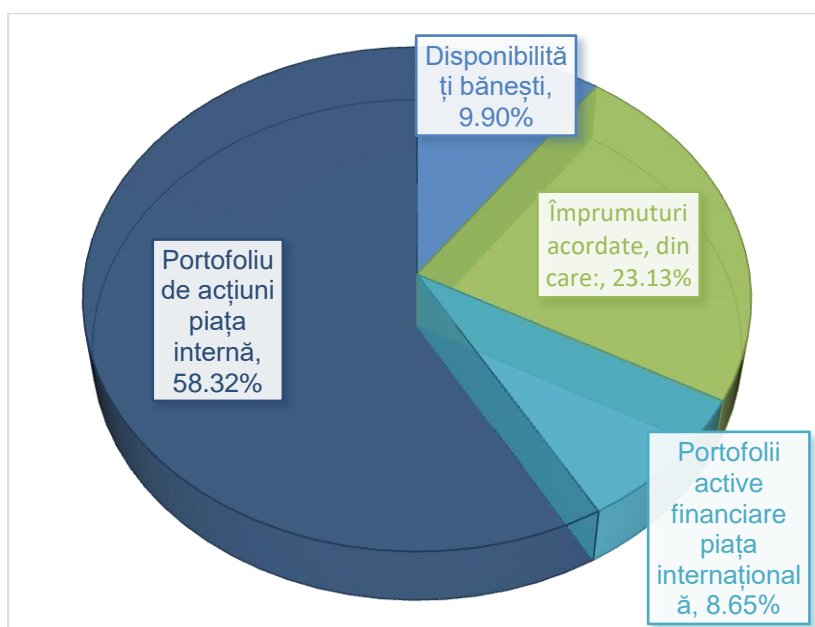
În ceea ce privește portofoliul de unități de fond al societății, acesta a înregistrat o creștere cu 22% în 2019, atât ca urmare a aprecierii unitatilor de fond deținute, cât și ca urmare a achiziției de unitati de fond.

Adițional investițiilor financiare în societăți cotate la bursă, societăți închise, unități de fond sau alte valori mobiliare, portofoliul de active financiare ale companiei include și disponibilitățile bănești, împrumuturile acordate, activele

financiare aferente activităților de market making și produse structurate și portofoliul tranzacționabil pe piețele internaționale.

Evoluția portofoliului de active financiare	Structura		Valori absolute	
	31-Dec-19	31-Dec-18	31-Dec-19	31-Dec-18
Disponibilități bănești	9,90%	4,00%	6.297.814	2.191.875
Împrumuturi acordate, din care:	23,13%	14,10%	14.710.553	7.730.511
<i>Creditare clienți – tranzacționare în marjă</i>	6,99%	9,88%	4.445.003	5.416.511
<i>Împrumuturi acordate altor societăți</i>	16,14%	4,22%	10.265.550	2.314.000
Instrumente financiare piața internațională	8,65%	8,86%	5.500.288	4.856.066
Instrumente financiare piața internă	58,32%	73,05%	37.084.273	40.061.266
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100,00%</b>	<b>63.592.928</b>	<b>54.830.718</b>

Împrumuturile acordate de către BRK Financial Group, în valoare totală de 14,70 milioane Ron, includ atât împrumuturi acordate clienților în vederea tranzacționării în marjă pe BVB, cât și împrumuturi acordate unor societăți la care BRK detine participatii. Creditele acordate clienților pentru tranzacții în marjă s-au ridicat la aproape 4,45 milioane Ron la finalul lui 2019, în scădere față de 2018. Împrumuturile acordate către societăți terțe de către BRK Financial Group au crescut în cursul anului 2019 până la 10,26 mil Ron, de la 2,31 milioane Ron în 2018.



## 9. Infrastructura operațională

### 9.1. Rețeaua teritorială de subunități

În anul 2019, rețeaua teritorială a SSIF BRK Financial Group SA nu a suferit modificări, aceasta cuprinzând un număr de 4 agenții: București, Iași, Suceava și Timișoara. Alături de aceste agenții, un număr de 16 colaboratori BRK Financial Group (agenți delegați) au asigurat prezența companiei și a serviciilor oferite de aceasta la nivel național.

Sediul central al BRK Financial Group este situat în Cluj-Napoca, Calea Moșilor nr. 119.

### 9.2. Personalul societății

În anul 2019, numărul mediu de angajați a ajuns la 36, ușor mai scăzut față de finalul anului 2018 când numărul mediu al angajaților s-a situat la 39 de persoane. La sfârșitul anului 2019, numărul efectiv al angajaților companiei a fost de 37, în scădere față de anul 2018 când acesta totaliza 41 de persoane.

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). 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.

Scăderea numărului de angajați este datorată și dificultăților întâmpinate în recrutarea personalului având în vedere nișa pe care societatea noastră își desfășoară activitatea respectiv condițiile din piața muncii dar și a restructurării departamentelor.

## **10. Obiective pentru anul 2020**

Obiectivele pentru anul 2020 se pliază strategiei corporative dar și a celei de grup.

