

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR – 2020

Situații financiare individuale și consolidate



Mesajul președintelui

Stimați acționari,

Vă punem la dispoziție Raportul Anual al Consiliului de Administrație împreună cu situațiile financiare individuale și consolidate pentru anul 2020, și suntem încântați să furnizăm rezultate care depășesc proiecția bugetară aprobată în aprilie 2020. După un început greu de an, cu pierderi în primele două trimestre (în mare parte în contextul volatilității piețelor cu impact direct asupra valorii de piață a portofoliului propriu), în trimestrele III și IV rezultatele înregistrate au depășit așteptările noastre cele mai optimiste.

Pandemia Covid-19 și-a făcut simțit efectul și asupra companiei **BRK**. Covid-19 a fost o provocare și pentru BRK, având grijă în primul rând de sănătatea angajaților noștri, să ne asigurăm de faptul că relația cu investitorii nu este afectată în această perioadă pe de o parte și că nivelul calității serviciilor pentru clienții noștri nu este afectat. Am implementat foarte rapid și în condiții de siguranță pentru majoritatea colegilor din sediul central și din agenții modul de lucru la distanță. Volatilitatea a adus venituri semnificative din activitatea de intermediere, iar căderea pieței a avut impact asupra portofoliului propriu, în special în primele 6 luni, recuperate până la finalul anului.

Trecând în revista realizările majore ale anului 2020, încep prin a sublinia **dublarea volumului de business** în ceea ce privește **segmentul intermediere** - la care au contribuit pe de-o parte climatul volatil care a atras atât clienți noi, cât și rulaje în creștere ale clienților existenți, dar reprezintă în același timp o creștere organică firească ca urmare a unor schimbări începute în perioada 2018-2019, care au avut ca obiectiv îmbunătățirea calității serviciilor prestate clienților cu accent pe experiența digitală a acestora, dar și fructificarea know-howului dobândit în materie de **servicii adresate emitenților**, dovadă în acest sens fiind cele 5 operațiuni corporative semnificative intermediare de **BRK**.

Pe de altă parte, **operațiunile de market making**, au contribuit semnificativ la rezultatele obținute, ambele filiere ale acestui segment având creșteri remarcabile în anul 2020. În ceea ce privește calitatea de **emitent de produse structurate și furnizor de lichiditate pe produsele proprii**, BRK și-a reconfirmat poziționarea solidă pe piață, iar rulajul înregistrat pe acest segment în anul încheiat, înseamna o triplare a volumului față de 2019 și depășirea rulajului-record precedent, care data tocmai din 2013. În anul 2020, am reușit să translatăm expertiza de peste 10 ani în operațiuni de market making, prin dezvoltarea serviciilor de **market making pentru emitenții autohtoni** și cu rezultate vizibile pentru acțiunile pentru care ne-am asumat obiectivul susținerii lichidității. La finalul anului 2020 aveam un portofoliu de 6 emitenți pentru care asigurăm lichiditatea, și ne propunem în continuare lărgirea portofoliului de clienți. Este **al treilea an consecutiv în care Bursa ne premiază pentru realizările din zona operațiunilor de market making** și putem spune că timpul ne-a dat dreptate, deoarece anul acesta se împlinesc 10 ani de când BRK a început să desfășoare primele astfel de operațiuni. Pentru anul 2021 ne propunem finalizarea unui proiect început în urma cu 2 ani, prin care ne-am propus să listăm propriile produse pe câteva burse regionale, printre țările țintă fiind Austria, Polonia și Ungaria.

Nu în cele din urmă, finalul de an 2020 a adus progrese remarcabile în ceea ce privește evoluția celor 3 societăți subsidiare unde BRK deține participații, și prima dintre acestea (Firebyte Games) a atins un nivel adecvat, astfel că la începutul anului 2021 au fost începute demersurile privind listarea la Bursă, iar primul pas major a fost atins în data de 15.02.2021 când s-a încheiat cu succes un plasament privat de acțiuni emise de Firebyte Games. Pentru anul 2021, ne concentrăm eforturile în vederea listării a cel puțin uneia dintre celelalte 2 subsidiare, și dezvoltarea noii subsidiare (REIT Capital SA) care are în administrare o societate de tip REIT (Star Residence Invest), proaspăt admisă la tranzacționare.

Robert Iulian Dănilă,
Președinte

Conținut

Situații financiare individuale	4
Situația individuală a poziției financiare la 31 decembrie 2020	4
Situația individuală a rezultatului global la 31 decembrie 2020	5
Prezentarea activității de bază a companiei	8
Segmentul de intermediere	8
Segmentul de administrare a portofoliului propriu	9
Operațiuni de market-making și furnizare de lichiditate	10
Emisiunea de produse structurate și furnizarea de lichiditate	10
Activitatea în 2020	11
Dinamica și structura veniturilor totale	11
Evoluția rezultatelor pe segmentul operațiunilor de administrare a portofoliului propriu	13
Administrarea portofoliului propriu	14
Obiective pentru 2021	16
Evenimente importante după încheierea exercițiului	16
Governanță corporativă	16
Relația cu investitorii	16
Consiliul de Administrație	17
Comitetele consiliului de administrație	18
Auditorul intern	18
Auditorul extern	18
Control intern	19
Managementul riscului	19
Transparența și raportarea financiară	21
Evitarea conflictelor de interese	21
Responsabilitatea socială	21
Calendarul financiar	22
Acțiunea BRK	22
Contextul bursier	23
Performanța consolidată a grupului	25
Informații generale SAI Broker	25
Principalele realizări ale SAI Broker	27
Date financiare SAI Broker	27
Principalele elemente ale strategiei SAI Broker	28
Auditul intern și extern SAI Broker	28
Politica de protecție a mediului SAI Broker	28
Situația consolidată a poziției financiare la 31 decembrie 2020	29
Situația consolidată a rezultatului global la 31 decembrie 2020	30

Situații financiare individuale

Situația individuală a poziției financiare la 31 decembrie 2020

La 31 decembrie 2020

În lei

Active

Imobilizări necorporale	600.354	1.213.729
Imobilizări corporale	8.019.937	5.887.007
Investiții imobiliare	-	669.959
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere	48.761.259	44.644.883
Active financiare la cost amortizat	-	-
Credite și avansuri acordate	7.772.861	12.111.428
Creanțe comerciale și alte creanțe	914.854	662.686
Alte active financiare	72.450.030	24.773.064
Cont în bancă aferent clienților	51.746.125	53.626.771
Numerar și echivalente de numerar	4.931.596	781.635
Active clasificate ca detinute pentru vânzare	-	303.389
Cheltuieli în avans	-	-
Total active	195.197.016	144.674.551

Capitaluri proprii

Capital social	54.039.987	54.039.987
Ajustare capital social	4.071.591	4.071.591
Acțiuni proprii	(24.047)	(24.047)
Prime de capital	5.355	5.355
Alte rezerve	13.621.430	11.268.338
Rezultatul curent	1.879.074	7.745.366
Rezultatul reportat	(4.947.866)	(12.693.166)
Total capitaluri proprii atribuibile acționarilor grupului	68.645.523	64.413.423

Interese fără control

Total capitaluri proprii	68.645.523	64.413.423
---------------------------------	-------------------	-------------------

Datorii

Datorii comerciale și alte datorii	-	-
Datorii privind leasing-ul financiar	-	-
Venituri înregistrate în avans	-	-
Datorii privind impozitul amânat	-	-

Total datorii pe termen lung

Total datorii pe termen lung	-	-
-------------------------------------	----------	----------

