



Situații Financiare individuale la 31 decembrie 2019

Situații financiare anuale individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de către Uniunea Europeană („IFRS”) la 31 Decembrie 2019

www.brk.ro



Cuprins

| | |
|--|----|
| Situația individuală a poziției financiare | 04 |
| <hr/> | |
| Situația individuală a rezultatului global | 05 |
| <hr/> | |
| Situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii | 07 |
| <hr/> | |
| Situația individuală a fluxurilor de trezorerie | 09 |
| <hr/> | |
| Note la situațiile financiare individuale | 12 |
| <hr/> | |
| Raportul auditorului independent | 08 |
| <hr/> | |

Situatia individuala a pozitiei financiare la 31 Decembrie 2019

In lei

| | | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|-----------|--------------------|--------------------|
| Active | | | |
| 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 |
| Total active | | 144.674.551 | 106.549.699 |
| Capitaluri proprii | | | |
| Capital social | 18 | 54.039.987 | 54.039.987 |
| Ajustare capital social | 18 | 4.071.591 | 4.071.591 |
| Actiuni proprii | 18 | (24.047) | (24.047) |
| Prime de capital | 18 | 5.355 | 5.355 |
| Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vanzare | | 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) |
| | | - | - |
| Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor Societatii | | 64.413.423 | 56.260.407 |
| Datorii | | | |
| Datorii privind leasing-ul financiar | 26 | - | 37.176 |
| Provizioane | | - | - |
| Total datorii pe termen lung | | - | 37.176 |
| 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 |
| Total datorii curente | | 80.261.127 | 50.252.115 |
| Total datorii | | 80.261.127 | 50.289.292 |
| Total capitaluri proprii si datorii | | 144.674.551 | 106.549.699 |

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, 27.04.2020.

Presedinte CA,
Nicolae Ghergus

Director General
Monica Ivan

Departament Economic
Sandu Pali

Situatia individuala a rezultatului global

Raportare la 31.12.2019

In lei

| | | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|-----------|---------------------|---------------------|
| Activitati continue | | | |
| 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 anulara de provizioane pentru riscuri si cheltuieli | | 58.702 | 300.933 |
| Venituri din ajustari pentru deprecierea activelor curente | | 9.122 | 10.896 |
| Total venituri din activitati continue | | 21.401.064 | 7.757.230 |
| 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 prestatii 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) |
| Total cheltuieli | | (13.248.047) | (10.561.931) |
| Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli | | - | - |
| Rezultatul activitatilor de exploatare | | 8.153.017 | (2.804.701) |
| Profit inainte de impozitare | | 8.153.017 | (2.804.701) |
| Cheltuiala cu impozitul pe profit | 31 | - | - |
| Profitul perioadei | | 8.153.017 | (2.804.701) |

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, 27.04.2020.

Presedinte CA,
Nicolae Ghergus

Director General
Monica Ivan

Departament Economic
Sandu Pali

Situatia individuala a rezultatului global

Raportare la 31.12.2019

In lei

| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|-------------------|--------------------|
| Alte elemente ale rezultatului global | | |
| Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferate in contul de profit sau pierdere | 0 | 0 |
| Pozitii ce pot fi reclasificate la profit si pierdere | | |
| Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare | 0 | 0 |
| Actiuni gratuite primite clasificate ca disponibile pentru vanzare | - | - |
| Modificari de valoare a imobilizarilor disponibile pentru vanzare | - | - |
| Pozitii ce nu pot fi reclasificate la profit si pierdere | | |
| Modificari de valoare a imobilizarilor utilizate | | |
| Modificari de valoare a investitiilor imobiliare | - | - |
| Constituire/anulare rezerve din profit pentru acordarea de actiuni gratuite salariatilor | - | - |
| Impozitul aferent altor elemente ale rezultatului global | | |
| Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei | 0 | 0 |
| Total cont de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei | 8.153.017 | (2.804.699) |
| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
| Pierdere atribuabila: | | |
| Actionarilor Societatii | 8.153.017 | (2.804.699) |
| Intereselor fara control | - | - |
| Profitul perioadei | 8.153.017 | (2.804.699) |
| Total rezultat global atribuibil: | | |
| Actionarilor Societatii | 8.153.017 | (2.804.699) |
| Intereselor fara control | 0 | 0 |
| Total rezultat global aferent perioadei | 8.153.017 | (2.804.699) |
| Rezultatul pe actiune | | |
| 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) |
| 31.12.2019 | | |
| Nr mediu ponderat al actiunilor in sold: | 337.749.919 | 337.749.919 |

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, 27.04.2020.

Presedinte CA,
Nicolae Ghergus

Director General
Monica Ivan

Departament Economic
Sandu Pali

Situatia individuala a modificarii capitalurilor proprii pentru 31.12.2019

| <i>In lei</i> | Capital social | Ajustari ale capitalu-lui | Actiuni proprii | Prime de capital | Diferente din reevaluare | Rezerve legale si statutare | Alte rezerve | Pierderi din actiuni proprii | Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS | Rezerva de valoarejusta aferenta activelor financiare disponibile pentru vânzare | Rezultatul reportat | Total capitaluri proprii |
|--|-------------------|---------------------------|-----------------|------------------|--------------------------|-----------------------------|------------------|------------------------------|---|--|---------------------|--------------------------|
| Sold la 1 ianuarie 2019 | 54.039.986 | 4.071.590 | (24.048) | 5.354 | 3.524.052 | 4.587.874 | 2.748.759 | 4.071.591 | (4.166.869) | 3.623.734 | (11.918.606) | 59.296.533 |
| Profitul perioadei | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 8.153.017 | 8.153.017 |
| Alte elemente ale rezultatului global | - | - | - | - | - | - | - | - | 0 | - | - | - |
| Castig transferat in contul de profit sau pierdere | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Modificari de valoare a imobilizarilor disponibile pentru vanzare | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Modificari de valoare a imobilizarilor utilizate | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Modificari de valoare a investitiilor imobiliare | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Alte modificari ale capitalurilor proprii | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Impozit pe profit amanat aferent imobilizarilor | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Diminuari ale capitalului social | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Transfer diferente din reevaluare pentru active vandute la rezerve | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Transfer in rezultat reportat | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total alte elemente ale rezultatului global | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total rezultat global aferent perioadei | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 8.153.017 | 8.153.017 |
| Operatiuni cu actiuni proprii | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Rascumpararea actiunilor proprii | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total operatiuni cu actiuni proprii | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Sold la 31 Decembrie 2019 | 54.039.986 | 4.071.590 | (24.048) | 5.354 | 3.524.052 | 4.587.874 | 2.748.759 | 4.071.591 | (4.166.869) | 3.623.734 | (3.765.590) | 67.449.549 |

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, 27.04.2020.

Presedinte CA,
Nicolae Ghergus

Director General
Monica Ivan

Departament Economic
Sandu Pali

Notele atasate sunt parte din prezentele situatii financiare

Situatia individuala a modificarii capitalurilor proprii pentru anul 2018

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

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, 27.04.2020.

Presedinte CA,
Nicolae Ghergus

Director General
Monica Ivan

Departament Economic
Sandu Pali

Notele atasate sunt parte din prezentele situatii financiare

Situatia individuala a fluxurilor financiare pentru anul 2019

| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|-------------------|--------------------|
| | RON | |
| Activități operaționale: | | |
| Profit Brut | 8.153.017 | (2.804.699) |
| Ajustări pentru reconcilierea rezultatului net cu numerarul net utilizat în activitățile operaționale: | | |
| Ajustarea valorii imobilizărilor corporale si necorporale | 936.394 | 1.052.256 |
| Venituri din rascumpare actiuni proprii | - | 0 |
| Pierderi de valoare aferente activelor financiare disponibile pentru vanzare | - | 0 |
| Castiguri(-)/(+)pierderi nerealizate din evaluarea activelor financiare | (7.794.877) | (2.005.042) |
| Ajustarea valorii investitiilor pe termen scurt | - | 0 |
| Impozit pe profit | - | 0 |
| Provizioane pentru active circulante si imobilizate | 37.330 | 115.569 |
| Provizioane pentru riscuri si cheltuieli | 2.653.298 | (300.933) |
| Cheltuieli cu dobânzile | 374.117 | 194.491 |
| Venituri din dobânzi | (2.308.167) | (1.478.985) |
| Venituri din dividende | (1.422.354) | (338.370) |
| Castiguri relative certificate turbo | - | (1.761.567) |
| Câștig/(pierdere) din vânzarea de imobilizări corporale | (110.393) | 179 |
| Venituri din dif de curs valutar | (26.320) | (215.592) |
| Creșterea/(descreșterea) numerarului din exploatare înainte de modificările capitalului circulant | 492.045 | (7.542.694) |
| Modificări ale capitalului circulant: | | |
| (Creștere)/Descreștere în soldurile de alte creante | (59.657) | (248.401) |
| Creștere/(Descreștere) în soldurile de datorii comerciale și alte datorii | 3.166.339 | 11.355.738 |
| Creștere/(Descreștere) în soldurile de active disponibile la vanzare | - | - |
| Flux de numerar net generat de activitățile operaționale | 3.598.726 | 3.564.643 |
| Fluxuri de numerar din activități de exploatare: | | |
| Impozit pe profit plătit | - | - |
| Incasari din dobanzi | 852.470 | 449.466 |
| Dobânzi plătite | (221.543) | (190.243) |
| Flux de numerar net generat de activități de exploatare | 4.229.653 | 3.823.867 |
| Fluxuri de numerar din activități de investiții: | | |
| Plata în numerar pentru achiziționare de imobilizări corporale si necorporale si investitii imobiliare | 445.062 | (275.445) |
| Plata în numerar pentru achiziționare de instrumente financiare | 20.438.933 | 499.073 |
| Încasări de numerar din vânzarea de terenuri și clădiri, instalații și echipamente, active necorporale și alte active pe termen lung | - | - |
| Dividende incasate | 1.422.354 | 338.370 |
| (Imprumuturi acordate)/rambursate afiliati si marja clienti | (8.260.550) | (706.867) |
| Pozitia neta din incasari din vanzari de certificate turbo si plati | 3.559.668 | 1.646.186 |
| Incasari dobanzi aferente obligatiunilor subscrise | 335.962 | 819.088 |
| Efectul variațiilor cursului de schimb valutar asupra creditelor și datoriilor | - | 0 |
| Flux de numerar net generat de activități de investitii | 17.941.429 | 2.320.405 |

Notele atasate sunt parte din prezentele situatii financiare

| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|--------------------|--------------------|
| | RON | |
| Fluxuri de numerar din activități de finanțare: | | |
| Plata pentru achiziționarea prin leasinguri | (11.837) | (13.664) |
| Incasari / plati credite bancare pe termen scurt | (4.991.870) | (1.666.158) |
| Flux de numerar net generat de activități de finanțare | (5.003.706) | (1.679.822) |
| Fluxuri de numerar – total | 21.701.203 | 15.138.175 |
| Modificările numerarului și echivalentelor de numerar | | |
| Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei | 33.942.369 | 27.867.012 |
| Creșterea/(diminuarea) numerarului și echivalentelor de numerar | 21.701.203 | 15.138.175 |
| Efectul variației cursului de schimb valutar asupra soldului de deschidere a numerarului și echivalentelor de numerar | | |
| Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei | 55.643.571 | 43.013.136 |
| Din care indisponibili (sub sechestru) | 24 4.980.780 | 4.980.780 |
| Din care : | | |
| | 44.593.014 | 41.119.860 |
| Numerar detinut in numele clientilor | 11.050.557 | 1.893.276 |
| Numerar detinut in numele societatii | 55.643.571 | 43.013.136 |
| | 4.980.780 | 4.980.780 |

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, 27.04.2020.