### **Mediul financiar și afacerile companiei**

Într-un context economic național caracterizat de un nivel slab al intermedierei financiare, BRK Financial Group vizează construirea unui adevărat supermarket investițional, care să îmbine investițiile proprii, în special în zona fintech și a startup-urilor tehnologice, cu atragerea de fonduri de la investitori profesionali și de retail în vederea punerii împreună a acestora în beneficiul comun, fie direct, fie prin intermediul fondurilor administrate de SAI Broker SA, și nu în ultimul rând, oferirea întregii palete de servicii financiare, de la platforme de tranzacționare de tip "execution only" până la servicii sofisticate de administrare de portofoliu și consultanță.

Viziunea curajoasă este în acord cu încrederea acordată de către acționarii companiei, cu experiență vastă și potențial ridicat în domeniul financiar, dar și de personalul cu nivel înalt de calificare și echipa managerială experimentată. Eterogenitatea echipei de conducere și echilibrul dintre optimism și prudență sunt factorii cheie în geneza strategiei companiei.

### **Societatea de Investiții**

Singura companie de brokeraj listată din România este determinată să utilizeze în viitorul imediat toate avantajele care derivă din această calitate și să pună în comun interesele acționarilor cu cele proprii și ale clienților, în găsirea de randamente competitive și crearea de instrumente de investiție diversificate și atractive.

### **Emitent de instrumente financiare**

O echipă tânără, ambițioasă și dedicată a dovedit deja în mod creativ că poate cuceri piața națională iar obiectivul următorilor trei ani este în strânsă legătură cu o pondere semnificativă a pieței regionale de produse structurate.

### **Fonduri de investiții**

SAI Broker are vocația vehiculului care gestionează și coagulează produsele de diversificare adresabile clienților cu portofolii care nu permit un grad rezonabil de diversificare, dar și clienților profesionali și instituționali care asumă riscuri aferente câștigurilor semnificative.

### **Investiții în tehnologie**

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 pe termen mediu se concentrează pe creșterea celor două startup-uri din grup și valorificarea potențialului acestora cât mai profitabil.

### **Servicii de intermediere**

Obiectivul imediat este legat de crearea unui serviciu simplificat și solid de oferire de acces la piața națională și la cele externe, prin creșterea vitezei utilizând proceduri automatizate de operare și un transfer al operațiunilor clienței în zona internetului.

### **Servicii de administrare de portofoliu**

Cadrul de adecvare al serviciilor și investițiilor la profilul clienților și alinierea la cele mai înalte standarde MIFID II este un obiectiv imediat al acestui an. Experiența în selecția investițională, care va fi corelată cu o alocare eficientă pe clase de



active și cu expuneri diversificate, monetare și financiare, la nivel global, vor reprezenta fundamentul mecanismului de administrare a portofoliilor individuale.

### Structura și politica de personal

Cristalizarea unei echipe de management și de control experimentată, calificată și profesionalizată, precum și a unei echipe de personal tânără și entuziastă, vor reprezenta combinația succesului într-un sector dinamic, atât la nivelul investițional cât și în plan legislativ. Obiectivul strategic pentru perioada următoare și a anului viitor, este reprezentat de recrutarea de personal tânăr și de corelarea strânsă a veniturilor personalului cu performanța globală a echipei și a companiei.


### Politici de bună guvernare

Compania este în plin proces de re poziționare organizațională și reevaluare procedurală și vizează ca în cel mai scurt timp să definitiveze cadrul corporativ adecvat strategiei și obiectivelor asumate. Obiectivul pe termen mediu este ca Politica și cadrul general de guvernare corporativă să fie implementat metodic și adecvat la nivelul tuturor entităților din grup, prin transfer de know-how și experiență managerială. Un alt obiectiv prioritar corporativ îl reprezintă intensificarea comunicării și a transparentizării procesului decizional, atât în cadrul instituțional intern al grupului cât și la nivelul stakeholderilor.

Nu în ultimul rând, **încrederea** în capacitatea companiei de a atinge obiectivele și de a îndeplini angajamentele luate față de clienți și acționari, aportul de încredere pe care trebuie să îl aducă stabilității piețelor financiare, încrederea pe care trebuie să o inspire tuturor investitorilor în piața de capital, și încrederea pe care trebuie să o transmită celorlalte instituții concurente, parteneri sau de supraveghere, va reprezenta fundamentul afacerii noastre.