Datorii bancare pe termen scurt	2.443.700	4.187.543
Partea curentă a datoriilor privind leasingul financiar	-	28.639
Sume datorate clienților (disponibilitățile clienților)	111.752.738	60.945.094
Datorii comerciale și alte datorii	12.109.024	12.297.303
Venituri înregistrate în avans	-	-
Provizioane	246.033	2.802.547

Total datorii curente	126.551.495	80.261.126
------------------------------	--------------------	-------------------

Total datorii	126.551.493	80.261.126
----------------------	--------------------	-------------------

Total capitaluri proprii și datorii	195.197.016	144.674.550
--	--------------------	--------------------

Situația individuală a rezultatului global la 31 decembrie 2020

	2020	2019
Venituri activitatea de bază		
Activitatea de intermediere	8.305.226	3.868.350
Venituri comisioane intermediere și administrare fonduri	6.399.427	3.065.675
Venituri corporate	1.041.523	356.522
Alte venituri intermediere	864.276	446.153
Activitatea de market making	3.947.487	1.190.869
Câștiguri nete din tranzacții	3.362.768	1.122.551
Alte venituri MM	584.720	68.318
Alte venituri activitatea de bază	44.680	8.442
Cheltuieli salariale și beneficii angajați	(4.098.965)	(4.545.176)
Cheltuieli comisioane piață și intermediari	(2.550.132)	(1.134.423)
Cheltuieli privind prestațiile externe	(2.236.385)	(2.174.789)
Cheltuieli cu colaboratorii	(526.979)	(316.490)
Alte cheltuieli activitatea de bază	(837.194)	(934.745)
Ajustări de valoare ale activelor necorporale și corporale	(917.313)	(994.922)
Profit / (pierdere) din activitatea de bază	1.130.425	(5.032.884)
Câștiguri/(Pierderi) nete realizate din instrumente financiare	(2.618.570)	9.115.558
Venituri din dividende	2.249.099	1.422.354
Venituri din tranzacții cu acțiuni și obligațiuni realizate	4.285.779	10.301.174
Pierderi din tranzacții cu acțiuni și obligațiuni realizate	(9.153.448)	(2.607.970)
Câștiguri/(Pierderi) nete din evaluarea activelor financiare măsurate la valoarea justă prin profit și pierdere	(243.874)	7.598.271
Venituri din evaluarea activelor financiare măsurate la valoarea justă prin profit și pierdere	13.441.681	14.984.233
Pierderi din evaluarea activelor financiare măsurate la valoarea justă prin profit și pierdere	(13.685.556)	(7.385.962)
Venituri/(cheltuieli) nete provizioane active financiare imobilizate	3.146.502	(2.889.875)
Venituri anulare provizioane active financiare imobilizate	5.349.752	196.606
Cheltuieli provizioane active financiare imobilizate	(2.203.250)	(3.086.481)
Alte venituri/(cheltuieli) nete din dobânzi și diferențe de curs valutar	383.077	1.632.074
Venituri dobânzi împrumuturi și obligațiuni	481.917	1.137.057
Venituri dobânzi credite marjă	232.752	299.586
Venituri dobânzi altele	106.642	427.780
Cheltuieli cu dobânzi	(205.946)	(374.117)
(Cheltuieli)/Venituri diferențe curs valutar house	(232.287)	141.768
Venituri/(cheltuieli) nete provizioane pentru riscuri și cheltuieli	(161.433)	(2.677.963)
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri și cheltuieli	(2.885.324)	(2.758.452)
Venituri anulare provizioane pentru riscuri și cheltuieli	2.807.845	67.824
Alte provizioane nete	(83.954)	12.665
Alte venituri/(cheltuieli) nete	242.911	407.835
Câștiguri/(Pierderi) nete din vânzarea de active	190.009	110.393
Alte cheltuieli operaționale	(30.243)	(73.109)
Alte venituri operaționale	83.145	370.551
Rezultatul activităților de exploatare	1.879.037	8.153.017
Profit înainte de impozitare	1.879.037	8.153.017
Cheltuiala cu impozitul pe profit	-	-
Profit din activități continue	1.879.037	8.153.017
Activități întrerupte	-	-
Pierdere din activități întrerupte (după impozitare)	-	-

Profitul perioadei	1.879.037	8.153.017
Raportare la 31.12.2020		
În lei	2020	2019
Alte elemente ale rezultatului global	-	-
Modificarea netă a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vânzare transferate în contul de profit sau pierdere	-	-
Poziții ce pot fi reclasificate la profit și pierdere		
Modificarea netă a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vânzare	-	-
Acțiuni gratuite primite clasificate ca disponibile pentru vânzare	-	-
Modificări de valoare a imobilizărilor disponibile pentru vânzare	-	-
Poziții ce nu pot fi reclasificate la profit și pierdere		
Modificări de valoare a imobilizărilor utilizate	2.353.092	-
Modificări de valoare a investițiilor imobiliare	-	-
Constituire/anulare rezerve din profit pentru acordarea de acțiuni gratuite salariaților	-	-
Impozitul aferent altor elemente ale rezultatului global	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	2.353.092	-
Total cont de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei	4.232.129	8.153.017
Profit atribuibil:	1.879.037	8.153.017
Acționarilor Societății		
Intereselor fără control		
Profitul perioadei	1.879.037	8.153.017
Total rezultat global atribuibil:		
Acționarilor Societății	2.353.092	-
Intereselor fără control	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	2.353.092	-
Rezultatul pe acțiune		
Rezultatul pe acțiune de bază (lei)	0.0056	0.0241
Rezultatul pe acțiune diluat (lei)	0.0056	0.0241
Activități continue		
Rezultatul pe acțiune de bază (lei)	0.0056	0.0241
Rezultatul pe acțiune diluat (lei)	0.0056	0.0241
31.12.2020		
Nr. mediu ponderat al acțiunilor în sold:	337.749.919	337.749.919

Președine CA,
Robert Dănilă

Director General,
Monica Ivan

Director Economic,
Sandu Pali

Despre BRK

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

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

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

BRK Financial Group își finanțează operațiunile în cea mai mare parte pe baza capitalului propriu, această sursă deținând o pondere mai mare de 90% în totalul surselor de finanțare ale societății. În subsidiar, societatea are contractată o linie de credit a carei plafon este de aproximativ 3,5 milioane de lei.

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

De asemenea compania oferă o gamă de servicii specializate emitenților și potențialilor emitenți. În trecut, BRK s-a implicat în listarea la Bursa de Valori București a 11 dintre cele 12 societăți listate inițial la BVB. Pe parcursul timpului, BRK a introdus la tranzacționare în total 45 de societăți. Dintre acestea, amintim: Antibiotice Iași, Azomureș Târgu-Mureș, Terapia Cluj-Napoca, Artrom Slatina, Astra Vagoane Arad și altele. În timp compania a dobândit o experiență bogată în ceea ce privește operațiunile corporative: servicii de consultanță cu privire la oferte publice primare sau secundare, oferte de cumpărare, de preluare, de delistare, consultanță privind admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată, emisiuni și oferte publice de vânzare de obligațiuni, oferte obligatorii de cumpărare, operațiuni de răscumpărare a acțiunilor, divizări de companii etc.

Prezentarea activității de bază a companiei

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

Segmentul de intermediere

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

(A) Servicii de intermediere a tranzacțiilor pentru investitori:

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

(B) Servicii specializate pentru emitenți și potențialii emitenți :

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

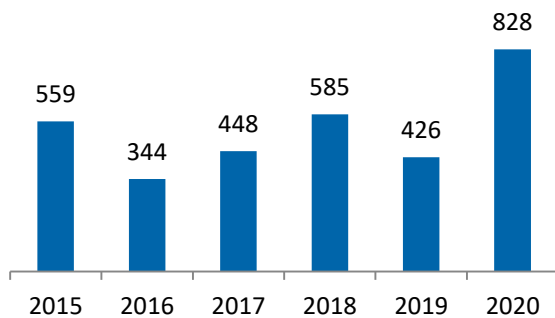
Pe parcursul ultimilor 5 ani, BRK Financial Group s-a plasat anual în topul SSIF-urilor de la BVB, tranzacțiile derulate de către clienți și cele în nume propriu generând o cotă de piață de 1,5 - 5% din valoarea anuală a tranzacțiilor totale pe segmentul acțiunilor.