Presedinte CA,
Nicolae Ghergus

Director General
Monica Ivan

Departament Economic
Sandu Pali

1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZA

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

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

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

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA emite pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31.12.2019 si situatii financiare consolidate in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de catre Uniunea Europeana („IFRS”). Situatiile financiare consolidate ale Grupului SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA la 31 Decembrie 2019 vor fi intocmite, aprobate si facute publice la o data ulterioara publicarii prezentelor situatii financiare individuale, iar respectarea prevederilor legale este in responsabilitatea conducerii Societatii.

2. BAZELE INTOCMIRII

a) Declaratie de conformitate

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

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

b) Bazele evaluarii

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

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

2. BAZELE INTOCMIRII (continuare)

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

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

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

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

Continuitatea activității

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

Determinarea valorilor juste

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

- i. Investiții în titluri de capital

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

1. Pretul de tranzacționare: pentru detinerile în participatii cotate la Bursa, Societatea analizează ca piața să fie activă și lichidă, și utilizează drept valoare justă pretul de închidere din ultima perioadă de tranzacționare de la sfârșitul anului financiar.

2. Valoarea justă determinată prin aplicarea modelului DDM (Discounted Dividend Model): În cazul în care societatea are un istoric consistent în privința distribuirii de dividende, iar politica de dividend este una predictibilă, pretul de evaluare se consideră a fi valoarea intrinsecă rezultată din modelul DDM.

3. Valoarea justă determinată prin aplicarea metodei DCF (Discounted Cash Flow): În cazul în care societatea nu distribuie dividende, iar evaluarea se face din perspectiva unui acționar semnificativ, pretul de evaluare se consideră a fi valoarea intrinsecă rezultată din modelul DCF.

4. Valoarea justă determinată prin metoda bazată pe active: În cazul în care societatea dispune de active redundante valoroase, iar activitatea operațională este de mică amploare, pretul de evaluare se consideră a fi valoarea intrinsecă rezultată din aplicarea metodei activului net corectat.

5. Valoarea justă rezultată din aplicarea metodei comparative-tranzacții similare: În cazul în care în ultimul an pe piața bursieră locală au existat tranzacții semnificative (>10% din capital) cu acțiunile unor companii care activează în același domeniu de activitate cu societatea analizată, pretul de evaluare se consideră a fi valoarea intrinsecă determinată prin aplicarea metodei comparative (folosind ca referință multipli de evaluare precum: P/E, P/B, P/S, s.a la care s-au realizat tranzacțiile respective în raport cu rezultatele publicate de companii în anul financiar precedent).

2. BAZELE INTOCMIRII (continuare)

ii. Creante comerciale si alte creante

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

iii. Instrumente financiare derivate

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

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

iv. Datorii financiare

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

v. Imprumuturi acordate

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

c) Moneda functionala si de prezentare

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

d) Moneda straina

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

e) Utilizarea estimarilor si rationamentelor profesionale

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

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

2. BAZELE INTOCMIRII (continuare)

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

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

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

a) Adoptarea IFRS 9

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

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

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

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

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

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

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

b) Instrumente financiare

i. Instrumente financiare

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

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

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

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

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

- *Credite si creante*

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

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

- *Active financiare si datorii financiare la cost amortizat*

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

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

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

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

Stadiul 3: include expuneri de credit depreciate.

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

In ceea ce priveste depozitele bancare si obligatiunile la cost amortizat, Compania a optat pentru aplicarea scutirii de risc scazut de credit, in deplina conformitate cu standardul contabil IFRS 9.

Ajustarile pentru deprecierea creantelor se bazeaza pe valoarea actualizata a fluxurilor de numerar asteptate ale principalului. Pentru determinarea valorii actuale a fluxurilor de numerar viitoare, cerinta de baza este identificarea colectarilor estimate, scadentatul platilor si rata de actualizare utilizata.

Compania a definit ca expuneri "neperformante" creantele care indeplinesc unul sau ambele criterii:

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

ii. Instrumente financiare derivate

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

i. Active financiare (inclusiv creante)

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

Dovezile obiective care indica faptul ca activele financiare (inclusiv instrumentele de capital) sunt depreciate pot include neindeplinirea obligatiilor de plata de catre un debitor, restructurarea unei sume datorate entitatii conform unor termeni pe care entitatea In alte conditii nu i-ar accepta, indicii ca un debitor sau un emitent va intra In faliment, disparitia unei pietee active pentru un instrument. In plus, pentru o investitie in instrumente de capital, o scadere semnificativa si indelungata sub cost a valorii sale juste este o dovada obiectiva de depreciere conform IAS 39 pentru activele finciare disponibile pentru vanzare, criteriu care nu se mai aplica dupa tranzitia la IFRS 9 intrucat Societatea a optat pentru masurarea la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere a instrumentelor de capital cat si de datorie.

ii. Active nefinanciare

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

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

c) Imobilizari corporale

i. Recunoastere si evaluare

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

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

ii. Reclasificarea ca investitii imobiliare

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

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

iii. Costuri ulterioare

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

iv. Amortizarea imobilizarilor corporale

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

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

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

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

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

d) Imobilizari necorporale

i. Fondul comercial

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

ii. Cheltuieli ulterioare

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

iii. Amortizarea imobilizarilor necorporale

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

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

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

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

e) Investitii imobiliare

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

f) Active achizitionate In baza unor contracte de leasing

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

Celelalte contracte de leasing sunt clasificate ca leasing operational.

g) Plati de leasing

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

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

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

h) Imobilizari corporale detinute pentru vanzare

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

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

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

l) Datorii financiare nederivate

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

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

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

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

m) Capital social

Actiuni ordinare

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

Rascumpararea capitalului social (actiuni de trezorerie)

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

n) Beneficiile angajatilor

i. Beneficii pe termen scurt

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

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

ii. Tranzactii cu plata pe baza de actiuni

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

o) Provizioane

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

p) Vanzarea bunurilor si prestarea serviciilor

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

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

r) Venituri din chirii

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

s) Venituri si cheltuieli financiare

Veniturile financiare cuprind:

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

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

s) Venituri si cheltuieli financiare (continuare)

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

Cheltuielile financiare cuprind:

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

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

t) Impozitul pe profit

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

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

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

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

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

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

u) Rezultatul pe actiune

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

v) Raportare pe segmente

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

v) Raportare pe segmente (continuare)

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

Standarde și interpretări care au intrat în vigoare în anul curent

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

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

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

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

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

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

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

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(w) Standarde și interpretări emise de IASB dar neadoptate încă de UE

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

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

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

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

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR

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

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

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

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Cadrul general privind gestionarea riscurilor

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

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

Totodata, procedurile interne ale societatii definesc politicile de gestionare a riscului, stabilesc limitele si a controalele adecvate, modalitatile de monitorizare a riscurilor si a respectarii limitelor stabilite.

Cu regularitate, se efectueaza misiuni de verificare si urmarire a respectarii prevederilor procedurilor interne si a reglementarilor in vigoare si se intocmesc rapoarte catre Conducerea Executiva a societatii si catre Consiliul de Administratie.

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

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

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

În cadrul ședinței Consiliului de Administrație din data de 23.01.2020 s-a hotărât modificarea profilului de risc al societății privind încadrarea Riscului de concentrare pe sector de la Mediu la Foarte ridicat, iar pe entitate de la Scăzut la Ridicat, pentru a reflecta mai fidel realitatea riscurilor asumate de societate. Așadar, începând cu data de 23.01.2020, conform profilului de risc aprobat de Consiliul de Administrație, Riscul de concentrare pe sector trebuie să fie încadrat unui risc foarte ridicat (mai mare de 20% din valoarea fondurilor proprii) și nu unui risc mediu, iar Riscul de concentrare pe entitate trebuie să fie încadrat unui risc ridicat (între 20% și 25% din valoarea fondurilor proprii) și nu unui risc scăzut.