## 11. Evenimente importante survenite după încheierea exercițiului financiar

-  14 ianuarie 2020 - Calendar financiar 2020.
-  21 ianuarie 2020 – BRK Financial Group SA a decis conversia în acțiuni a împrumuturilor și a dobânzilor calculate la zi acordate Romlogic Technology SA.
-  27 ianuarie 2020 - Consiliul de Administrație al societății, întrunit în sedinta din data de 23 ianuarie 2020, 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.
-  31 ianuarie 2020 - BRK Financial Group SA informează investitorii cu privire la faptul că a fost publicată pe portalul instanțelor de judecată sentința exprimată în dosarul nr. 1034/90/2014/a13 de către Curtea de Apel Pitești.
-  31 ianuarie 2020 - Publicarea Raportului auditorului - art. 82, Legea 24/2017 - S2 2019, întocmit de către auditorul financiar JPA Audit & Consultanță SRL.
-  10 februarie 2020 - BRK Financial Group SA a încheiat un contract de furnizare cotații market making pentru acțiunile emitentului Medlife SA.
-  12 februarie 2020 - BRK Financial Group SA informează investitorii asupra încheierii unui contract de furnizare cotații market making pentru acțiunile emitentului Teraplast SA.
-  27 februarie 2020 - Disponibilitate Raport Anual Preliminar.
-  28 februarie 2020 - SSIF BRK Financial Group S.A. publică Raportul Financiar Anual Preliminar la data de 31 decembrie 2019.
-  2 martie 2020 - SSIF BRK Financial Group S.A. a încheiat în data de 2 martie 2020 un contract de împrumut cu SC Firebyte Games SA pentru suma de 500.000 lei.
-  10 martie 2020 - BRK Financial Group SA a încheiat un contract de furnizare cotații market making pentru acțiunile emitentului Nuclearelectrica SA.
-  13 martie 2020 - BRK Financial Group SA informează investitorii cu privire la faptul că au fost efectuate și finalizate demersurile privind ridicarea sechestrului asigurator instituit de către Ministerul Public – Parchetul de pe lângă Înalta Curte de Casație și Justiție - D.I.I.C.O.T. Structura Centrală în dosarul de urmărire penală cu nr. 394/D/P/2007 la data de 25.09.2015, astfel încât la data de 13.03.2020 societatea a fost informată cu privire la ridicarea sechestrului asigurator pentru suma de 4.980.779,61 lei.
-  17 martie 2020 – SSIF BRK Financial Group SA informează investitorii despre măsurile adoptate de conducerea executivă în contextul COVID-19.

 20 martie 2020 - BRK Financial Group SA suspendă furnizarea cotațiilor de market maker pentru următoarele instrumente financiare: AAGES (AAG), MedLife (M), TeraPlast (TRP) și Nuclearelectrica (SNN) până la intrarea în normalitate și ridicarea stării de urgență de către Președintele României pe teritoriul național.

## 12. Situația financiar-contabilă

### 12.1. Poziția financiară

#### Situația individuală a poziției financiare la 31 Decembrie 2019

<i>In lei</i>		31.12.2019	31.12.2018
<b>Active</b>			
Imobilizari necorporale	8	1.213.729	1.858.723
Imobilizari corporale	9	5.887.007	6.160.916
Investitii imobiliare	10	669.959	918.186
Active financiare evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere	11	44.644.883	44.718.868
Active financiare la cost amortizat	11	-	-
Credite si avansuri acordate	15	12.111.428	5.416.511
Creante comerciale si alte creante	15	662.686	722.343
Alte active financiare		24.773.064	12.267.062
Cont in banca aferent clientilor	17	53.626.771	31.750.494
Numerar si echivalente de numerar	17	781.635	2.191.875
Active clasificate ca detinute pentru vanzare	14	303.389	544.721
<b>Total active</b>		<b>144.674.551</b>	<b>106.549.699</b>
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital social	18	54.039.987	54.039.987
Ajustare capital social	18	4.071.591	4.071.591
Actiuni proprii	18	(24.047)	(24.047)
Prime de capital	18	5.355	5.355
Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vanzare		0	0
Alte rezerve	19	10.860.687	10.860.687
Total rezerve	19	0	0
Rezultatul curent	20	8.153.016	(2.804.699)
Rezultatul reportat	20	(12.693.166)	(9.888.466)
		-	-
<b>Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor Societatii</b>		<b>64.935.843</b>	<b>56.260.407</b>
<b>Datorii</b>			
Datorii privind leasing-ul financiar	26	-	37.176
Provizioane		-	-
<b>Total datorii pe termen lung</b>		-	<b>37.176</b>
Datorii bancare pe termen scurt	22	4.187.543	4.991.870
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	22	28.640	37.125
Sume datorate clientilor (disponibilitatile clientilor)	22	60.945.094	35.942.908
Datorii comerciale si alte datorii	21	12.297.303	9.130.964
Provizioane	23	2.802.547	149.249
<b>Total datorii curente</b>		<b>80.261.127</b>	<b>50.252.115</b>
<b>Total datorii</b>		<b>80.261.127</b>	<b>50.289.292</b>
<b>Total capitaluri proprii si datorii</b>		<b>144.674.551</b>	<b>106.549.699</b>
Presedinte CA,		Departament economic,	
Nicolae Ghergus		Sandu Pali	