În anul 2020, BRK Financial Group a intermediat tranzacții în valoare totală de 1,38 miliarde lei la BVB (vs 616M RON în 2019, +124%). Ca și poziționare pe piață, BRK urcă pe locul 7 în topul intermediarilor la BVB, cota de piață crescând de la 2,53% în 2019 până la 3,70% în 2020.

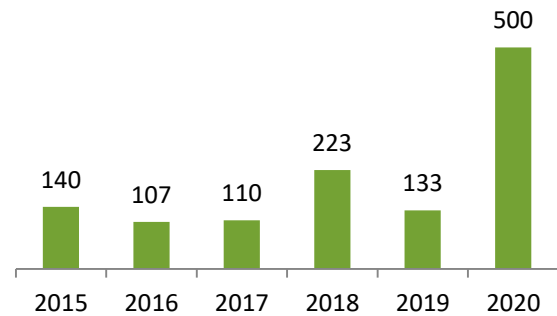
Tranzacționarea pe piețele internaționale a reprezentat în anul 2020 o sursă importantă de venituri din comisioane, în condițiile unui interes crescut al clienților pentru tranzacții pe piețe internaționale, precum și ca urmare a atragerii unor noi clienți care au accesat acest serviciu.

În ceea ce privește serviciile adresate emitenților, în anul 2020 BRK a intermediat 2 plasamente private de acțiuni (Holde Agri Invest și Star Residence Invest), 3 plasamente private de obligațiuni (Golden Foods Snacks și Chronostyle International, membru în sindicatul de intermediere al plasamentului privat de obligațiuni inițiat de Alive Capital), precum și alte servicii punctuale prestate unor emitenți (răscumpărări de acțiuni, oferte publice de cumpărare, etc).

Tranzacții clienți (milioane RON)



Tranzacții house (milioane RON)



Segmentul de administrare a portofoliului propriu

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

În cadrul portofoliului propriu regăsim următoarele tipuri de plasamente:

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

Menționăm că operațiunile de emitere de produse structurate precum și furnizarea de lichiditate pe propriile produse structurate este realizată în condiții de acoperire integrală prin operațiuni de hedging pe piața activului suport și ca atare o considerăm de natura activității de bază. Celelalte operațiuni desfășurate în cont propriu (inclusiv operațiunile de market making pe acțiuni autohtone unde nu exista instrumente de acoperire a riscului) nu le includem în ceea ce numim „activitatea de

bază”, întrucât sunt expuse și corelate riscului de piață, fiind incluse în activitatea de exploatare și prezentate ca segment separat.

Operațiuni de market-making și furnizare de lichiditate

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

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

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

Pentru operațiunile de Market Making din anul 2020, BRK Financial Group a primit premiul pentru „Cel mai activ intermediar pentru creșterea lichidității în 2020” în cadrul evenimentului "Performerii anului 2020", organizat de Bursa de Valori București.

Emisiunea de produse structurate și furnizarea de lichiditate

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

În anul 2020, BRK Financial Group a înregistrat un rulaj de 347M RON pe segmentul produselor Structurate, în creștere cu 228% față de anul 2019 (87M RON rulaj în anul 2019) deținând o cotă de piață de 20,92%, ocupând a treia poziție în topul întocmit de BVB privind cei mai activi intermediari pe segmentul de produse Structurate, foarte aproape de principalul concurent – Erste Group Bank (cu o cota de piață de 27,55%).

În anul 2020, BRK a emis 55 de produse Structurate, după cum urmează: 45 de certificate Turbo Long și Turbo Short cu activ suport Indicele Dow Jones Industrial Average, 3 cu activ suport Aur, 7 cu activ suport contractul futures pe petrol.

Activitatea în 2020

În 23 ianuarie 2020, Consiliul de Administrație al societății a aprobat prospectul de bază în legătură cu programul de emisiune produse structurate care include gama de produse ce ar putea face obiectul unor viitoare emisiuni de certificate turbo și certificate cu capital protejat. În 20 mai 2020, Autoritatea de Supraveghere Financiară a aprobat Prospectul de bază în legătură cu Programul de Emisiune de Produse Structurate și emiterea Certificatului care atestă aprobarea Prospectului de bază în vederea notificării acestuia către autoritățile competente din Austria, Ungaria și Polonia.

BRK extinde linia de business “Market makingul emitentului” demarata în anul 2019, mărinad adresabilitatea serviciului în rândul mai multor emitenți, și devine Market Maker pentru acțiunile emitenților Teraplast, Medlife, Nuclearelectrica, Purcari, Romcarbon și Impact.

Pandemia Covid-19 și-a făcut simțit efectul și asupra companiei BRK. Covid-19 a fost o provocare și pentru BRK, având grija în primul rand de sănătatea angajaților noștri, să ne asigurăm de faptul că relația cu investitorii nu este afectată în aceasta perioadă pe de o parte și că nivelul calității serviciilor pentru clienții noștri nu este afectat. Am implementat foarte rapid și în condiții de siguranță pentru majoritatea colegilor din sediul central și din agenții modul de lucru la distanță. Volatilitatea a adus venituri semnificative din activitatea de intermediere, iar căderea pieței a avut impact asupra portofoliului propriu, în special în primele 6 luni, recuperate parțial până la finalul anului.

Au fost finalizate demersurile privind ridicarea sechestrului asigurator instituit de către D.I.I.C.O.T. 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.

În cadrul AGOA din 27.04.2020, se modifica actul constitutiv al societății și este schimbata componenta Consiliului de Administrație prin alegerea a doi membri noi. Aceștia sunt autorizați de către ASF în 2 octombrie 2020.

În conformitatea cu strategia corporativa și de grup, aprobată în AGOA 2019, BRK a continuat să investească în cele 3 subsidiare din domeniul tehnologiei (Firebyte Games SA, Romlogic Technology SA și Gocab Software SA.).

Dinamica și structura veniturilor totale

Serviciile de tranzactionare pe piețele de capital sunt oferite de BRK Financial Group la nivel național și internațional, atât clienților persoane fizice și juridice clasificați ca și clienți de retail, profesionali sau celor instituționali. BRK a avut 2142 clienți activi în anul 2020, iar în ceea ce privește dispersia acestora, clienții de retail detin 85% din rulaj, iar clienții instituționali au o cota de aproximativ 15%. Înregistram o creștere semnificativa a rulajelor clienților instituționali, de la 42M RON la peste 100M RON.