Pe această cale, structura de conducere informează investitorii că a aprobat apetitul maxim la risc pentru activitatea societății în perioada următoare, conform tabelului de mai jos:

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

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Note la situatiile financiare individuale IFRS

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Categorii de riscuri

Riscul de credit

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

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

Expunerea la riscul de credit

Activele expuse riscului de credit reprezintă următoarele categorii de detineri: poziții pe instrumente

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

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

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

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

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

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

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

Expuneri în conturi curente și depozite la bănci

| <i>În lei</i> | Decembrie-19 | Decembrie-18 |
|---|---------------------|---------------------|
| Banca Transilvania | 21.737.005 | 5.610.360 |
| BRD - Group Societe Generale | 5.721.572 | 5.658.981 |
| UniCredit Bank | 80.966 | 25.559 |
| First Bank | 3.527.399 | 15.507.229 |
| Idea Bank | 8.024.423 | 5.057.957 |
| Libra Bank | 4.046.080 | 15.847 |
| Intesa San Paolo Bank | 2.108.194 | 2.060.794 |
| Banca Comerciala Feroviara | 9.162.913 | - |
| Alte bănci comerciale | 559 | 3.439 |
| Total depozite la banci | - | - |
| Numerar | 15.835 | 2.203 |
| Total conturi curente si depozite la banci | 55.643.571 | 33.942.369 |

Expuneri din obligațiuni la valoarea justa

| <i>În lei</i> | Decembrie-19 | Decembrie-18 |
|--|---------------------|---------------------|
| Obligațiuni corporative Chronostyle | 6.138 | 3.630.241 |
| Obligațiuni corporative Impact Developers | - | 9.204.414 |
| Obligațiuni corporative Golden Food Snacks | 49.253 | - |
| Total Obligatiuni | 55.391 | 12.834.656 |

Expuneri din credite acordate partilor afiliate la valoarea justa

| <i>În lei</i> | Decembrie-19 | Decembrie-18 |
|-----------------------------------|---------------------|---------------------|
| Romlogic Technology SA | 9.315.550 | 1.243.412 |
| Firebyte Games SA | 320.885 | 268.466 |
| Facos SA | - | 833.808 |
| Gocab Software | 950.000 | - |
| Total Imprumuturi acordate | 10.586.435 | 2.345.687 |

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Riscul de lichiditate

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

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

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

Riscul de lichiditate imbraca doua forme:

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

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

Modalitate de determinare:

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

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

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

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

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

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Note la situatiile financiare individuale IFRS

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Valorile care au intrat in calculul riscului de lichiditate la SSIF BRK Financial Group la 31.12.2019 au fost urmatoarele:

| În lei | <u>Valoare contabilă</u> | | | | |
|---|--------------------------|-------------------|---------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|
| | | <u>Sub 3 luni</u> | <u>Între 3 și 12 luni</u> | <u>Mai mare de 1 an de zile</u> | <u>Fără maturitate prestabilită</u> |
| 31 Decembrie 2019 | | | | | |
| Active financiare | | | | | |
| Numerar și echivalente de numerar | 54.408.406 | 54.408.406 | - | - | - |
| Depozite plasate la bănci | - | - | - | - | - |
| Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere | 44.589.492 | - | - | - | 44.589.492 |
| Credite si avansuri acordate | 12.111.428 | 1.224.550 | 5.869.048 | 5.017.830 | - |
| Obligațiuni la valoarea justa | 55.391 | - | - | 55.391 | - |
| Alte active financiare | 24.773.064 | - | - | - | 24.773.064 |
| Total active financiare | 135.937.781 | 54.795.166 | 5.869.048 | 5.073.221 | 70.200.346 |
| Datorii financiare | 4.187.543 | - | - | - | - |
| Dividende de plată | - | - | - | - | - |
| Datorii financiare la cost amortizat | - | - | - | - | - |
| Total datorii financiare | 4.187.543 | - | - | - | - |
| În lei | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| 31 Decembrie 2018 | | | | | |
| Active financiare | | | | | |
| Numerar și echivalente de numerar | 33.942.369 | 33.645.076 | - | - | - |
| Depozite plasate la bănci | - | - | - | - | - |
| Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere | 31.884.212 | - | - | - | 31.884.212 |
| Credite si avansuri acordate | 5.416.511 | 1.494.000 | 295.060 | 3.627.451 | - |
| Obligațiuni la valoarea justa | 12.834.656 | 40.106 | - | 12.794.549 | - |
| Alte active financiare | 12.267.062 | 2.236.516 | - | - | 10.030.546 |
| Total active financiare | 96.344.809 | 37.415.699 | 295.060 | 16.422.000 | 41.914.758 |
| Datorii financiare | 4.991.870 | - | - | - | - |
| Dividende de plată | - | - | - | - | - |
| Datorii financiare la cost | - | - | - | - | - |

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Note la situatiile financiare individuale IFRS

amortizat

**Total datorii
financiare**

4.991.870

-

-

-

-

31 Decembrie 2018

Active financiare

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Riscul de piata

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

Selectarea oportunităților investiționale se efectuează prin:

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

Societatea este expusă la următoarele categorii de risc de piață:

i) Riscul de preț

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

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

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

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

| Domeniu | 2019 | % | 2018 | % |
|-----------------------|----------------------|----------|-------------------|----------------|
| Comert | 1.923.955,00 | 4,49% | 4.477.266 | 10,01% |
| Constructii | 324.773,25 | 0,76% | 13.428.510 | 30,03% |
| Financiar-bancar | 19.126.928,88 | 44,59% | 10.937.292 | 24,46% |
| Bunuri de larg consum | 262.611,35 | 0,61% | 4.999.229 | 11,18% |
| Industrie | 3.282.500,00 | 7,65% | | 0,00% |
| Altele | 17.969.939,55 | 41,90% | 10.876.571 | 24,32% |
| Total | 42.890.708,03 | | 44.718.868 | 100,00% |

Așa cum se poate observa din tabelul de mai sus, la 31 Decembrie 2019 Societatea deținea preponderent acțiuni în societăți care activează în domeniul financiar-bancar și asigurări, cu o pondere de 44.59 % din total portofoliu, în creștere față de ponderea de 24.46 % înregistrată la 31 decembrie 2018.

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Riscul operational

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

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

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

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

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

Riscul de rata a dobanzii

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA are la 31 Decembrie 2019 contractata o linie de credit, acordata pe o perioada de 1 an, in scopul sustinerii activitatii curente a societatii. Dobanda aferenta liniei de credit este compusa din indicele de referinta ROBOR la 3 luni si o marja fixa.

Ratele de dobanda utilizate pentru determinarea valorii juste

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

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

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

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Note la situatiile financiare individuale IFRS

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

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

| În LEI | <u>Valoare contabilă</u> | | | | Fără maturitate prestabilită |
|---|--------------------------|-----------------------|-----------------------------|-------------------|------------------------------------|
| | Sub 3 luni | Între 3 și 12 luni | Mai mare de 1 an de zile | | |
| 31 Decembrie 2019 | | | | | |
| Active financiare | | | | | |
| Numerar și echivalente de numerar | 54.408.406 | 54.408.406 | - | - | - |
| Depozite plasate la bănci | - | - | - | - | - |
| Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere | 44.589.492 | - | - | - | 44.589.492 |
| Credite și avansuri acordate | 12.111.428 | 1.224.550 | 5.869.048 | 5.017.830 | - |
| Obligațiuni la valoarea justă | 55.391 | - | - | 55.391 | - |
| Alte active financiare | 24.773.064 | - | - | - | 24.773.064 |
| Total active financiare | 99.576.720 | 37.415.699 | 5.325.499 | 12.213.922 | 22.633.008 |
| Datorii financiare | - | - | - | - | - |
| Dividende de plată | - | - | - | - | - |
| Datorii financiare la cost amortizat | - | - | - | - | - |
| Total datorii financiare | - | - | - | - | - |

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

Riscul valutar

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

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Note la situatiile financiare individuale IFRS

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

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

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

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

Expunerile la riscul valutar sunt compuse din urmatoarele elemente :

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

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

În lei

31 Decembrie 2019

Active financiare

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

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

În lei

31 decembrie 2018

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

5. GESTIONAREA CAPITALULUI

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

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

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

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

| Denumire Indicator | Raportare la data de 31 decembrie 2019 | Raportare la data de 31 decembrie 2018 |
|---------------------------|---|---|
| Fonduri proprii totale | 49.166.921,90 | 53.844.125 |
| Total cerinte de capital | 13.562.950,67 | 9.995.306 |
| Expuneri la risc | 169.536.883,56 | 124.941.331 |

5. GESTIONAREA CAPITALULUI (continuare)

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

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

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

6. SEGMENTE OPERATIONALE

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

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

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

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

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

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

Informatiile referitoare la segmentele raportabile se prezinta astfel:

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Note la situatiile financiare individuale IFRS

6. SEGMENTE OPERATIONALE (continuare)

Informatii privind segmentele raportabile

| | Decembrie- 2019 | | | | Decembrie- 2018 | | | | 2019 | 2018 |
|--|---------------------|-------------------|-------------------|--------------------|---------------------|-------------------|-------------------|--------------------|----------------------------|--------------------|
| | Total, din care: | Intermediere | Tranzactionare | Nerepartizat | Total, din care: | Intermediere | Tranzactionare | Nerepartizat | Total segmente raportabile | |
| Venituri din comisioane si activitati conexe | 2.962.034 | 2.962.034 | - | - | 3.146.594 | 3.146.594 | - | - | 2.962.034 | 3.146.594 |
| Venituri din inchirieri | 23.690 | - | - | 23.690 | 11.652 | - | - | 11.652 | 23.690 | 11.652 |
| Castiguri nete financiare din tranzactii | 13.412.747 | - | 13.412.747 | - | 3.575.598 | - | 3.575.598 | - | 13.412.747 | 3.575.598 |
| Venituri financiare din dividende | 1.422.354 | - | 1.422.354 | - | 338.370 | - | 338.370 | - | 1.422.354 | 338.370 |
| Venituri din dobanzi | 2.308.167 | - | 2.308.167 | - | - | - | - | - | 2.308.167 | - |
| Venituri din distributie UF | 2.352 | 2.352 | - | 0 | 4.701 | 4.701 | - | 0 | 2.352 | 4.701 |
| Alte venituri | 1.443.228 | - | 1.443.228 | - | 832.036 | - | 832.036 | - | 1.443.228 | 832.036 |
| Pierderi nete financiare | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Cheltuieli cu personalul si colaboratorii | (4.861.666) | (668.002) | (4.188.326) | (5.338) | (4.230.034) | (1.685.443) | (2.538.360) | (6.232) | (4.861.666) | (4.230.034) |
| Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale exclusiv fond comercial | (927.272) | - | - | (927.272) | (1.448.966) | - | (325.199) | (1.123.766) | (927.272) | (1.448.966) |
| Cheltuieli nete cu provizioane pt riscuri si cheltuieli | (2.653.298) | - | - | (2.653.298) | - | - | - | - | (2.653.298) | - |
| Cheltuieli privind prestatii externe, impozite si taxe | (4.217.402) | (563.322) | (3.531.989) | (122.091) | (4.099.813) | (1.633.557) | (2.460.216) | (6.040) | (4.217.402) | (4.099.813) |
| Alte cheltuieli | (761.918) | - | - | (761.918) | (934.837) | - | - | (934.837) | (761.918) | (934.837) |
| Total explicitat: | 8.153.017 | 1.733.062 | 10.866.181 | (4.446.227) | (2.804.699) | (167.705) | (577.771) | (2.059.223) | 8.153.017 | (2.804.699) |
| Profitul segmentului raportabil inainte de impozitare | 8.488.358 | 836.304 | 7.812.220 | (160.166) | | | | | | |
| Activele segmentului raportabil, din care: | 136.600.467 | 82.274.130 | 54.326.337 | (0) | 97.067.153 | 46.053.179 | 50.559.628 | 454.346 | 136.600.467 | 97.067.153 |
| - Investitii financiare | 44.644.883 | - | 44.644.883 | - | 44.718.868 | - | 44.718.868 | - | 44.644.883 | 44.718.868 |
| - Creante comerciale si alte creante | 37.531.349 | 28.630.824 | 8.900.524 | - | 18.405.916 | 14.300.483 | 3.651.088 | 454.346 | 37.531.349 | |
| - Disponibilitati | 54.424.236 | 53.643.306 | 780.930 | (0) | 33.942.368 | 31.752.696 | 2.189.672 | (0) | 54.424.236 | |
| Datoriile segmentului raportabil, din care: | 80.261.128 | 60.956.794 | 15.720.342 | 3.583.991 | 50.289.292 | 37.438.880 | 11.705.293 | 1.145.118 | 80.261.128 | 50.289.292 |
| - sumele clientilor | 60.945.094 | 60.945.094 | - | - | 35.942.908 | 35.942.908 | - | - | 60.945.094 | 35.942.908 |