### 12.2. Performanțe financiare

## Situatia individuala a rezultatului global

### Raportare la 31.12.2019

In lei

		31.12.2019	31.12.2018
<b>Activitati continue</b>			
Venituri din comisioane si activitati conexe	25	2.964.386	3.151.295
Castiguri nete financiare alte decat dividende	22	13.660.974	2.162.486
Castiguri nete financiare din tranzactii cu actiuni si obligatiuni realizate	29	4.743.546	(1.604.123)
Castiguri nete financiare din tranzactii cu produse Turbo	29	1.122.551	1.761.567
Castiguri nete din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere nerealizate	29	7.794.877	2.005.042
Venituri financiare din dividende	29	1.422.354	338.370
Venituri financiare din dobanzi	29	2.308.167	1.478.985
Venituri din inchirieri	25	23.690	11.652
Castiguri/ (Pierderi) din din evaluarea/vanzarea investitiilor imobiliare si a activelor disponibile in vederea vanzarii		11.835	0
Castiguri/ (Pierderi) din din evaluarea/vanzarea imobilizarilor corporale		98.558	0
Alte venituri	26	843.276	302.614
Venituri din anularea de provizioane pentru riscuri si cheltuieli		58.702	300.933
<b>Total venituri din activitati continue</b>		<b>21.401.064</b>	<b>7.757.230</b>
Cheltuieli cu personalul si colaboratori	27	(4.861.666)	(4.230.034)
Alte cheltuieli operationale	28	(457.972)	(411.027)
Cheltuieli cu materii prime, materiale		(174.057)	(111.934)
Cheltuieli cu energia si apa		(129.718)	(109.187)
Cheltuieli cu impozite si taxe		(154.197)	(189.905)
Cheltuieli privind prestatiile externe	29	(3.759.430)	(3.688.786)
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale		(982.845)	(1.052.256)
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli		(2.712.000)	0
Cheltuieli cu dobanzi		(374.117)	(194.491)
Pierderi nete financiare	30	-	0
Pierderi din deprecierea participatiilor		-	0
Pierdere neta din cedarea/casarea imobilizarilor		-	(179)
Pierderi din deprecierea Creantelor		-	(126.464)
Alte cheltuieli	30	(100.017)	(858.693)
<b>Total cheltuieli</b>		<b>(13.248.047)</b>	<b>(10.561.931)</b>
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli		-	-
<b>Rezultatul activitatilor de exploatare</b>		<b>8.153.017</b>	<b>(2.804.701)</b>
<b>Profit inainte de impozitare</b>		<b>8.153.017</b>	<b>(2.804.701)</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	31	-	-
<b>Profitul perioadei</b>		<b>8.153.017</b>	<b>(2.804.701)</b>
Presedinte CA,		Departament economic,	
Nicolae Ghergus		Sandu Pali	

### 12.3. Situația fluxurilor de numerar

#### Situația individuală a rezultatului global

##### Raportare la 31.12.2019

In lei

	31.12.2019	31.12.2018
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>		
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferate in contul de profit sau pierdere	0	0
<b>Pozitii ce pot fi reclasificate la profit si pierdere</b>		
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare	0	0
Actiuni gratuite primite clasificate ca disponibile pentru vanzare	-	-
Modificari de valoare a imobilizarilor disponibile pentru vanzare	-	-
<b>Pozitii ce nu pot fi reclasificate la profit si pierdere</b>		
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		
<b>Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total cont de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei</b>	<b>8.153.017</b>	<b>(2.804.699)</b>
	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Pierdere atribuabila:</b>		
Actionarilor Societatii	8.153.017	(2.804.699)
Intereselor fara control	-	-
<b>Profitul perioadei</b>	<b>8.153.017</b>	<b>(2.804.699)</b>
<b>Total rezultat global atribuibil:</b>		
Actionarilor Societatii	8.153.017	(2.804.699)
Intereselor fara control	0	0
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>8.153.017</b>	<b>(2.804.699)</b>
<b>Rezultatul pe actiune</b>		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	24 0,0241	(0,0083)
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	24 0,0241	(0,0083)
Activitati continue		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	24 0,0241	(0,0083)
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	24 0,0241	(0,0083)
<b>31.12.2019</b>		
Nr mediu ponderat al actiunilor in sold:	337.749.919	337.749.919

Presedinte CA,  
Nicolae Ghergus

Departament economic,  
Sandu Pali



# Raport Anual consolidat - 2019

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

[www.brk.ro](http://www.brk.ro)



## 1. Informații generale

Participațiile directe ale BRK Financial Group în subsidiarele grupului se referă la participația în cadrul SAI Broker S.A. În cursul anului 2019 nu au avut loc modificări ale capitalului social al SAI Broker S.A.

Companie din cadrul grupului	Domeniu principal de activitate	Număr instrumente financiare deținute	Valoarea nominală a instrumentului financiar	Participație 2018 (%)	Participație 2017 (%)
SAI BROKER SA	Activități de administrare a fondurilor	220.581	10.00	99,98%	99,98%

Conform cerințelor IFRS 10, entitățile raportoare trebuie să își consolideze situațiile financiare cu cele ale entităților în care au investit și pe care le controlează. Modificarea referitoare la societățile de investiții prevede o excepție de la cerințele de consolidare prevăzute de IFRS 10 și solicită societăților de investiții să evalueze anumite filiale la valoarea justă prin profit sau pierdere, în loc să le consolideze. Termenul de "entitate de investiții" se referă la o entitate al cărei obiect de activitate este cel de a efectua investiții în scopul obținerii unui randament din aprecierea capitalului, venituri din investiții sau ambele situații.