8.1. Dinamica și structura veniturilor / câștigurilor	31-Dec-20	31-Dec-19	Var Abs	Var %
Activitatea de intermediere	8.305.226	3.868.350	4.436.876	115%
Venituri comisioane intermediere	6.399.427	3.065.675	3.333.751	109%
Venituri din comisioane pe piața internă	3.064.557	1.959.981	1.104.576	56%
Venituri din comisioane pe piața externă	2.639.233	535.604	2.103.628	393%
Venituri din activități conexe	695.637	570.090	125.547	22%
Venituri corporate	1.041.523	356.522	685.001	192%
Alte venituri intermediere	864.276	446.153	418.123	94%

Fiecare dintre cele 3 segmente ale business-ului de intermediere (tranzacționare piața internă, tranzacționare piețe internaționale, servicii adresate emitenților) au generat un venit cel puțin dublu față de anul anterior, astfel că toate veniturile totale ale segmentului intermediere au atins nivelul de 8.3M (vs 3.8M/2019), în creștere cu 114% față de anul precedent. Printre catalizatorii creșterii amintim evoluția ascendentă a numărului conturilor nou deschise, dar și creșterea valorii tranzacțiilor realizate de clienții existenți, BRK intermediind tranzacții în valoare totală de 1,38 miliarde lei la BVB în anul 2020 (vs 616M RON în 2019, +124%). Ca și poziționare pe piață, BRK urcă pe locul 7 în topul intermediarilor la BVB, cota de piață crescând de la 2,53% în 2019 până la 3,70% în 2020. La creșterea veniturilor din intermediere a mai contribuit și creșterea exponențială a comisioanelor aferente tranzacțiilor pe piețele internaționale precum și creșterea cantitativă a operațiunilor de piață primară oferite emitenților.

	31-Dec-20	31-Dec-19	Var Abs	Var %
Activitatea de market making	3.947.487	1.190.869	2.756.619	231%
Castiguri nete din tranzactii	3.362.768	1.122.551	2.240.217	200%
Alte venituri MM	584.720	68.318	516.402	756%

Raportăm un rezultat net de 3.94M RON din operațiunile de market making (vs 1.2M RON/2019) în creștere cu 228% față de anul 2019, în linie cu evoluția rulajelor derulate cu produse structurate (347M RON în 2020 față de 87M RON în anul 2019). Apreciem că la creșterea rulajelor cu produse structurate a contribuit pe de-o parte volatilitatea care a caracterizat contextul bursier din anul 2020 precum și diversificarea gamei de produse prin includerea principalelor mărfuri (aur, argint, petrol) în gama de active suport ale produselor emise. La acest rezultat contribuie și veniturile înregistrate din contractele cu emitenții privind serviciul de market making al emitentului care a devenit din ce în ce mai consistentă în a doua jumătate a anului, cu un maxim în luna decembrie, când portofoliul de clienți al BRK a ajuns la șase clienți pentru acest serviciu.

	31-Dec-20	31-Dec-19	Var Abs	Var %
Activitatea de administrare a portofoliului propriu	667.135	15.456.028	(14.788.893)	-96%
Venituri din dividende	2.249.099	1.422.354	826.745	58%
Câștiguri/(Pierderi) din tranzacții cu acțiuni și obligațiuni realizate	(4.867.669)	7.693.204	(12.560.873)	163%
Câștiguri/(Pierderi) nete din evaluarea activelor financiare măsurate la valoarea justă prin profit și pierdere	(243.874)	7.598.271	(7.842.145)	103%
Venituri/(cheltuieli) nete provizioane active financiare imobilizate	3.146.502	(2.889.875)	6.036.377	NA
Alte venituri/(cheltuieli) nete din dobânzi și diferențe de curs valutar	383.077	1.632.074	(1.248.997)	-77%

În cadrul activității continue sunt incluse două segmente: activități de intermediere și administrarea portofoliului propriu.

	31-Dec-20	31-Dec-19	Var Abs	Var %
Venituri activitate intermediere	8.305.226	3.511.828	4.793.398	136%
Cheltuieli salariale și beneficii angajați	(1.623.758)	(789.377)	(834.381)	106%
Cheltuieli comisioane piață și intermediari	(1.257.152)	(197.427)	(1.059.725)	537%
Cheltuieli privind prestațiile externe	(371.562)	(120.179)	(251.382)	209%
Cheltuieli cu colaboratorii	(526.979)	(316.490)	(210.489)	67%
Alte cheltuieli activitatea de bază	(190.578)	(87.429)	(103.149)	118%
Total cheltuieli activitate intermediere	(3.970.028)	(1.510.903)	(2.459.126)	163%
Contribuție marginală segment	4.335.198	2.000.926	2.334.272	117%
<i>Rata contribuție marginală segment</i>	<i>52%</i>	<i>57%</i>	<i>-5%</i>	<i>-8%</i>

Rezultatul segmentului de intermediere a crescut de la 2M RON în 2019 la 4.33M în RON în 2020, pe fondul creșterii volumului de business. În linie cu creșterea veniturilor au crescut unele cheltuieli directe (comisioanele plătite burselor și instituțiilor pieței de capital în linie cu creșterea rulajelor, cheltuielile salariale pe fondul recrutării de personal productiv, alocarea unor cheltuieli de marketing și promovare segmentului intermediere).

Contribuția segmentului de intermediere la acoperirea costurilor generale a crescut aproximativ în linie cu creșterea veniturilor înregistrându-se o ușoară diminuare a ratei de contribuție de la 57% la 52% pe fondul concentrării eforturilor pe creștere și capturarea cotei de piață.

Evoluția rezultatelor pe segmentul operațiunilor de administrare a portofoliului propriu

	31-Dec-20	31-Dec-19	Var Abs	Var %
Castiguri nete activitate tranzactionare	4.614.622	17.003.419	(12.388.796)	-73%
Cheltuieli salariale și beneficii angajați	(1.190.515)	(1.484.995)	294.480	-20%
Cheltuieli comisioane piață și intermediari	(776.041)	(524.362)	(251.679)	48%
Cheltuieli privind prestațiile externe	(743.557)	(406.005)	(337.552)	83%
Cheltuieli cu colaboratorii	-	-	-	100%
Alte cheltuieli activitatea de bază	(255.047)	(161.178)	(93.869)	58%
Total cheltuieli activitate intermediere	(2.965.160)	(2.576.539)	(388.621)	15%
Contribuție marginală segment	1.649.462	14.426.879	(12.777.417)	-89%
<i>Rata contribuție marginală segment</i>	<i>n.r. 36%</i>	<i>n.r. 85%</i>	<i>-49%</i>	<i>-58%</i>

Activitatea de administrare a portofoliului propriu Venituri din dividende: din totalul veniturilor din dividende, suma de 1,5 mil RON (2019: 1,1 mil RON) se referă la dividendele plătite de subsidiara SAI Broker. Fără sumele primite de la părțile afiliate, variația veniturilor din dividende este de 137%, de la 315k RON în 2019 la 750k RON mil RON, ca urmare a faptului că în perioada martie-iulie când cotațiile bursiere scăzuseră, pentru anumite poziții din portofoliu s-a decis menținerea acestora la data de înregistrare. Profit/(pierdere) realizat/(ă) din tranzacții cu acțiuni și obligațiuni: În primele 2 trimestre ale anului 2020 s-au marcat anumite pierderi pe unele poziții din portofoliu, în climatul de volatilitate excesivă care a caracterizat acea perioadă. De asemenea, în anul 2019, principala contribuție la valoarea de 7.69M RON a fost reprezentată de exit-ul integral de la Facos. Câștiguri/(Pierderi) nete din evaluarea activelor financiare măsurate la valoarea justă prin profit și pierdere: Raportam o

pierdere de -243k RON rezultată din marcarea la piață a unor poziții din portofoliu, în special din zona deținerilor istorice, care au o volatilitate mai ridicată în contextul lichidității mai scăzute.

Venituri/(cheltuieli) nete provizioane active financiare imobilizate: principala contribuție la sumele înregistrate în 2020 o are anularea provizioanelor aferente împrumuturilor acordate subsidiarelor. Alte venituri/(cheltuieli) nete din dobânzi și diferențe de curs valutar: În aceasta categorie de venituri (cheltuieli) includem dobânzile încasate pentru disponibilități, cheltuielile cu dobândă aferente liniei de credit, precum și diferențele de curs valutar - acestea din urmă în special din operațiunile de hedging aferente produselor structurate. Acest element de rezultat are o volatilitate mare, fiind influențată pe de-o parte de variațiile leului în raport cu dolarul (în special) și cu alte valute europene (în subsidiar), respectiv de nivelul ratelor de dobândă, precum și de nivelul lichidităților și/sau nivelul utilizării liniei de credit.