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Note la situatiile financiare individuale IFRS

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

| <i>In lei</i> | Decembrie- 2019 | Decembrie- 2018 |
|---|------------------------|------------------------|
| Venituri | | |
| Total venituri aferente segmentelor raportabile | 2.964.386 | 3.151.295 |
| Venituri nerepartizate la segmente | 23.690 | 11.652 |
| Eliminarea activitatilor intrerupte | 0 | 0 |
| Venituri consolidate | 2.988.076 | 3.162.946 |
| Contul de rezultate | | |
| Total profit aferent segmentelor raportabile | 8.153.017 | (2.804.699) |
| Eliminarea activitatilor intrerupte | - | - |
| Sume nealocate: | - | - |
| Profit consolidat inainte de impozitare | 8.153.017 | (2.804.699) |
| Active | | |
| Total profit aferent segmentelor raportabile | 136.600.467 | 97.067.153 |
| Eliminarea activitatilor intrerupte | - | - |
| Sume nealocate: | 8.074.084 | 9.482.546 |
| Total active | 144.674.551 | 106.549.699 |
| Datorii | | |
| Total datorii aferente segmentelor raportabile | 73.874.589 | 48.994.924 |
| Provizioane pentru riscuri si cheltuieli | 2.802.547 | 149.249 |
| Datorii privind impozitul amanat | 0 | 0 |
| Datorii aferente segmentelor neraportabile | 3.583.991 | 1.145.118 |
| Total datorii consolidate | 80.261.128 | 50.289.292 |

Segmentul de intermediere realizeaza venituri din comisoane din urmatoarele surse:

| | Decembrie- 2019 | Decembrie- 2018 |
|---|------------------------|------------------------|
| Venituri segment intermediere | | |
| Venituri din comisoane pe piata spot | 1.972.585 | 2.230.910 |
| Venituri din comisoane pe piata externa | 535.604 | 768.930 |
| Venituri din activitati conexe | 453.844 | 146.100 |
| Venituri din comisoane si activitati conexe | 2.962.034 | 3.145.940 |
| Venituri din intermediere asigurari | - | 653 |
| Venituri din distributie UF | 2.352 | 4.701 |
| Total venituri | 2.964.386 | 3.151.295 |

8. IMOBILIZARI NECORPORALE

| <i>In lei</i> | Licente si programe informatic | Avansuri | Total |
|----------------------------------|---|-----------------|------------------|
| Cost | | | |
| Sold la 1 ianuarie 2018 | 4.587.355 | 214.922 | 4.802.277 |
| Achizitii | 274.045 | - | 274.045 |
| Din care prin transfer | - | - | - |
| Iesiri | (1.165) | (187.103) | (188.268) |
| Din care prin transfer | - | - | - |
| Sold la 31 decembrie 2018 | 4.860.235 | 27.819 | 4.888.055 |
| Sold la 1 ianuarie 2019 | 4.860.235 | 27.819 | 4.888.055 |
| Achizitii | 1.895 | - | 1.895 |
| Din care prin transfer | - | - | - |
| Iesiri | - | - | - |
| Din care prin transfer | - | - | - |
| Sold la 31 Decembrie 2019 | 4.862.130 | 27.820 | 4.889.950 |

8. IMOBILIZARI NECORPORALE (continuare)

| Amortizare si pierderi din depreciere | Licente si programe informatice | Avansuri | Total |
|--|--|-----------------|------------------|
| Sold la 1 ianuarie 2018 | 2.308.005 | - | 2.308.005 |
| Amortizarea in cursul anului | 722.493 | - | 722.493 |
| Amortizarea aferenta iesirilor | (1.165) | - | (1.165) |
| Sold la 31 decembrie 2018 | 3.029.332 | - | 3.029.332 |
| Sold la 1 ianuarie 2019 | 3.029.332 | - | 3.029.332 |
| Amortizarea in cursul anului | 646.889 | - | 646.889 |
| Amortizarea aferenta iesirilor | - | - | - |
| Sold la 31 Decembrie 2019 | 3.676.221 | - | 3.676.221 |
| Valori contabile | | | |
| Sold la 1 ianuarie 2018 | 2.279.350 | 214.922 | 2.494.273 |
| Sold la 31 decembrie 2018 | 1.830.903 | 27.819 | 1.858.722 |
| Sold la 1 ianuarie 2019 | 1.830.903 | 27.819 | 1.858.722 |
| Sold la 31 Decembrie 2019 | 1.185.909 | 27.820 | 1.213.729 |

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

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

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

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Note la situatiile financiare individuale IFRS

9. IMOBILIZARI CORPORALE

| <i>In lei</i> | Terenuri si cladiri | Inst. tehnice si mijl. de transport | Mobilier, aparatura birotica si alte | Imobilizari in curs de executie | Total |
|--|--------------------------------|--|---|--|------------------|
| Sold la 01.01.2018 | 5.833.799 | 1.501.709 | 296.538 | - | 7.632.046 |
| Achizitii si modernizari efectuate | 192.963 | 75.809 | 11.543 | 205.786 | 486.101 |
| Avansuri acordate pentru imobilizari corporale | - | - | - | - | - |
| Transferuri la /de la imobilizari in curs | 9.500 | - | - | - | 9.500 |
| Intrare in urma executarii unor garantii primite | - | - | - | - | - |
| Reevaluarea imobilizarilor: | - | - | - | - | - |
| compensarea amortizarii in sold cu activele | - | - | - | - | - |
| inregistrarea cresterii de valoare | - | - | - | - | - |
| Transferuri la active detinute pentru vanzare | - | - | - | - | - |
| Transferuri de la investitii imobiliare | - | - | - | - | - |
| Iesiri de imobilizari corporale: | | | | | |
| - prin vanzare | - | - | (2.615) | (192.963) | (195.577) |
| - prin casare | | | | | - |
| Sold la 31.12.2018 | 6.036.262 | 1.577.518 | 305.467 | 12.823 | 7.932.070 |
| Sold la 01.01.2019 | 6.036.262 | 1.577.518 | 305.467 | 12.823 | 7.932.070 |
| Achizitii si modernizari efectuate | - | 6.076 | - | 9.520 | 15.596 |
| Transferuri la /de la imobilizari in curs | - | - | - | - | - |
| Intrare in urma executarii unor garantii primite | - | - | - | - | - |
| Reevaluarea imobilizarilor: | - | - | - | - | - |
| compensarea amortizarii in sold cu activele | - | - | - | - | - |
| inregistrarea cresterii de valoare | - | - | - | - | - |
| Transferuri la active detinute pentru vanzare | - | - | - | - | - |
| Transferuri de la investitii imobiliare | - | - | - | - | - |
| Iesiri de imobilizari corporale: | | | | | |
| - prin vanzare | - | - | - | - | - |
| - prin casare | | | | | 0 |
| Sold la 31.12.2019 | 6.036.262 | 1.583.595 | 305.467 | 22.343 | 7.947.665 |

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Note la situatiile financiare individuale IFRS

9. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

| In lei | Terenuri si cladiri | Instalatii tehnice si mijloace de transport | Mobilier, aparatura birotica si alte | Imobilizari in curs de executie | Total |
|---|---------------------|---|--------------------------------------|---------------------------------|------------------|
| Amortizare si pierderi din depreciere | | | | | |
| Sold la 01.01.2018 | -0 | 1.220.314 | 221.513 | - | 1.441.826 |
| Amortizarea in cursul anului | 196.817 | 105.307 | 27.639 | - | 329.763 |
| Pierderi din depreciere, din care: | - | - | - | - | - |
| - recunoscute la cheltuieli | - | - | - | - | - |
| - scazute de la alte elemente ale contului de rezultate global | - | - | - | - | - |
| Amortizare aferenta iesirilor de mijloace fixe | - | - | -436 | - | -436 |
| Amortizare aferenta casarilor de mijloace fixe | - | - | - | - | - |
| Compensarea amortizarii in sold cu activele cu ocazia reevaluarii | - | - | - | - | - |
| Sold la 31.12.2018 | 196.817 | 1.325.621 | 248.716 | - | 1.771.154 |
| Sold la 01.01.2019 | 196.817 | 1.325.621 | 248.716 | - | 1.771.154 |
| Amortizarea in cursul anului | 199.937 | 66.628 | 22.940 | - | 289.505 |
| Pierderi din depreciere, din care: | - | - | - | - | - |
| - recunoscute la cheltuieli | - | - | - | - | - |
| - scazute de la alte elemente ale contului de rezultate global | - | - | - | - | - |
| Amortizare aferenta iesirilor de mijloace fixe | - | - | - | - | - |
| Amortizare aferenta casarilor de mijloace fixe | - | - | - | - | - |
| Compensarea amortizarii in sold cu activele cu ocazia reevaluarii | - | - | - | - | - |
| Sold la 31.12.2019 | 396.754 | 1.392.250 | 271.654 | - | 2.060.658 |
| Valori contabile: | | | | | |
| Sold la 1 ianuarie 2018 | 5.833.799 | 281.395 | 75.025 | - | 6.190.220 |
| Sold la 31 decembrie 2018 | 5.839.445 | 251.897 | 56.750 | - | 6.148.092 |
| Sold la 1 ianuarie 2019 | 5.839.445 | 251.897 | 56.750 | 12.823 | 6.148.092 |
| Sold la 31 Decembrie 2019 | 5.639.508 | 191.344 | 33.813 | 22.343 | 5.887.007 |

9. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

La data de 31.12.2019 societatea are in exploatare pentru desfasurarea activitatii sediul central din Cluj Napoca, str. Motilor 119, precum si imobilele detinute in Bucuresti, Suceava, Iasi unde functioneaza agentii pentru activitatea de intermediere.