Conform evaluării interne efectuate la începutul anului 2019, conducerea societății BRK Financial Group S.A. a ajuns la concluzia că aceasta îndeplinește criteriile solicitate de standardul IFRS 10 pentru a putea fi definită ca entitate de investiții și astfel să evalueze anumite filiale la valoarea justă fără a mai fi nevoie să le consolideze. Astfel, în perimetrul de consolidare pentru anul 2018 au fost păstrate doar două societăți și anume: SSIF BRK Financial Group S.A. și SAI Broker S.A.

## 2. Principalele realizări ale S.A.I. Broker S.A. în 2019

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 constă în activități de administrare a fondurilor. (Obiectul de activitate a fost revizuit conform cerințelor A.S.F., ulterior autorizării). Obiectul principal de activitate al societății clasificat conform Clasificării Activităților din Economia Națională (C.A.E.N.) este:

**663** - „Activități de administrare a fondurilor”;

**6630** - „Activități de administrare a fondurilor”: administrarea de organisme de plasament colectiv (O.P.C.), respectiv organisme de plasament colectiv în valori mobiliare (O.P.C.V.M.) Pe lângă administrarea O.P.C.V.M., societatea poate administra fonduri de investiții alternative (F.I.A.), pentru care aceasta este subiect al supravegherii prudențiale, în special cele înființate ca fonduri de investiții, așa cum sunt definite și reglementate de O.U.G. nr. 32/2012 sau înregistrate conform dispozițiilor legale.

Activitatea de administrare a portofoliului colectiv se referă cel puțin la:

- a. Administrarea investițiilor;
- b. Desfășurarea de activități privind:
  1. servicii juridice și de contabilitate aferente administrării de portofolii;

2. cererile de informare a clienților;
3. evaluarea portofoliului și determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspectele fiscale;
4. monitorizarea conformității cu reglementările în vigoare;
5. menținerea unui registru al deținătorilor titlurilor de participare;
6. distribuția veniturilor;
7. emiterea și răscumpararea titlurilor de participare;
8. ținerea evidențelor;

#### c) Marketing și distribuție.

În cazul administrării unui F.I.A., principalele activități desfășurate sunt:

- administrarea portofoliului;
- administrarea riscurilor;

Societatea mai poate desfășura, în cadrul administrării colective a unui F.I.A. și alte activități precum:

i) administrarea entității: servicii juridice și de contabilitate a fondului, cereri de informare din partea clienților, evaluarea și stabilirea prețului, inclusiv returnări de taxe; controlul respectării legislației aplicabile; ținerea registrului deținătorilor de titluri de participare; distribuția veniturilor; emisiuni și răscumpărări de titluri de participare; decontarea de contracte, inclusiv emiterea de certificate; ținerea evidențelor;

ii) distribuire;

iii) activități legate de activele FIA, și anume servicii necesare pentru îndeplinirea atribuțiilor de administrare, administrarea infrastructurilor, administrarea bunurilor imobiliare, consultanță acordată entităților cu privire la structura capitalului, strategia industrială și aspectele conexe acesteia, consultanță și servicii privind fuziunile și achizițiile de entități, precum și alte servicii legate de administrarea FIA și a societăților și a altor active în care a investit.

SAI Broker SA a obținut autorizația de funcționare din partea Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F) la începutul anului 2013. Prin atestatul ASF nr. 24/05.07.2017 a fost certificată înregistrarea SAI Broker SA în calitate de administrator de fonduri de investiții alternative (AFIA).

Societatea nu are deschise sucursale sau agenții, activitatea fiind desfășurată doar la sediul central.

Relația specială cu SSIF BRK Financial Group SA – societate care este principalul acționar și cel mai important partener de afaceri al societății - reprezintă un atu în atingerea obiectivelor propuse. Prin serviciile pe care le oferă, SAI Broker SA va completează gama de servicii financiare oferite de către SSIF BRK Financial Group SA în încercarea de a răspunde și celor mai exigente cerințe ale clienților săi.

Având politici de investiții active și pasive în funcție de profilul fiecărui fond, SAI Broker oferă servicii financiare specifice de administrare a investițiilor, cu responsabilitate și profesionalism, propunându-și să gestioneze riscuri și să fructifice oportunități apărute pe piața românească sau pe alte piețe din străinătate.

Obiectivul pe termen scurt este promovarea fondurilor lansate în decursul anilor 2014-2015 și obținerea unor performanțe superioare obiectivelor stabilite prin documentația fondurilor, astfel încât până la finalul anului 2019 activele administrate, pe toate fondurile publice, să fie de minim 30 milioane lei.