Administrarea portofoliului propriu

Evoluția rezultatelor din administrarea portofoliului propriu de active financiare

Rezultatul activității de administrare a portofoliului propriu a înregistrat un rezultat cumulat net de +1.65M RON, veniturile fiind nete fiind de 4.61M RON, iar cheltuielile de funcționare fiind de 2.96M RON. Prin venituri nete înțelegem rezultatul tuturor plasamentelor în care a fost implicat capitalul BRK Financial Group (plasamente în acțiuni, obligațiuni, unități de fond, participații la societăți închise, operațiunile de market making aferente produselor structurate emise, dobânzi încasate și plătite, dividende și cupoane, dobânzi aferente produsului tranzacționare în marjă, diferențe de curs valutar, etc). Rezultatul include de asemenea și efectul marcării la piață (respectiv a reevaluării participațiilor în cazul societăților necotate) a tuturor instrumentelor deținute, precum și a provizioanelor (constituite sau anulate).

Analiza structurii portofoliului de active financiare

În conformitate cu obiectivele menționate în strategia investițională aprobată de Consiliul de Administrație, în anul 2019 (pentru anii 2019 și 2020), strategia de administrare a fost îndreptată spre continuarea procesului de restructurare a portofoliului propriu de active financiare ce a vizat următoarele: ajustarea cantitativă și calitativă a portofoliului și diversificarea portofoliului pe mai multe clase de active financiare, înstrăinarea unor participații, fie datorită dimensiunilor prea mici, fie datorită lipsei de perspective de creștere și utilizarea sumelor obținute pentru alte plasamente cu randamente potențiale mai atractive.

	Număr de emitenți		Valoarea de piață	
	31-Dec-20	31-Dec-19	31-Dec-20	31-Dec-19
Societăți cotate	21	15	16,861,751	25,052,428
Societăți necotate	16	15	24,898,238	10,780,983
Titluri de participație la fonduri de investiții	7	9	7,001,270	8,811,471
Total portofoliu	44	39	48,761,259	44,644,882

La 31 decembrie 2020, portofoliul de acțiuni cotate al BRK era evaluat la 16,86 milioane RON, compus atât din stocul de acțiuni deținute în vederea derulării operațiunilor de market making și stocul de acțiuni deținut în scop speculativ/plasamente de portofoliu. În mod conjunctural (dar că urmare a dinamicii aparte a operațiunilor pe portofoliul propriu), la data de 31.12.2020, valoarea portofoliului de acțiuni este mai scăzută, BRK având o poziție de cash mai însemnată.

Valoarea participațiilor la societăți necotate a crescut semnificativ (de la 10,78 la 24,9 M RON) ca urmare a dobândirii/majorării participațiilor la capitalul acestor societăți, respectiv prin creșterea valorii unor societăți nelistate, unde BRK deține participații. În ceea ce privește portofoliul BRK de unități de fond, acestea au scăzut atât numeric cât și valoric, ca urmare a vânzării unităților de fond la 2 fonduri de investiții.

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

	Valori absolute		Ponderi în total	
	31-Dec-20	31-Dec-19	31-Dec-20	31-Dec-19
Disponibilități bănești	4,931,488	781,635	6.2%	9.90%
Împrumuturi acordate, din care:	7,884,733	14,710,553	13.5%	23.13%
<i>Creditare clienți – tranzacționare în marjă</i>	<i>4,004,733</i>	<i>4,445,003</i>	<i>7.5%</i>	<i>6.99%</i>
<i>Împrumuturi acordate altor societăți</i>	<i>3,880,000</i>	<i>10,265,550</i>	<i>6.0%</i>	<i>16.14%</i>
Instrumente financiare piața internațională	3,959,848	5,500,288	6.2%	8.65%
Instrumente financiare piața internă	46,948,048	37,084,273	74.1%	58.32%
TOTAL PORTOFOLIU	63,724,225	58,076,749	100.0%	100.00%

Împrumuturile acordate de către BRK Financial Group, în valoare totală de 7,88 M RON, includ atât împrumuturi acordate clienților în vederea tranzacționării în marjă pe BVB, cât și împrumuturi acordate unor societăți la care BRK detine participatii. Creditele acordate clienților pentru tranzacții în marjă s-au ridicat la aproape 4 milioane Ron la finalul lui 2020, în scadere usoara față de 2019. Împrumuturile acordate către societăți terțe de către BRK Financial Group au scăzut în cursul anului 2020 până la 3,88 M Ron, de la 10,26 M Ron în 2019, pe fondul conversiei unor crețtelor în aport la capitalul social al unor subsidiare.

Personalul societății

În anul 2020, numărul mediu de angajați a fost de 36, La sfârșitul anului 2020, numărul efectiv al angajaților companiei a fost de 39, angajarile vizand personal în zona productiva (agenți de bursa) și în departamentul analiza în conformitate cu strategia de a oferi clienților rapoarte de analiza pe un număr cât mai mare de emitenți și cu o frecvență corespunzătoare.

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

Obiective pentru 2021

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

- Construirea unor sisteme de operare inteligente, simplificarea proceselor și îmbunătățirea experienței digitale a clienților;
- Dezvoltarea departamentului de research și oferirea de acoperire cu analiză pe un număr cât mai larg de emitenți;
- Creșterea cotei de piață până la minim 5% în ceea ce privește rulajele la BVB și menținerea cotei de piață pe segmentul produse structurate (BVB);
- Listarea produselor structurate pe alte burse din regiune (Austria, Polonia și Ungaria)
- Creșterea exponențială a veniturilor aferente serviciilor prestate emitenților, fie că vorbim de servicii de consultanță și intermediere în vederea listării, fie că vorbim de servicii de market making;
- BRK Financial Group va căuta în continuare să sprijine, atât financiar-investițional cât și prin know-how managerial, startup-uri sau echipe antreprenoriale ambițioase, analizând oportunitățile oferite de aceștia și coordonându-le activitatea și inițierea sistemului de guvernare. Obiectivele concrete pentru anul 2021 se concentrează pe listarea a cel puțin încă unei subsidiare dintre cele din domeniul tehnologic, precum și dezvoltarea noii subsidiare REIT Capital prin lărgirea sferei operațiunilor și a activelor aflate în administrare.

Evenimente importante după încheierea exercițiului

În 15 februarie 2021 s-a încheiat plasamentul privat al subsidiarei Firebyte Games SĂ. Plasamentul a fost intermediat de către BRK Financial Group. Investitorilor li s-au alocat 8.800.000 acțiuni noi cu o valoare nominală de 0,1 ron/acțiune și un preț de subscriere de 0,56 RON/acțiune.

În 3 martie 2021 BRK Financial Group anunță extinderea adresabilității produselor și a serviciilor oferite, dezvoltând și lansând în acest sens produsul “Cont de investiții pentru copii” prin intermediul căruia părinții (sau reprezentanții legali) pot deschide un cont de tranzacționare pentru minori.

Guvernare corporativă

Societatea operează după principii solide de guvernare corporativă. Aceste principii stau la baza cadrului de administrare. BRK Financial Group funcționează după proceduri interne care determină eficacitatea mecanismelor de control, cu scopul de a proteja și de a armoniza interesele tuturor categoriilor de participanți la activitatea desfășurată în cadrul companiei. În Decembrie 2020, BRK Financial Group a obținut nota 9 după metodologia VEKTOR - un progres de 3 puncte față de începutul anului și un progres de 4,5 puncte față de anul 2019. Această metodologie are în vedere comunicarea și transparența față de investitori.