Societatea nu detine la data de 31.12.2019 terenuri pentru activitatea de exploatare, iar cele aferente cladirilor in exploatare sunt incorporate in valoarea cladirii.

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

Imobilizari corporale gajate sau ipotecate

In luna decembrie 2018, societatea a contractat o linie de credit in valoare de 5.340.000 lei, si a garantat imprumutul si cu imobilele in exploatare ale societatii. Detaliile legate de aceste garantii se gasesc in nota 22. Linia de credit a fost prelungita in cursul anului 2019 pe inca 12 luni pana la data de 16.12.2020.

Prezentari privind reevaluarea

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

In anul 2019 nu au fost constatate variatii mari pe piata imobiliara, fapt pentru care nu am considerat necesar efectuarea unor noi evaluari.

10. INVESTITII IMOBILIARE

In lei

| | Decembrie- 2019 | Decembrie- 2018 |
|---|------------------------|------------------------|
| Sold la 1 ianuarie 2018 | 918.186 | 989.474 |
| Transferuri la imobilizari corporale in cursul anului | - | - |
| Intrare in urma executarii unor garantii primite | - | - |
| Achizitii in cursul anului (schimb de active) | - | - |
| Investitii imobiliare in curs de executie intrari | - | - |
| Investitii imobiliare in curs de executie iesiri | - | (111.956) |
| Avansuri pentru investitii imobiliare | - | 40.668 |
| Cedari de investitii imobiliare (schimb de active) | (248.227) | - |
| Plus valoare cu ocazii reevaluarii | - | - |
| Minus valoare cu ocazia reevaluarii | - | - |
| Sold la 31 Decembrie 2018 | 669.959 | 918.186 |

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

Investitii imobiliare gajate sau ipotecate

In luna decembrie 2019, societatea a suplimentat linia de credit in valoare de 5.340.000 lei contractata in anul 2018 cu suma de 2.081.000 lei, si a garantat imprumutul si cu investitiile imobiliare si mobiliare aflate in proprietate. Detaliile legate de aceste garantii se gasesc in nota 22.

10. INVESTITII IMOBILIARE (continuare)

Prezentari privind reevaluarea

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

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

11. INVESTITII FINANCIARE

In lei

| | | Decembrie-19 | Decembrie-18 |
|---|-----------------------------|---------------------|---------------------|
| Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere | | | |
| | actiuni cotate | 24.436.675 | 6.854.947 |
| | unitati de fond cotate | 566.500 | 224.960 |
| | unitati de fond necotate | 8.811.471 | 6.759.068 |
| | obligatiuni cotate | 49.253 | 9.204.414 |
| | obligatiuni necotate | 6.138 | 3.630.241 |
| | actiuni necotate | 9.020.671 | 13.189.172 |
| | Alte instrumente financiare | 1.754.174 | 4.856.066 |
| Total active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere | | 44.644.883 | 44.718.868 |
| Total investitii financiare | | 44.644.883 | 44.718.868 |

11. INVESTITII FINANCIARE (continuare)

Titlurile cotate : actiuni, obligatiuni si unitati de fond sunt evaluate la cursul la 31.12.2019 publicat de Bursa de Valori Bucuresti.

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

Pentru unitatile de fond detinute la SmartMoney au fost inregistrate aprecieri de valoare in suma de 1.070.697 lei avand ca suport raportul de evaluare intocmit de un evaluator autorizat ANEVAR pentru participatia pe care fondul o detine in societatea Romlogic Technology SA.

Produsele structurate detinute sunt evaluate la cotaia din 31.12.2019.

La 31 decembrie 2019, existau pozitii deschise pe contul House pe pietele internationale pentru operatiunile de acoperire a riscurilor in valoare de 1.754.174 lei.

Instrumentele financiare tranzactionate pe pietele internationale sunt de tipul contractelor futures, a optiunilor si a contractelor pe diferenta (CFD-uri) si sunt utilizate in scop speculativ si hedging pentru operatiunile de formator de piata. Acestea sunt evaluate la cotaia la data de 31.12.2019.

12. CREDITE SI AVANSURI ACORDATE

| <i>In lei</i> | Decembrie-19 | Decembrie-18 |
|--|---------------------|---------------------|
| Credite in marja - valoare bruta | 4.067.830 | 3.627.451 |
| Imprumuturi acordate partilor afiliate | 10.586.435 | 2.314.000 |
| Dobanzi aferente imprumuturilor acordate | 403.665 | 31.687 |
| Creante majorare capital social parti afiliate in curs de inregistrare | 500.000 | - |
| Depreciere imprumuturi parti afiliate | (3.446.502) | (556.627) |
| Credite si avansuri acordate - valoare neta | 12.111.428 | 5.416.511 |

In cursul anului 2019 societatea a acordat imprumuturi societatilor afiliate astfel : societatii Romlogic SA – 8.080.550 lei , societatii FireByte suma de 50.000 lei, GoCab Software suma de 950.000 lei Pentru a determina valoarea justa conducerea Societatii a luat in considerare fluxurile nete viitoare de numerar aferente acestor Imprumuturi, aceste imprumuturi avand maturitatea sub 1 an de zile la 31 decembrie 2019. Pentru fiecare imprumut au fost definite 3 scenarii in ce priveste recuperabilitatea sumelor acordate in intervalul de timp pana la scadenta contractului de imprumut.

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

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

Imprumutul acordat societatii in anul 2018 Facos SA in suma de 820.000 lei a fost rambursat integral in cursul anului 2019.

Pentru imprumutul acordat societatii Romlogic Technology SA, conducerea BRK Financial Group bazandu-ne pe politica contabila descrisa in prezentele situatii financiare la *Nota 3* considera ca aceste imprumuturi se afla in stadiul 2 de default, astfel ca fost luata in considerare o depreciere de 25 % din valoarea totala a imprumutului in suma absoluta de 3.366.249 lei pentru determinarea valorii juste.

12. CREDITE SI AVANSURI ACORDATE (continuare)

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

Societatea a mentinut serviciul oferit clientilor de a efectua tranzactii in marja. Soldul creditlor in marja acordate clientilor la 31.12.2019 a fost de 4.067.830 lei. Pentru creditele in marja clientii aduc ca si garantii titlurile achizitionate cu aceste credite, prin urmare nu exista indicii de depreciere iar aceasta reprezinta valoarea justa la 31 Decembrie 2019.

13. INVESTITII IN ENTITATILE ASOCIATE

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

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

| Societate | Procent detinere in Decembrie 2019 | Valoarea participatie Decembrie 2019 | Procent detinere in 2018 | Valoarea participatiei 2018 |
|---------------------|---|---|---|--|
| Facos | 0,00% | - | 89,69% | 4.785.875 |
| Sai Broker | 99,98% | 6.070.389 | 99,98% | 4.130.582 |
| Anteco SA Ploiesti | 19,93% | 305.910 | 19,93% | 367.092 |
| Minesa | 0,00% | - | 29,10% | 3.918.497 |
| Romlogic Technology | 37,52% | 2.139.479 | 0,00% | - |
| Firebyte | 30,00% | 50.233 | 30,00% | 50.233 |
| Total | | 8.566.011 | - | 13.252.278 |

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA detine participatie semnificativa in cadrul societatii SAI Broker SA (99,98%), si are o influenta semnificativa in societatea Romlogic Technology SA (37,52%).

In cursul anului 2019 s-au inregistrat dividende de incasat de la societatile asociate in suma de 1.107.235 lei .

13. INVESTITII IN ENTITATILE ASOCIATE (continuare)

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

| Denumire | Natura afilierii | Natura activitatii | Volum si ponderea activitatii respective |
|-------------------------------|-------------------------|---|--|
| SAI Broker | Procent detinere 99.98% | Administrare investitii | - achizitii de unitati de fond la FIA ALPHA INVEST administrat de SAI Broker in valoare de 100 mii lei -Subscriere in unitati de fond la FIA HYB Invest administrat de SAI Broker in valoare de 500 mii lei |
| Facos SA Suceava | | Fabricarea produselor din carne | -vanzare obligatiuni IMPE22 in valoare de 308.925 lei -venituri din comisioane distributie si intermediere in valoare de 7.122 lei - venituri din chirii in suma de 17.070 lei -Dividende acorate 1.107.235 lei |
| Minesa SA | Procent detinere 29.10% | | -vanzarea participatiei de 89.69% detinute pentru suma de 13.348.192 lei - rambursare imprumut in valoare de 820 mii lei lei. |
| Romlogic Technology SA | 37.52% | | A fost finalizata vanzarea participatiei incasandu-se suma reprezentand ultima transa in valoare de 3.918.497,03 lei. |
| Gocab Software | Procent detinere 10% | | -venituri din dobanzi aferente creditelor acordate in suma de 537.183 lei -achiztia unui numar de 65.000 de actiuni in valoare de 2.092.706 lei - Acordare imprumuturi in valoare de 8.080.550 lei |
| Firebyte Games SA | Procent detinere 30% | Dezvoltarea jocuri pentru device-rui mobile | -acodare imprumut in suma de 950.000 lei -venituri din dobanzi in suma de 8.433 lei -subscriere majorare de capital in valoare de 500.000 lei |

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

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Note la situatiile financiare individuale IFRS

13. INVESTITII IN ENTITATILE ASOCIATE (continuare)

La data de 31.12.2019 si 31.12.2018 soldurile creantelor societatii din relatiile cu partile afiliate au fost urmatoarele:

| <i>In lei</i> | Decembrie-19 | Decembrie-18 |
|------------------------|---------------------|---------------------|
| SAI Broker | 4.750 | 410 |
| Facos SA Suceava | - | 833.808 |
| Firebyte Games SA | 336.820 | 268.466 |
| Gocab Software | - | - |
| Romlogic Technology SA | 9.694.848 | 1.243.412 |
| Total | 10.994.850 | 2.346.097 |

14. ACTIVE IMOBILIZATE DETINUTE PENTRU VANZARE

| <i>In lei</i> | 2019 | 2018 |
|---|----------------|----------------|
| Sold la 1 ianuarie | 544.721 | 544.721 |
| Transferuri la imobilizari corporale in cursul anului | - | - |
| Intrare in urma executarii unor garantii primite | - | - |
| Intrari in cursul anului (schimb de active) | - | - |
| Cedari | (241.332) | - |
| Plus valoare cu ocazii reevaluarii | - | - |
| Minus valoare cu ocazia reevaluarii | - | - |
| Sold la 31 Decembrie 2019 | 303.389 | 544.721 |

Pentru acestea au fost efectuate rapoarte de evaluare In conformitate cu Standardele Internationale de Evaluare si a metodologiei de lucru recomandate de catre ANEVAR de catre societatea Napoca Business pentru teren si de catre Darian RS pentru apartamente.