## 2.1. Evenimente principale

În anul 2019 valoarea activelor aflate în administrarea companiei a crescut la 214 milioane lei față de 157 milioane lei la finele anului 2018. Performanțele financiare obținute în 2019 au depășit estimările bugetare atât prin prisma veniturilor cât și a profitului obținut.

În a II-a parte a anului 2019, SAI Broker SA a obținut autorizarea a două noi fonduri de investiții, ambele adresate investitorilor profesionali.

În luna noiembrie 2019, Consiliul de Administrație a luat decizia participării ca membru fondator la înființarea companiei GoCab Software S.A., subscriind 99% din acțiunile inițiale emise. SAI Broker SA a scris un număr de 89.100 acțiuni cu o valoare nominală de 1 leu/acțiune. Pe parcursul anului 2019, SAI Broker a cesionat 3.000 de acțiuni către firma mamă SSIF BRK Financial Group SA. În vederea dezvoltării proiectului, SAI Broker SA în calitate de acționar a acordat împrumuturi companiei GoCab Software S.A. în sumă de 50.000 lei.

## 2.2. Date financiare

Din activitatea de administrare a celor 9 fonduri: FII BET-FI Index Invest, FDI FIX Invest, FDI PROSPER Invest, FDI Fortuna Classic, FDI Fortuna Gold, FPI Smart Money și FPI OPTIM Invest, FPI H.Y.B. Invest, Alpha Invest, SAI Broker SA a înregistrat în anul 2019 venituri din activitatea curentă în sumă totală de 3,18 mil. lei, în creștere cu 12,5% față de cele obținute în anul 2018, reprezentând comisioane de administrare, comisioane de subscriere și comisioane de succes.

În anul 2019 câștigurile financiare nete altele decât dividendele s-au ridicat la peste 549 mii lei față de cca 43 mii lei în anul precedent. Anul 2019 a reprezentat un nou an de creștere și îmbunătățire a performanțelor financiare ale companiei, rezultatul global înregistrând o valoare pozitivă, de 2,18 milioane lei față de 1,79 milioane lei în 2018. Această îmbunătățire semnificativă s-a datorat creșterii valorii activelor administrate, în special, pe categoria fondurilor de tip privat, precum și andamentelor pozitive înregistrate de toate fondurile aflate în administrare.

Indicatori (valori in lei)	2019	2018	Evolutie '19/'18
<b>Situatia rezultatului global</b>			
Venituri din activitatea curenta	3,180,649	2,826,354	12.5%
<b>Total venituri din activitati continue</b>	<b>3,752,226</b>	<b>2,905,872</b>	<b>29.1%</b>
Cheltuieli aferente veniturilor	-1,292,180	-1,053,873	22.6%
<b>Rezultatul activitatilor de exploatare</b>	<b>2,212,646</b>	<b>1,820,731</b>	<b>21.5%</b>
<b>Rezultatul perioadei</b>	<b>2,177,536</b>	<b>1,791,578</b>	<b>21.5%</b>

Indicatori (valori in lei)	2019	2018	Evolutie '19/'18
<b>Situatia pozitiei financiare</b>			
<b>Capitaluri proprii</b>	<b>4,633,606</b>	<b>3,875,737</b>	<b>19.6%</b>
Total datorii	421,940	188,656	123.7%

### **3. Principalele elemente ale strategiei de business în cadrul companiei.**

Misiunea BRK Financial Group constă în contribuția activă la dezvoltarea pieței de capital din România, atât prin crearea unei palete variate de produse și servicii financiare dezvoltate de experți, cât și prin încercarea de a oferi o rentabilitate atractivă acționarilor.

BRK Financial Group, prin intermediul serviciilor de intermediere, a produselor de brokeraj proprii precum și prin fondurile de investiții administrate de către SAI Broker SA, dorește să rămână un lider în furnizarea de soluții financiare inovatoare și să mențină avantajul competitiv prin diversitatea și valoarea produselor și serviciilor oferite.

SSIF BRK Fianancial Group este principala componentă a Grupului Financiar și constituie platforma principală de distribuție pentru întreaga gamă de produse și servicii oferite de unitățile din domeniul financiar.

BRK Financial Group urmărește îmbunătățirea eficacității operaționale, în vederea menținerii unui ritm sustinut de dezvoltare atât prin prisma raportării la piața de capital cât și prin raportarea la rentabilitatea capitalului investit.

### **4. Auditul Intern și Extern**

La nivelul companiilor în care SSIF BRK FINANCIAL GROUP deține participații, auditul intern și auditul financiar nu fac obiectul unor procese integrate, companiile având obiecte de activitate diferite. La nivelul fiecărei companii, operațiunile de audit intern sunt diferențiate după specificul pieței pe care activează fiecare societate. La nivelul SSIF BRK FINANCIAL GROUP respectiv SAI BROKER SA, auditul intern este externalizat pentru a asigura derularea acestuia în mod eficient și independent. Misiunile de audit realizate în anul 2018 la SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA și SAI BROKER SA au avut ca scop urmărirea raportărilor aferente managementului riscurilor și evaluarea sistemului de control intern la nivelul celor două societăți, conform legislației aplicabile pieței de capital. Rapoartele aferente finalizării misiunilor de audit derulate au fost remise conducerii entităților în vederea aplicării recomandărilor formulate de către auditori.