Relația cu investitorii

BRK Financial Group respectă drepturile acționarilor săi în sensul desfășurării activităților întreprinse de societate în interesul acestora. Compania se preocupă în permanență de îmbunătățirea comunicării și relației cu acționarii săi, urmărind asigurarea unui tratament echitabil. Actul constitutiv al societății reglementează drepturile acționarilor cu privire la acțiunile deținute și exercitarea acestora prin participarea la Adunarea Generală și Extraordinară a Acționarilor. De asemenea, actul constitutiv reglementează corpul de conducere al companiei și modalitatea de administrare a acesteia. Relația cu acționarii este asigurată la nivelul directorilor executivi și al Consiliului de

Administrație. Pagina web a BRK Financial Group oferă informații concise cu privire la organizarea și desfășurarea activității, produsele și serviciile oferite, situațiile financiare, Adunările Generale Ordinare și Extraordinare, litigiile în care este implicată societatea și alte elemente care pot fi de interes pentru acționari, colaboratori sau clienți. De asemenea, pagina web a companiei cuprinde informații despre membrii Consiliului de Administrație și rapoartele de audit. Toate informațiile destinate acționarilor sunt disponibile în secțiunile „Relații Investitori” și „Despre Noi”, atât în limba română cât și în engleză. În ceea ce privește potențialele întrebări, opinii sau sugestii pe care le-ar putea avea acționarii, compania pune la dispoziție adresa de e-mail actionariat@brk.ro pentru a facilita o comunicare ușoară și adecvată. Alături de informațiile disponibile pe pagina web a societății, acționarii pot consulta rapoartele și comunicatele transmise de către BRK Financial Group. Acestea pot fi consultate pe pagina web a Bursei de Valori București (BVB). Societatea furnizează anual calendarul de raportare financiară, convocatoarele AGOA și AGEA, hotărârile acestora și rapoarte curente.

Consiliul de Administrație

Administrarea BRK Financial Group a fost asigurată în anul 2020, pentru cea mai parte din timp, de un Consiliu de Administrație format din cinci membri aleși în cadrul Adunării Generale a Acționarilor iar ulterior Adunării Generale a Acționarilor din luna aprilie 2020, societatea are un consiliu de administrație format din trei membri, autorizați în luna octombrie 2020.

În urma alegerilor desfășurate în cadrul AGOA din aprilie 2020, a fost ales un nou Consiliul de Administrație, format din trei membri: dl Robert Dănilă, dl Gabriel Goia și dl Sorin Constantin. Dl Dănilă și Dl Goia au primit avizul ASF în luna octombrie 2020, dl Constantin fiind autorizat anterior.

Pe parcursul anului 2020, Consiliul de Administrație al BRK Financial Group SA s-a întrunit de 18 ori, fie prin participare la sediul societății, fie prin intermediul mijloacelor de comunicare la distanță, iar activitatea lui a respectat prevederile legale și statutare. Au fost dezbătute subiecte și proiecte importante, relevante pentru activitatea companiei, fiind emise hotărâri care au privit multiplele aspecte funcționale ale societății. Printre subiectele ce s-au regăsit în agenda Consiliului de Administrație, având un impact deosebit asupra activității curente, s-au numărat și aprobările unor politici și proceduri interne care au fost actualizate pentru a corespunde modificărilor realizate la nivelul societății.

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

Pentru evitarea oricăror potențiale conflicte de interese, membrii Consiliului de Administrație prin CV-ul depus și publicat, informează atât Consiliul cât și acționarii și potențialii investitori cu privire la orice angajamente profesionale, inclusiv cu privire la pozițiile executive și non-executive în Consiliul unor societăți și/sau instituții non-profit, iar prin declarațiile furnizate Autorității de Supraveghere Financiară, sunt relevate toate informațiile referitoare la participății directe sau indirecte, participății individuale sau ca rezultat al acțiunii concertate cu terții.

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

Comitetele consiliului de administrație

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

Cei trei administratori sunt membri în toate comitetele.

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

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

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

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

Auditorul intern

Pe parcursul anului 2020, auditul intern a fost asigurat de societatea Asconcor SRL, aceasta funcționând independent, în conformitate cu recomandările guvernantei corporative. Rapoartele de audit intern au fost prezentate Consiliului de Administrație al societății, iar măsurile propuse în rapoartele de audit au fost implementate prin decizii ale Consiliului de Administrație. Rapoartele de audit intern vizează verificarea corelării soldurilor clienților cu evidențele analitice, verificarea raportărilor privind adecvarea capitalului, verificarea prin sondaj a disponibilităților bănești ale clienților și alte aspecte relevante din activitatea societății.

Auditorul extern

Conform prevederilor legale, situațiile financiar-contabile și operațiunile BRK Financial Group sunt auditate de un auditor financiar independent, care îndeplinește atât criteriile stabilite de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, cât și cele ale Camerei Auditorilor Financiară din România. În cadrul AGOA desfășurată în data de 29.07.2019, a fost aprobată alegerea auditorului financiar JPA Audit&Consultanță SRL pentru anii 2019, 2020 și 2021.

Control intern

În conformitate cu prevederile legale în vigoare, societatea are organizat un Compartiment de Control Intern și Conformitate (CCI) compus, de-a lungul anului 2020, din personal autorizat de către ASF și în curs de autorizare.

Principalul rol al Departamentului de Control Intern și Conformitate este acela de a verifica respectarea de către BRK Financial Group și personalul acesteia a reglementărilor în vigoare în domeniul pieței de capital și a procedurilor interne aferente relației cu clienții, în scopul limitării riscului la care este expusă societatea și a dezvoltării unor practici oneste de derulare a afacerilor.

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

De asemenea, CCI verifică transmiterea către instituțiile pieței de capital a raportărilor obligatorii conform legislației în vigoare, inclusiv rapoartele curente care derivă din obligațiile asumate în calitate de emitent tranzacționat la Bursa de Valori București – categoria Premium. În cursul anului 2020, Compartimentul de Control Intern și Conformitate a întocmit 67 rapoarte de control, care au fost efectuate în conformitate cu Planul Anual de Control și Conformitate sau la solicitarea conducerii. Rapoartele de control au fost aduse la cunoștința Consiliului de Administrație, conducerii executive și auditorului intern. Ca urmare a propunerilor formulate în rapoartele de control întocmite în cursul anului 2020, conducerea societății a luat măsuri de remediere prin modificarea anumitor proceduri, adoptarea unor decizii.

Managementul riscului

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

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

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

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

1. Riscurile de lichiditate, cu următoarele sub-categorii: riscul de neacoperire a necesarului curent de lichidități, riscul finanțării activelor pe termen lung din resurse altele decât cele permanente și riscul aferent lichidității portofoliului de active financiare deținut de SSIF BRK Financial Group SA;
2. Riscurile de piață, cu următoarele sub-categorii : riscul de poziție, riscul valutar, riscul de marfă și riscul de rată a dobânzii pe termen lung;
3. Riscurile de credit, cu următoarele sub-categorii : riscul de credit (aferent dinamicii bonității financiare a emitenților activelor financiare deținute de SSIF BRK Financial Group SA și participațiilor și titlurilor de creanță), riscul de credit al contrapartidei provenit din împrumuturile acordate de societate, în calitate de creditor, societăților în care deține participații calificate, riscul legal.
4. Riscurile operaționale, analizate din perspectiva abordării cantitative. În cadrul acestei categorii sunt analizate toate riscurile operaționale generate de procesele, sistemele și resursele umane pe care SSIF BRK Financial Group SA le utilizează în activitatea curentă;
5. Riscul de concentrare, cu următoarele sub-categorii: expuneri mari față de un debitor/emitent și expuneri mari față de un sector de activitate economică. Totodată, în cadrul riscului de concentrare sunt analizate și expunerile înregistrate de către BRK Financial Group la diferite categorii de active și operațiuni financiare din perspectiva cerințelor prevăzute de legislația în vigoare;
6. Riscurile valutare, ce tratează pozițiile deținute de către BRK Financial Group pe numerar și depozite în valută, instrumente financiare denominate în valută, instrumente financiare derivate cu activ suport în valută;
7. Evaluarea pozițiilor și includerea instrumentelor din portofoliul BRK Financial Group.