In cursul anului 2019 au fost vandute o parte din activele detinute pentru vanzare si anume teren in Cluj, cartierul Borhanci si apartamentul din Botosani, obtinandu-se un castig de 93.558 lei.

Pentru apartamentul din Alba Iulia la data bilantului existau negocieri avansate de vanzare care s-a concretizat in luna ianuarie din anul 2020 prin vanzarea acestui apartament.

15. CREANTE COMERCIALE SI ASIMILATE

| <i>In lei</i> | Decembrie-19 | Decembrie-18 |
|---|---------------------|---------------------|
| Creante comerciale | 57.839 | 127.266 |
| Creante fata de bugetul statului | - | - |
| Creante nete fata de debitori | 51.739 | 63.608 |
| | 29.283 | 41.055 |
| | 22.456 | 22.553 |
| Alti debitori | 553.108 | 531.469 |
| Total creante comerciale si alte creante | 662.686 | 722.343 |

15. CREANTE COMERCIALE SI ASIMILATE (continuare)

Debitorii din tranzactionarea instrumentelor financiare ale societatii provin din tranzactii incheiate in luna iunie 2019 care au ca si data de decontare primele doua zile din ianuarie 2020.

Similar, *debitorii din instrumente financiare decontate de clienti* provin din tranzactii incheiate in luna iunie 2019 care au ca si data de decontare primele doua zile a le lunii ianuarie 2020.

In lei

| | Decembrie-19 | Decembrie-18 |
|---|---------------------|---------------------|
| Debitori din tranzactionarea instrumuntelor financiare ale Societatii | 2.088.901 | 1.586.344 |
| Debitori din instrumente financiare tranzactionate de clienti | 22.684.163 | 10.680.718 |
| Alte active financiare | 24.773.064 | 12.267.062 |

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

In lei

| | Decembrie-19 | Decembrie-18 |
|---|---------------------|---------------------|
| Debitori fosti angajati si terti , Stadiul 3 | 1.902.048 | 1.911.267 |
| Depreciere debitori fosti angajati si terti | (1.879.592) | (1.888.714) |
| Debitori fosti angajati si terti - valoarea neta | 22.456 | 22.553 |

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

In lei

| | Decembrie-19 | Decembrie-18 |
|-----------------------------|---------------------|---------------------|
| Sold la 1 ianuarie | 1.888.714 | 1.847.109 |
| Provizioane suplimentare | - | 52.500 |
| Anulare provizioane | (9.122) | (10.896) |
| Sold la 31 decembrie | 1.879.592 | 1.888.714 |

In anul 2019 s-au reluat la venituri ajustari aferente unor recuperari de creante in valoare de 9.122 lei.

16. CREANTE SI DATORII PRIVIND IMPOZITUL AMANAT

Creante privind impozitul pe profit amanat nerecunoscute

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

In lei

| | Decembrie-19 | Decembrie-18 |
|---|---------------------|---------------------|
| Rezultatul perioadei | 8.153.017 | (2.804.699) |
| Cheltuiala totala cu impozitul pe profit | - | - |
| Profit inainte de impozitare (inclusiv aferent activitatilor intrerupte) | 8.153.017 | (2.804.699) |
| Cota de impozit pe profit | 16% | 16% |

16. CREANTE SI DATORII PRIVIND IMPOZITUL AMANAT

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

Datorii privind impozitul pe profit amanat nerecunoscute

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

Creante si datorii privind impozitul pe profit amanat recunoscute

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

17. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

| <i>In lei</i> | Decembrie-19 | Decembrie-18 |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Cont in numerar aferent clientilor | 53.626.771 | 31.750.494 |
| Numerar si echivalente de numerar | 781.635 | 2.191.875 |
| Sold la 31 decembrie | 54.408.405 | 33.942.368 |

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

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

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

18. CAPITAL SI REZERVE

Capitalul social si numarul de actiuni emise se prezinta astfel:

| <i>In lei</i> | Valoare capital social | Nr actiuni ordinare | Valoare nominala/actiune |
|----------------------|-------------------------------|----------------------------|---------------------------------|
| La 1 ianuarie 2018 | 54.039.987 | 337.749.919 | 0,16 |
| La 31 decembrie 2018 | 54.039.987 | 337.749.919 | 0,16 |
| La 1 ianuarie 2019 | 54.039.987 | 337.749.919 | 0,16 |
| La 31 Decembrie 2019 | 54.039.987 | 337.749.919 | 0,16 |

18. CAPITAL SI REZERVE (continuare)

In anul 2019 nu au existat modificari ale capitalului social si nici a numarului de actiuni emise.

Actiunile proprii detinute de societate la 31 Decembrie 2019 sunt in numar de 319.967 actiuni.

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

19. REZERVE SI DIFERENTE DE REEVALUARE

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

Diferente din reevaluare

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

Rezerve legale

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

Rezerva de valoare justa

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

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

Alte rezerve

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

Dividende si alte distribuii catre actionari

In anul 2019 nu s-au acordat dividende actionarilor.

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Note la situatiile financiare individuale IFRS

20. REZULTATUL REPORTAT

| <i>In lei</i> | Decembrie-19 | Decembrie-18 |
|--|---------------------|---------------------|
| Profitul reportat din trecerea la IFRS | 2.713.367 | 2.713.367 |
| Rezultatul reportat provenit din aplicarea IFRS 9 | 3.392.306 | - |
| Rezultat reportat IAS 29 | (6.880.234) | (6.880.234) |
| Rezultat reportat din reciclarea rezultatelor curente ale perioadelor precedente | (11.918.605) | (4.459.507) |
| Rezultatul current | 8.153.064 | (4.654.398) |
| Total rezultat reportat | (4.540.109) | (13.280.773) |

Rezultat reportat prin trecerea la IFRS

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

Rezultat reportat IAS 29

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

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

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

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

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

* Incorporare rezerve din reevaluare in anul 2011.

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

21. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII

| <i>In lei</i> | Decembrie-19 | Decembrie-18 |
|---|---------------------|---------------------|
| Datorii comerciale | 441.942 | 433.878 |
| Datorii catre angajati | 184.224 | 296.115 |
| Datorii cu bugetul statului | 126.638 | 193.453 |
| Creditori diversi rezultati din tranzactiile house | 872.784 | 2.592.970 |
| Creditori diversi rezultati din tranzactiile clientilor | 10.237.065 | 4.526.922 |
| Creditori diversi rezultati din instrumente financiare pe pietele externe | 434.650 | 1.087.626 |
| Total datorii comerciale si alte datorii | 12.297.303 | 9.130.964 |

21. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII

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

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

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

22. IMPRUMUTURI

Situatia imprumuturilor contractate de Societate se prezinta astfel:

| <i>In lei</i> | Decembrie-19 | Decembrie-18 |
|---|---------------------|---------------------|
| Datorii pe termen lung | - | 37.176 |
| Datorii privind leasingul financiar | - | 37.176 |
| | - | 37.176 |
| | | |
| Datorii pe termen scurt | Decembrie-19 | Decembrie-18 |
| Linii de credit garantate | 4.187.543 | 4.991.870 |
| Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar | 28.639 | 37.125 |
| Total datorii pe termen scurt | 4.216.182 | 5.028.995 |

In cursul anului 2019 nu au fost contractate noi contracte de leasing, iar linia de credit contractata in anul 2017 a fost prelungita pe 12 luni. Linia de credit a fost garantata cu urmatoarele imobile din patrimoniu si de asemenea cu actiuni :

| Nr. crt. | Imobile gajate | Categorie | Valoare euro | Valoare lei |
|-----------------|------------------------|------------------------------------|---------------------|--------------------|
| 1 | Apartment Suceava | imobilizari in exploatare | 38.400 | 176.517 |
| 2 | Imobil Bucuresti Bocsa | imobilizari in exploatare | 157.000 | 721.698 |
| 3 | Imobil Cluj- Motilor | imobilizari in exploatare | 1.032.700 | 4.747.115 |
| 4 | Apartment Iasi | imobilizari in exploatare | 41.000 | 188.469 |
| 5 | Imobil Cluj - Eistein | investitii imobiliare | 170.100 | 781.916 |
| 6 | Apartment Alba Iulia | imobile disponibile pentru vanzare | 66.000 | 303.389 |
| | Total | | 1.505.200 | 6.919.103 |

22. IMPRUMUTURI (continuare)

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

| <i>In lei</i> | Decembrie-19 | Decembrie-18 |
|---|---------------------|---------------------|
| Sume datorate clientilor | | |
| Clienti creditori din tranzactii pe piata interna | 50.328.348 | 26.414.432 |
| Clienti creditori din tranzactii pe piete externe | 10.616.746 | 9.519.475 |
| Clienti creditori din servicii corporate | - | 9.000 |
| | 60.945.094 | 35.942.908 |

23. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI

| <i>In lei</i> | Decembrie-19 | Decembrie-18 |
|---------------------------------|---------------------|---------------------|
| Provizioane | | |
| Sold la 1 ianuarie | 149.249 | 450.182 |
| Anulate in cursul perioadei | (58.702) | (300.933) |
| Constituite in cursul perioadei | 2.712.000 | - |
| Sold la 31 decembrie | 2.802.547 | 149.249 |

In cursul anului 2019 au fost reluate la venituri din provizioane 58.702 lei si au fost constituite provizioane pentru decizia instantei date in litigiul Harinvest in valoare absoluta de 2.712.000 lei.