Cu privire la auditul financiar, societățile la care SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA deține participații au auditat situațiile financiare aferente anului 2018. Auditarea situațiilor financiare s-a efectuat în termenul prevăzut de legislație, iar situațiile financiare auditate au fost supuse aprobării Adunărilor generale ale Acționarilor societăților în cauză.

### **5. Politica de protecție a mediului**

Având în vedere specificul obiectului de activitate al fiecărei entități la care SSIF BRK FINANCIAL GROUP deține participații, precizăm că nu există o politică comună privind protecția mediului. SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA, acordă o atenție deosebită politicilor de protecție a mediului.

### **6. Evoluția principalilor indicatori financiari**

BRK Financial Group a întocmit pentru anul încheiat la 31.12.2019 situații financiare consolidate, conform cerințelor Instrucțiunii ASF nr. 2/2014 cu modificările ulterioare și a Normei nr.39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară cu politicile contabile ale grupului.

Situațiile financiare consolidate ale BRK Financial Group, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană, în vigoare la data de raportare anuală, 31.12.2019 cuprind poziția financiară a BRK Financial Group și a companiilor din cadrul grupului și sunt prezentate în mod unitar, similar situațiilor financiare ale unei entități unice.

Situațiile financiare anuale consolidate cuprind:

- situația consolidată a poziției financiare;
- contul de profit și pierdere consolidat și situația consolidată a altor elemente ale rezultatului global;
- situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii;
- situația consolidată a fluxurilor de trezorerie;
- note explicative la situațiile financiare anuale consolidate.

## 7. Situația consolidată

### Situația consolidată a poziției financiare la 31 decembrie 2019

In lei	Nota	2019	2018
<b>Active</b>			
Imobilizari necorporale	8	2.938.484	2.938.484
Imobilizari corporale	9	6.201.082	6.201.082
Investitii imobiliare	10	918.186	918.186
Active financiare evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere	11	42.286.028	41.536.966
Alte active financiare	12	5.692.274	5.692.274
Credite si avansuri acordate			
Creante comerciale si alte creante	15	12.959.229	12.959.229
Stocuri	16^1	-	-
Cont in banca aferent clientilor	17	31.750.494	31.750.494
Numerar si echivalente de numerar	17	3.766.687	3.766.687
Active clasificate ca detinute pentru vanzare	14	544.721	544.721
<b>Total active</b>		<b>144.300.401</b>	<b>105.874.490</b>
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital social	18	54.039.987	54.039.987
Ajustare capital social	18	4.071.591	4.071.591
Actiuni proprii	18	(24.047)	(24.047)
Prime de capital	18	5.355	5.355
Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vanzare	19	11.163.983	0
Alte rezerve	19	7.283.070	10.992.183
Rezultatul reportat	20	(12.746.622)	(13.676.231)
<b>Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor grupului</b>		<b>63.794.177</b>	<b>55.408.837</b>
<b>Interese fara control</b>		<b>502</b>	<b>672</b>
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>63.794.679</b>	<b>55.409.509</b>
<b>Datorii</b>			
Datorii comerciale si alte datorii	21	-	-
Datorii privind leasing-ul financiar	22	-	37.176
Venituri inregistrate in avans	23^1	-	-
Datorii privind impozitul amanat		-	-
<b>Total datorii pe termen lung</b>		<b>-</b>	<b>37.176</b>
Datorii bancare pe termen scurt	22	4.187.543	4.991.870
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	22	28.640	37.125
Sume datorate clientilor (disponibilitatile clientilor)	22	60.770.151	35.930.351
Datorii comerciale si alte datorii	21	12.475.036	9.263.800
Venituri inregistrate in avans	23^1	-	-
Provizioane	23	3.044.447	204.659
<b>Total datorii curente</b>		<b>80.506.224</b>	<b>50.427.804</b>
<b>Total datorii</b>		<b>80.506.224</b>	<b>50.464.981</b>
<b>Total capitaluri proprii si datorii</b>		<b>144.300.401</b>	<b>105.874.490</b>