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

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

Principii:

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

Aspecte avute în vedere:

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

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

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

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

Astfel, la data de 31.12.2020, nivelul fondurilor proprii ale SSIF BRK Financial Group înregistra valoarea de 50.310.624,16 lei. De asemenea, valoarea expunerilor ponderate la risc la 31.12.2020 era de 134.005.407,71 lei.

Transparența și raportarea financiară

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

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

Evitarea conflictelor de interese

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

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

Responsabilitatea socială

Responsabilitatea socială este parte integrantă a strategiei de business a companiei. Implicarea în comunitate, susținerea valorilor comune de dezvoltare a societății în ansamblu, au constituit pentru BRK Financial Group o preocupare constantă de-a lungul anului 2020. Educația financiară, este poate cea mai importantă direcție de implicare în comunitate, ca urmare a unei nevoi stringente de creștere a nivelului de educație financiară în rândul populației active sau a tinerilor. A fost primul an în care specialiștii ai BRK Financial Group au participat, în calitate de mentori, în programul de educație financiară nebanară desfășurat în parteneriat cu ASF pentru elevii claselor a VII-a și a XI-a. Activitatea didactică s-a intensificat la începutul anului 2020, însă ulterior, contextul creat de criza

sanitară a dus la suspendarea programului. BRK are în vigoare proceduri prin care sunt reglementate modalitățile de recuperare și reciclare a deșeurilor rezultate ca urmare a desfășurării activității curente. Că urmare a procedurilor interne implementate, consumul de hârtie a scăzut semnificativ.

Calendarul financiar

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

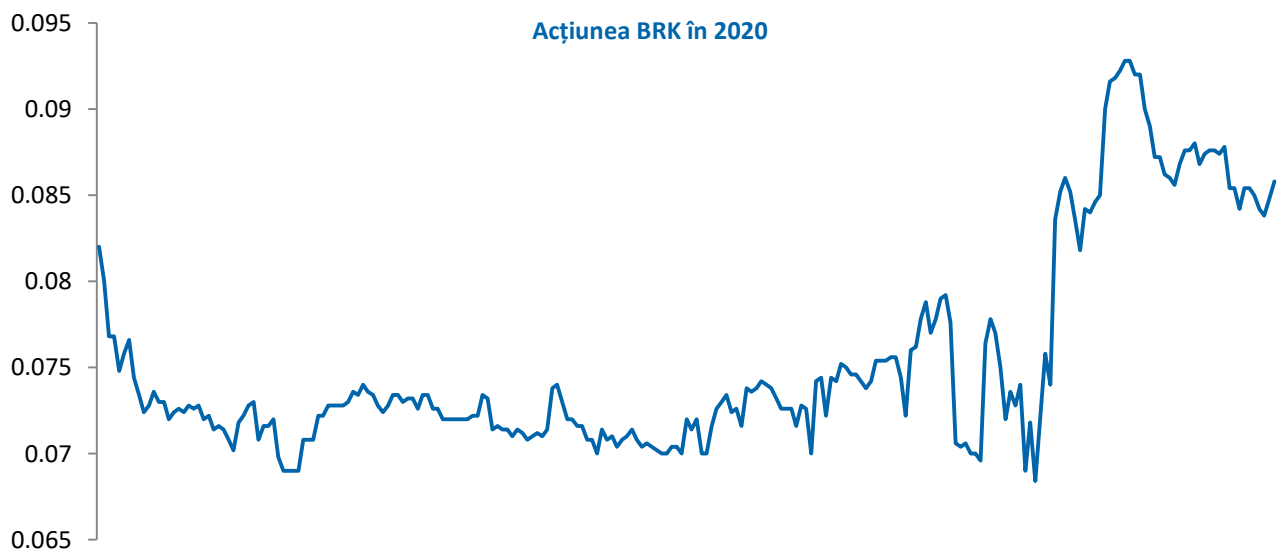
Acțiunea BRK

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

Compania se afla sub incidența legislației pieței de capital, respectiv Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, Legea 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață precum și a reglementarilor secundare emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) și BVB.

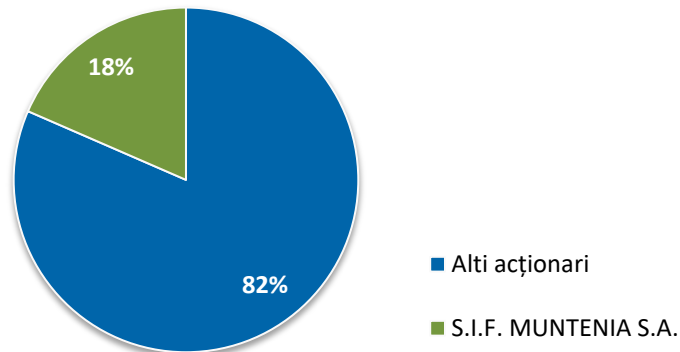
Evidența acțiunilor este ținută de Depozitarul Central, societate de registru independent, autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară. Numărul total de acțiuni emise de BRK este de 337.749.919, iar valoarea nominală a unei acțiuni este de 0,16 RON.

Pe parcursul anului 2020, prețul mediu al acțiunii BRK a fost de 0,0754 RON/acțiune, în scădere cu 4,55% față de prețul mediu înregistrat în 2019 (0,079 RON/acțiune). Prețul de închidere al acțiunii BRK la data de 31 decembrie 2020, ultima zi de tranzacționare a anului, a fost de 0,082 RON/acțiune, în scădere cu 3,3% față de închiderea din anul precedent.



Acționariat

La data de 31 decembrie 2020, structura acționariatului BRK Financial Group se prezenta astfel:



Contextul bursier

În primul trimestru al anului 2020, indicii bursieri din toată lumea au înregistrat pierderi substanțiale, declanșate de începutul pandemiei. Cea mai dramatică perioadă a fost din 6 până în 18 martie, când majoritatea indicilor au marcat scăderi de peste 20%. Panica generalizată care s-a simțit la nivelul piețelor de capital a fost determinată de incertudinea economică creată de criza sanitară. De asemenea, restricțiile impuse de autorități în mai multe state, cu scopul încetării răspândirii virusului, au creat impedimente în desfășurarea normală a activității companiilor.

Indice	Țara	% 20/19	% 19/18	% 18/17
S&P 500	SUA	16.26%	28.9%	-6.2%
NIKKEI-225	Japonia	16.01%	18.2%	-12.1%
Shanghai Composite	China	13.87%	22.3%	-24.6%
Dow Jones	SUA	7.25%	22.3%	-5.6%
DAX-30	Germania	2.49%	25.1%	-18.3%
WIG-20	Polonia	-3.43%	-5.6%	-7.5%
CAC-40	Franta	-7.14%	26.4%	-11.0%
PX	Cehia	-8.61%	13.1%	-8.5%
BUX	Ungaria	-8.92%	17.7%	-0.6%
RTS	Rusia	-10.42%	44.9%	-7.4%
ATX	Austria	-13.90%	16.1%	-19.7%
FTSE-100	Anglia	-14.34%	12.1%	-12.5%
SOFIX	Bulgaria	-21.24%	-4.4%	-12.3%

Dintre cei mai importanți indici la nivel internațional, S&P 500 a înregistrat pe parcursul anului 2020 cea mai spectaculoasă revenire, depășind valoarea maximă înregistrată în luna martie și atingând noi maxime istorice. Indicii bursieri din Japonia și China au înregistrat, de asemenea, creșteri substanțiale de 16%, respectiv 13,9%. În schimb, majoritatea indicilor bursieri europeni au marcat scăderi de la finanul anului 2019 până la finalul anului 2020. Singura excepție în aceasta privință a fost DAX-30, care a avut o creștere de 2,5% pe parcursul anului.