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Note la situatiile financiare individuale IFRS

24. ACTIVE SI DATORII CONTINGENTE

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

La data de 31.12.2019, societatea are indisponibilizata in contul de clienti suma de 4.980.780 lei. Aceasta suma reprezinta rulajele calculate pentru unii clienti care au tranzactionat prin intermediul societatii si sunt in procedura de cercetare penala iar sechestrul s-a constituit in 2016 si este de tip asigurator. In urma verificarilor efectuate de catre auditorul intern al societatii, a rezultat ca suma aferenta indisponibilizarii este de 4.980.780 lei, suma ce a fost deja blocata de catre societate intr-un cont dedicat deschis la banca de decontare. Societatea intreprinde in prezent demersurile necesare pentru clarificarea sumei din contul clientilor afectata de sechestrul asigurator.

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

25. VENITURI DIN EXPLOATARE

| <i>In lei</i> | Activitati continue 2019 | Activitati continue² 018 | Activitati intrerupte | | Total 2019 | Total 2018 |
|--|---|--|----------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|
| | | | 2019 | 2018 | | |
| Venituri din comisioane pe piata spot | 1.972.585 | 2.230.910 | - | - | 1.972.585 | 2.230.910 |
| Venituri din comisioane pe piata externa | 535.604 | 768.930 | - | - | 535.604 | 768.930 |
| Venituri din comisioane cu produse derivate | - | - | - | - | - | - |
| Venituri din activitati conexe | 453.844 | 146.100 | - | - | 453.844 | 146.100 |
| Venituri din distributie UF | 2.352 | 4.701 | - | - | 2.352 | 4.701 |
| Subtotal venituri din comisioane si activitati conexe | 2.964.386 | 3.150.641 | - | 653 | 2.964.386 | 3.151.294 |
| Venituri din inchirierea activelor imobilizate | 23.690 | 11.652 | - | - | 23.690 | 11.652 |
| Alte venituri din exploatare | 1.201.896 | 302.614 | - | - | 1.201.896 | 302.614 |
| Total venituri | 4.189.972 | 3.464.907 | - | 653 | 4.189.972 | 3.465.560 |

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

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

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

Veniturile din comisioane cuprind si tranzactii derulate pentru alte institutii financiare nebancale, denumite

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Note la situatiile financiare individuale IFRS

contracte cu custozi, pentru care SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA incaseaza comisioanele aferente tranzactiilor, dar fondurile aferente vanzarilor si cumpararilor nu tranziteaza conturile societatii, ci sunt decontati prin conturile custodelui.

26. ALTE VENITURI

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

27. CHELTUIELI CU PERSONALUL

| <i>In lei</i> | Decembrie-19 | Decembrie-18 |
|---|---------------------|---------------------|
| Cheltuieli cu personalul si colaboratori | (3.132.891) | (2.178.852) |
| Cheltuieli cu contributiile si asigurarile sociale obligatorii | (1.539.088) | (1.661.843) |
| Participarea la profit a personalului | - | - |
| Cheltuieli cu indemnizatii membri CA | (189.687) | (389.339) |
| Total cheltuieli cu salariile in contul de rezultat global | (4.861.666) | (4.230.034) |

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

In cursul anului 2019 conducerea societatii a fost asigurata de catre director general adjunct in persoana D-nei Monica-Adriana Ivan, si de catre Director general adjunct in persoana dl-ului Razvan Rat.

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

In cursul anului 2019 indemnizatiile acordate membrilor CA au fost in valoare de 189.687 mii lei.

28. ALTE CHELTUIELI OPERATIONALE

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

| <i>In lei</i> | Decembrie-19 | Decembrie-18 |
|--|---------------------|---------------------|
| 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) |
| Total | (457.972) | (411.027) |

29. ALTE CHELTUIELI

| <i>In lei</i> | Decembrie-19 | Decembrie-18 |
|---|---------------------|---------------------|
| Cheltuieli cu despagubiri, amenzi, penalitati | (58.791) | (853.091) |
| Cheltuieli cu donatii acordate | (26.555) | (200) |
| Cheltuieli nete privind imobilizari necorporale si corporale cedate | 98.558 | (179) |
| Alte cheltuieli de exploatare | (14.671) | (79.367) |
| Total | (1.459) | (748.693) |

In cadrul *Cheltuielilor cu despagubiri si amenzi* in anul 2019 a fost inregistrata o suma in valoare de 58.791 lei.

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Note la situatiile financiare individuale IFRS

30. VENITURI SI CHELTUIELI FINANCIARE

in lei

| | Decembrie-19 | Decembrie-18 |
|--|---------------------|---------------------|
| Castiguri nete din tranzactionarea activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere | 4.743.546 | (1.604.123) |
| Castiguri nete din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere | 7.794.877 | 2.005.042 |
| Castiguri nete din tranzactii cu produse derivate – Futures | - | - |
| Castiguri nete din tranzactionarea produselor derivate - pietele internationale | - | - |
| Casiguri nete din tranzactionarea certificatelor Turbo | 1.122.551 | 1.761.567 |
| Venituri din tranzactii cu active financiare disponibile pentru vanzare | - | - |
| Venituri din dividende: | 1.422.354 | 338.370 |
| Aferente activelor financiare disponibile pentru vanzare | 1.422.354 | 338.370 |
| Aferente activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere | 4.743.546 | (1.604.123) |
| Total venituri din tranzactionare | 15.083.328 | 2.500.856 |
| Modificari totale nete in valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, din care: | - | - |
| Modificari nete in valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere | - | - |
| Venituri din dobanzi aferente depozitelor | 871.581 | 375.920 |
| Venituri din dobanzi aferente contractelor in marja si contracte imprumut | 971.229 | 316.149 |
| Venituri din dobanzi/cupoane aferente detinerii de obligatiuni | 465.357 | 786.916 |
| Castigul net din diferente de curs valutar | - | - |
| Alte venituri financiare nete | - | - |
| Total venituri financiare | 17.391.495 | 3.979.841 |
| Pierderi din tranzactii cu produse derivate - pietele internationale | - | - |
| Total cheltuieli din tranzactionare | - | - |
| Cheltuieli din pierderi definitive de valoare a titlurilor disponibile pentru vanzare | - | - |
| Cheltuieli cu dobanzile pentru datoriile financiare evaluate la cost amortizat | (16.166) | (194.491) |
| Total cheltuieli financiare | (16.166) | (194.491) |
| Rezultat financiar net recunoscut in contul de profit sau pierdere | 17.375.329 | 3.785.350 |
| Recunoscute la alte elemente ale rezultatului global | | |
| <i>In lei</i> | | |
| Detaliate pe pagina urmatoare | - | - |
| Recunoscute la alte elemente ale rezultatului global | | |
| in lei | | |
| Modificarea neta in valoarea justa a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferata in contul de profit sau pierdere aferenta titlurilor in sold la sfarsitul perioadei | - | - |
| Venituri financiare recunoscute la alte elemente ale rezultatului global, dupa impozitare | - | - |

30. VENITURI SI CHELTUIELI FINANCIARE

Câștigurile/(Pierderile) nete nerealizate din evaluarea participațiilor la valoare justă prin contul de profit sau pierdere pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2019 au fost generate în principal de modificarea netă a valorii juste a instrumentelor financiare care fac parte în portofoliul de tranzacționare pentru care Societatea a analizat oportunitățile de vânzare.

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

Veniturile din dividende se înregistrează în contul de profit sau pierdere la valoare netă. Cotele de impozitare a dividendelor aferente perioadei încheiată la 31 Decembrie 2019 au fost de 5% și (2018: 5%)

| <i>In lei</i> | <u>Decembrie-19</u> | <u>Decembrie-18</u> |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Banca Transilvania | - | 66.874 |
| OMV Petrom | - | 152.000 |
| INCERTRANS | 12 | 19 |
| FONDUL INCHIS DE INVESTITII BET FI INDEX INVEST | 269 | 47.642 |
| PETAL | 2.077 | 1.595 |
| SIF OLTENIA | - | 13.300 |
| UNIVERS | 93.343 | 55.362 |
| LEONTEQ | - | 356 |
| Bursa Romana de Marfuri | 1.193 | 1.193 |
| SIF TRANSILVANIA | 22.990 | - |
| FOJE | 8.406 | - |
| BURSA DE VALORI BUCURESTI | 186.828 | - |
| SAI BROKER SA | 1.107.235 | - |
| TOTAL | <u>1.422.354</u> | <u>338.341</u> |

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

| | Decembrie-19 | Decembrie-18 |
|--|---------------------|---------------------|
| Profitul perioadei | 8.153.017 | (2.804.699) |
| Cheltuiala totala cu impozitul pe profit | 0 | 0 |
| Profit inainte de impozitare (inclusiv aferent activitatilor intrerupte) | 8.153.017 | (2.804.699) |
| Cota de impozit pe profit | 16% | 16% |
| Impozitul pe profit calculat aplicand cota de impozit la profitul contabil | 1.304.483 | (448.752) |
| Influenta cheltuielilor nedeductibile | 543.255 | 267.261 |
| Influenta veniturilor neimpozabile | (260.493) | (141.749) |
| Influenta cheltuielilor rezultate din retratarea pe IFRS neconsiderate la calculul impozitului pe profit | - | - |
| Pierderi fiscale cumulate | 18.892.944 | 37.972.924 |
| Influenta pierderilor fiscale ale perioadelor precedente | (3.022.871) | (6.075.668) |
| Cheltuiala totala cu impozitul pe profit calculata conform cotei de impozitare | 17.457.318 | 31.574.017 |
| Cheltuiala cu impozitul pe profit neinregistrata pentru sume negative | (17.457.318) | (31.574.017) |
| Cheltuiala finala cu impozitul pe profit | - | - |
| Cota de impozit pe profit finala | - | - |

32. REZULTATUL PE ACTIUNE
Rezultatul pe actiune de baza

Calculul rezultatului pe actiune de baza la 31 Decembrie 2019 are la baza profitul atribuibil actionarilor (in totalitate actionari ordinari) si numarul mediu de actiuni ordinare in circulatie de 337.749.919 actiuni. La data de 31 Decembrie 2018 numarul mediu de actiuni ordinare in circulatie era acelasi, de 337.749.919 actiuni.