## Situatia consolidata a rezultatului global

In lei	Nota	2019	2018
<b>Activitati continue</b>			
<b>Venituri</b>			
Venituri din comisioane si activitati conexe	25	6.139.262	5.972.278
Venituri din negocierea contractelor de asigurare si reasigurare		-	-
Venituri din vanzarea productiei si marfurilor	25	-	-
Venituri din inchirieri	25	6.620	486
<b>Subtotal venituri operationale</b>		<b>6.145.882</b>	<b>5.972.763</b>
Castiguri nete financiare din tranzactii cu actiuni si obligatiuni	30	4.921.791	(1.571.305)
Castiguri nete financiare din tranzactii cu produse Turbo	30	1.122.551	1.761.567
Castiguri nete din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere nerealizate		5.855.070	(327.126)
Venituri financiare din dividende	30	337.433	374.695
Venituri financiare din dobanzi	30	2.433.554	1.496.675
<b>Subtotal venituri financiare</b>		<b>14.670.399</b>	<b>1.734.506</b>
Venituri din evaluarea investitiilor imobiliare si a activelor disponibile in vederea vanzarii		110.393	-
Venituri din anularea de provizioane pentru riscuri si cheltuieli		58.702	300.933
Alte venituri	26	9.122	303.160
<b>Total venituri din activitati continue</b>		<b>1.088.906</b>	<b>8.311.362</b>
Cheltuieli cu materii prime, materiale	27	(129.718)	(245.014)
Cheltuieli cu personalul si colaboratori	28	(5.879.306)	(4.984.394)
Cheltuieli cu impozite si taxe		(216.532)	(259.158)
Cheltuieli privind prestatiile externe		(3.859.611)	(3.771.358)
<b>Subtotal cheltuieli operationale</b>		<b>(10.295.429)</b>	<b>(9.259.925)</b>
Cheltuieli cu dobanzi	30	(374.117)	(194.491)
		(16.228)	(66.630)
Pierderi din deprecierea participatiilor			
<b>Subtotal cheltuieli financiare</b>		<b>(390.345)</b>	<b>(261.121)</b>
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale		(1.019.593)	(1.142.527)
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli	23	(2.953.900)	(55.410)
Alte cheltuieli	29	(105.517)	(937.669)
<b>Total cheltuieli</b>		<b>(14.764.784)</b>	<b>(11.656.652)</b>
<b>Rezultatul activitatilor de exploatare</b>		<b>7.318.620</b>	<b>(3.345.290)</b>
<b>Profit inainte de impozitare</b>		<b>7.318.620</b>	<b>(3.345.290)</b>
<b>Cheltuiala cu impozitul pe venit</b>		<b>(35.110)</b>	
<b>Profit din activitati continue</b>		<b>7.283.510</b>	<b>(3.345.290)</b>
<b>Profit din activitati intrerupte</b>		-	-
<b>Profitul perioadei</b>		<b>7.283.510</b>	<b>(3.345.290)</b>

**Situatia consolidata a rezultatului global – continuare**  
**Raportare la 31.12.2019**

In lei		2019	2018
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>			
<b>Pozitii ce sunt sau pot fi reclasificate la profit sau pierdere</b>			
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferate/reclasificate in contul de profit sau pierdere		-	-1.780.164
Efectul retrarii pozitiei de mai sus		-	
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare		-	426.906
			126.670
Modificari de valoare a a titlurilor puse in echivalenta		-	
Alte modificari ale capitalurilor		-	-5
<b>Pozitii ce nu vor fi reclasificate la profit sau pierdere</b>			
Modificari de valoare a imobilizarilor utilizate		-	1.300.302
<b>Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei</b>			<b>73.709</b>
Activitati continue		-	73.709
Activitati intrerupte		-	0
<b>Total cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei</b>			<b>0 -292.369</b>
Activitati continue		-	-203.219
Activitati intrerupte		-	-89.150
<b>Profit atribuibil:</b>			
Actionarilor Societatii		7.283.070	-279.450
Intereselor care nu controleaza		440	-86.628
<b>Profitul perioadei</b>			<b>7.283.510 -366.078</b>
			0
<b>Activitati continue</b>			
<b>Rezultatul pe actiune</b>			
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	32	0,022	-0,0008
Rezultatul pe actiune diluat (lei)	32	0,022	-0,0008
<b>Activitati intrerupte</b>			
<b>Rezultatul pe actiune</b>			
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	32		-0,0003
Rezultatul pe actiune diluat (lei)	32		-0,0003
<b>Total rezultat global atribuibil:</b>			
Actionarilor Societatii	32	7.283.070	-207.843
Intereselor care nu controleaza	32	440	-84.526
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>			<b>7.283.510 -292.369</b>

La sfârșitul anului 2019, activele totale au fost în sumă de 144,3 milioane lei cu 36,3% mai mari față de sfârșitul anului 2018, principalele active fiind deținute de către societatea mama, BRK Financial Group.

Datoriile totale însumau 80,50 milioane lei la finalul anului 2019, în creștere cu 59,7% față de valoarea înregistrată la finele anului 2018. Principalele datorii erau deținute de către SSIF BRK Financial Group, sumele reprezentând disponibilitățile clienților deținute în contul companiei, pentru cumpărarea de instrumente financiare.

Capitalurile proprii ale grupului în valoare de 63,79 milioane lei au crescut cu 15,14% față de valoarea înregistrată la 31.12.2018.

Rezultatul perioadei a reprezentat un profit de 7,28 milioane lei față de o pierdere de 3,34 milioane lei în 2018.

**Președintele Consiliului de Administrație**

**BRK Financial Group**

**Nicolae GHERGUȘ**