Profitul atribuibil actionarilor ordinari

| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|-------------------|--------------------|
| Profit atribuibil: | | |
| Actionarilor Societatii | 8.153.017 | (2.804.699) |
| Intereselor fara control | - | - |
| Profitul perioadei | 8.153.017 | (2.804.699) |
| Total rezultat global atribuibil: | | |
| Actionarilor Societatii | 8.153.017 | (2.804.699) |
| Intereselor fara control | - | - |
| Total rezultat global aferent perioadei | 8.153.017 | (2.804.699) |
| Rezultatul pe actiune | | |

32. REZULTATUL PE ACTIUNE (continuare)

Rezultatul prezentat este dupa calculul impozitului pe profit.

| | Decembrie-19 | Decembrie-18 |
|--|---------------------|---------------------|
| Profitul atribuibil: | | |
| Actionarilor Societatii | 8.153.017 | (2.804.699) |
| Intereselor fara control | - | - |
| Profitul perioadei | 8.153.017 | (2.804.699) |
| Total rezultat global atribuibil: | | |
| Actionarilor Societatii | 8.153.017 | (2.804.699) |
| Intereselor fara control | - | - |
| Total rezultat global aferent perioadei | 8.153.017 | (2.804.699) |
| Rezultatul pe actiune | | |
| Rezultatul pe actiune de baza (lei) | 0,0241 | (0,0083) |
| Rezultatul pe actiune de diluat (lei) | 0,0241 | (0,0083) |
| Activitati continue | | |
| Rezultatul pe actiune de baza (lei) | 0,0241 | (0,0083) |
| Rezultatul pe actiune de diluat (lei) | 0,0241 | (0,0083) |

Numarul mediu ponderat al actiunilor ordinare

In cursul anului 2015 au fost anulate 931.948 actiuni cu valoarea nominala de 0.25 lei si de atunci nu au mai fost modificari ale numarului de actiuni emise.

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

33. IERARHIA VALORILOR JUSTE

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

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

33. IERARHIA VALORILOR JUSTE (continuare)
In lei
31 Decembrie 2019

| | Nivel1 | Nivel2 | Nivel3 | Total |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere din care: | 20.278.444 | 10.869.391 | 23.854.302 | 55.002.136 |
| Actiuni cotate | 18.316.139 | 6.120.536 | - | 24.436.675 |
| Unitati de fond cotate | 566.500 | - | - | 566.500 |
| Unitati de fond necotate | 1.346.552 | 4.748.855 | 2.716.064 | 8.811.471 |
| Obligatiuni cotate | 49.253 | - | - | 49.253 |
| Obligatiuni necotate | - | - | 6.138 | 6.138 |
| Actiuni necotate | - | - | 9.020.671 | 9.020.671 |
| Produce structurate | - | - | - | - |
| Credite si avansuri acordate | - | - | 12.111.428 | 12.111.428 |
| Instrumente financiare derivate, de natura activelor financiare | 0 | - | - | 0 |
| Alte instrumente financiare | 1.754.174 | - | - | 1.754.174 |
| | 22.032.618 | 10.869.391 | 23.854.302 | 56.756.311 |

In lei
31 decembrie 2018

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

33. IERARHIA VALORILOR JUSTE (continuare)

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

Modificarea valorii juste de nivel 3

in lei

| | Decembrie-19 | Decembrie-18 |
|--|---------------------|---------------------|
| La 1 ianuarie | 23.834.175 | 16.479.090 |
| Castig/pierdere totala recunoscuta in contul de profit si pierdere | 3.021.401 | 3.205.416 |
| Castig/pierdere totala recunoscut in alta elemente ale rezultatului global | | - |
| Achizitii in cursul perioadei(*) | 9.309.297 | 30.000 |
| Vanzari in cursul perioadei(**) | (12.310.572) | (2.984.054) |
| Transferuri in nivelul 3 din ierarhia valorii juste(***) | | 7.103.723 |
| La 31 decembrie | 23.854.302 | 23.834.175 |

(*) Reprezinta achizitia unui pachet de actiuni la societatea Romlogic Technology.

(**) Vanzarile de actiuni la societatile Minesa ICPM SA, FACOS SA.

In cursului anului 2019 a fost vandut si incasat participatia incadrul companiei FACOS SA Suceava, incasandu-se suma de 13,3 milioane lei.

(***)

- In nivelul 3 al ierarhiei valorii juste au fost incadrate si Creditele acordate partilor afiliate si clientilor care au imprumuturi in marja, valoarea acestora la 31.12.2019 era de 10.446.949 lei.

33. IERARHIA VALORILOR JUSTE (continuare)

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

| Nr. crt. | Active financiare | Valoarea justa la 31 decembrie 2019 in lei | Tehnica de evaluare | Date de intrare neobservabile, intervale de valori | Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă |
|----------|----------------------------------|--|---|--|--|
| 1 | Participatii majoritare necotate | 6.105.300 | Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate | Costul mediu ponderat al capitalului: 11,39 % Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 2,6% | Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare |
| 2 | Participatii majoritare necotate | - | Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate | Costul mediu ponderat al capitalului: 12,75% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 15,60% | Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare |
| 3 | Participatii minoritare necotate | 539.393 | Abordarea prin cost - metoda activului net ajustat | Valoarea de piață a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora: | Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare În bilanț, valoarea contabilă este identificată prin capitaluri proprii. Cu cât Prețul/Valoarea contabilă rezultată este mai mica, cu atât valoarea justă este mai mica. |
| 4 | Participatii minoritare necotate | 2.375.978 | Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate | Costul mediu ponderat al capitalului: 10,50% | Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare |

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA - Situatiile financiare IFRS la 30 decembrie 2019

| | | | Discountul pentru lipsă de control: 10% | Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare |
|--------------|---------------------------------------|-------------------|---|--|
| | | | Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 2% | Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare |
| 5 | Obligatiuni necotate | 6.138 | Abordarea prin cost amortizat-estimate de valoare justa. | Rata de actualizare(IRR) a cash-flow-urilor anuale: 8,23% |
| 6 | Credite si avansuri acordate | 12.111.428 | Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate | Cu cât rata de actualizare a fluxurilor de numerar este mai mica, cu atât valoarea justă este mai mare |
| 7 | Unitati de fond necotate- Smart Money | 2.716.064 | Abordarea prin cost - metoda activului net ajustat | |
| Total | | 23.854.302 | | |

33. IERARHIA VALORILOR JUSTE (continuare)

| Nr. crt. | Active financiare | Valoarea justa la 31 Decembrie 2018 in lei | Tehnica de evaluare | Date de intrare neobservabile, intervale de valori | Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă |
|-----------------|---------------------------------------|---|---|--|--|
| 1 | Participatii majoritare necotate | 4.180.815 | Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate | Costul mediu ponderat al capitalului: 11,39 % Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 2,6% Costul mediu ponderat al capitalului: 12,75% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 15,60% | Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare |
| 2 | Participatii majoritare necotate | 4.785.875 | Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate | Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 1,30% | În bilanț, valoarea contabilă este identificată prin capitaluri proprii. Cu cât Prețul/Valoarea contabilă rezultată este mai mica, cu atât valoarea justă este mai mica. |
| 3 | Participatii minoritare necotate | 67.462 | Abordarea prin cost - metoda activului net ajustat | Valoarea de piață a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora: Costul mediu ponderat al capitalului: 10,50% Discountul pentru lipsă de control: 10% | Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare |
| 4 | Participatii minoritare necotate | 4.155.091 | Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate | Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 2% | Cu cât rata de actualizare a fluxurilor de numerar este mai mica, cu atât valoarea justă este mai mare |
| 5 | Obligatiuni necotate | 3.630.241 | Abordarea prin cost amortizat- estimate de valoare justa. | Rata de actualizare(IRR) a cash-flow-urilor anuale: 8,23% Rata de actualizare a fluxurilor de numerar – 5.5%, ajustate cu probabilitate de neincasare a a acestora. | Cu cât rata de actualizare a fluxurilor de numerar este mai mica, cu atât valoarea justă este mai mare |
| 6 | Credite si avansuri acordate | 10.446.949 | Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate | | În bilanț, valoarea contabilă este identificată prin capitaluri proprii. Cu cât Prețul/Valoarea contabilă rezultată este mai mica, cu atât valoarea justă este mai mica. |
| 7 | Unitati de fond necotate- Smart Money | 1.623.360 | Abordarea prin cost - metoda activului net ajustat | Valoarea de piață a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora: Costul mediu ponderat al capitalului: 10,50% | Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare |
| Total | | 28.889.794 | | | |

33. IERARHIA VALORILOR JUSTE (continuare)

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

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

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

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

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

Pentru evaluarea participației majoritare necotate detinută la societatea Facos SA în valoare de 4.785 lei. Evaluare și a metodologiei de lucru recomandate de către ANEVAR. Raportul de evaluare pentru societatea Facos a fost întocmit de către societatea Darian DRS, iar cel pentru societatea Minesa de către dl. Marius Sufana.

34. PARTI AFILIATE

Beneficii ale personalului cheie al conducerii

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

Investiții în entitățile asociate

La nota 18 *Investiții în entitățile asociate* din prezentele situații financiare sunt prezentate toate entitățile asociate, precum și tranzacțiile care au avut loc cu acestea în cadrul perioadei.

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

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

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

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

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

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

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

37. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI

Evenimentele ulterioare datei bilantului au fost luate in considerare la evaluarea conditiilor care existau la data de 31.12.2019 in ceea ce priveste pozitiile de creante si estimarile semnificative care au fost efectuate, inclusiv cele referitoare la constituirea provizioanelor pentru litigii.

- ✓ 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 servicii de 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.
- ✓ Având in vedere evoluțiile care se manifesta la data prezentului raport cu privire la pandemia **COVID-19** si efectele sale asupra piețelor de capital si, potențial, asupra economiei mondiale si a celei din Romania, au fost luate in discuție efectele potențiale asupra afacerii societății pe care o reprezentam si a bugetului pentru anul 2020.
Consideram ca aceste evoluții afectează activitatea Societății in viitorul previzibil si vor fi luate masuri pentru acest lucru dar nu vor afecta continuitatea activității.

Prezentele situatiile financiare au aprobate la data de 27.04.2020

**Presedinte CA,
Nicolae Ghergus**

**Director General
Monica Ivan**

**Departament Economic
Sandu Pali**



+(40) 0364 401 709

office@brk.ro
www.brk.ro

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