Rezerva Federală (FED) a redus rata dobânzii de referință de două ori pe parcursul anului 2020. Prima reducere, de 0,5%, a avut loc în data de 3 martie, iar ulterior, la data de 15 martie, a avut loc o a doua reducere, de 1%, care a determinat o scădere a ratei de referință până la pragul de 0,25%.

Piața de capital din România a înregistrat scăderi semnificative în primul trimestru al anului 2020. Valoarea indicelui BET s-a redus până la finalul lunii martie cu 23,6%, dar aceste scăderi au fost recuperate în trimestrele următoare, în special în trimestrul al doilea. În primul trimestru, cea mai semnificativă scădere a fost înregistrată de indicele BET-NG, de -26.2%. În T2, cea mai rapidă revenire a avut-o indicele BET-TR, cu o creștere de 17,7%. În cel de-al treilea trimestru, singurii indici care nu au marcat o apreciere au fost BET-FI și BET-NG, care au scăzut cu 1,8%, respectiv 0,8%.

Bursa de Valori București (BVB) a devenit oficial o piață emergentă începând cu 21 septembrie 2020, iar Banca Transilvania (TLV) și producătorul de energie Nuclearelectrică (SNN) au fost primele companii din România incluse în indicele FTSE Global All Cap și în alți trei indici bursieri internaționali.

Anul 2020 a fost caracterizat de o volatilitate ridicată, numărul total de tranzacționări pe segmentul principal al Bursei de Valori București crescând cu 59%. Volumul tranzacționat a fost de 9.8 miliarde, marcând o creștere de 38%, iar valoarea totală tranzacționată a fost de 12.2 miliarde RON, aceasta fiind în creștere cu 26%. De asemenea, datorită evenimentelor cauzate de pandemia Covid-19, capitalizarea totală a segmentului principal s-a diminuat cu 14%, aceasta ajungând la 154.3 miliarde RON. Acest trend a fost similar și pe piața AeRo, unde numărul de tranzacționări aproape s-a dublat, de la 44.482 la 89.466. Pe piața AeRo volumul tranzacționat a crescut cu 24%, iar valoarea totală tranzacționată a fost de 339 milioane RON, în creștere cu 45%. Capitalizarea pieței AeRo s-a majorat cu 9%, ajungând la 9.7 miliarde RON.

Indice	T1	T2	T3	T4	2020/2019
BET	-23.6%	13.6%	4.0%	8.9%	-1.7%
BET-TR	-23.6%	17.7%	4.5%	10.0%	3.4%
BET-BK	-23.3%	15.1%	1.9%	9.7%	-1.3%
BET-FI	-17.0%	8.6%	-1.8%	2.4%	-9.4%
BET-XT-TR	-23.2%	16.2%	3.2%	8.7%	0.0%
BET-NG	-26.2%	14.3%	-0.8%	5.3%	-11.8%
BET-XT	-23.2%	12.4%	2.7%	7.6%	-4.7%
BETPlus	-23.4%	13.6%	4.0%	8.6%	-1.7%

Cursul de schimb EUR/RON a înregistrat creșteri pe parcursul anului 2020. În primul trimestru, valoarea medie a cursului de schimb a fost de 4.7959, iar în al doilea trimestru de 4.8367. Creșterea a continuat și în T3, cu o medie de 4.8446, iar în ultimul trimestru media a fost de 4,8713 lei pentru un euro. Valoarea de închidere de la finalul anului a fost de 4.8694, marcând o apreciere de 1.95%.

Performanța consolidată a grupului

Participațiile directe ale BRK Financial Group în subsidiarele grupului se referă la participația în cadrul SAI Broker S.A. În cursul anului 2020 nu au avut loc modificări ale capitalului social al SAI Broker S.A.

Companie din cadrul grupului	Domeniu principal de activitate	Număr instrumente financiare deținute	Valoarea nominală a instrumentului financiar	Participație 2020 (%)	Participație 2019 (%)
SAI BROKER SA	Activități de administrare a fondurilor	220.581	10.00	99,98%	99.98%

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

Conform evaluării interne efectuate la începutul anului 2020, conducerea societății BRK Financial Group S.A. a ajuns la concluzia că aceasta îndeplinește criteriile solicitate de standardul IFRS 10 pentru a putea fi definită ca entitate de investiții și astfel să evalueze anumite filiale la valoarea justă fără a mai fi nevoie să le consolideze. Astfel, în perimetrul de consolidare pentru anul 2020 au fost păstrate doar două societăți și anume: SSIF BRK Financial Group S.A. și SAI Broker S.A.

Informații generale SAI Broker

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

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

663 - „Activități de administrare a fondurilor”;

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

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

- a. Administrarea investițiilor;
- b. Desfășurarea de activități privind:
 1. servicii juridice și de contabilitate aferente administrării de portofolii;
 2. cererile de informare a clienților;
 3. evaluarea portofoliului și determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspectele fiscale;
 4. monitorizarea conformității cu reglementările în vigoare;
 5. menținerea unui registru al deținătorilor titlurilor de participare;
 6. distribuția veniturilor;
 7. emiterea și răscumpararea titlurilor de participare;
 8. ținerea evidențelor;
- c. Marketing și distribuție.

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

- administrarea portofoliului;
- administrarea riscurilor;

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

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

ii) distribuire;

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

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

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

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

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

Obiectivul pe termen scurt este promovarea fondurilor lansate și extinderea distribuției de unități de fond și în sistem

Principalele realizări ale SAI Broker

La finele anului 2020 valoarea activelor aflate în administrarea companiei a fost de 179 milioane lei față de 214 milioane lei la finele anului 2019. Performanțele financiare obținute în 2020 au fost mai scăzute față de proiecțiile inițiale ca urmare a scăderii activelor aflate în administrare. În anul 2020, SAI Broker SA nu a autorizat noi fonduri de investiții.

În anul 2020, compania a susținut financiar prin aport la capitalul social și acordarea de împrumuturi dezvoltarea societăților GoCab Software și Firebyte Games S.A., aceasta din urmă fiind în proces de listare la Bursa de Valori București.

Investițiile de capital realizate de către SAI Broker SA în anul 2020 au fost de 1,48 milioane lei, acestea crescând de la 0,1 milioane la 1,58 milioane lei, iar soldul împrumuturilor acordate a crescut cu 0,25 milioane lei de la 0,37 milioane lei la 0,62 milioane lei.

Date financiare SAI Broker

Din activitatea de administrare a celor 9 fonduri: FII BET-FI Index Invest, FDI FIX Invest, FDI PROSPER Invest, FDI Fortuna Classic, FDI Fortuna Gold, FPI Smart Money și FPI OPTIM Invest, FPI H.Y.B. Invest, Alpha Invest, SAI Broker SA a înregistrat în anul 2020 venituri din activitatea curentă în sumă totală de 3,24 mil. lei, în creștere cu 2% față de cele obținute în anul 2019, reprezentând comisioane de administrare, comisioane de subscriere și comisioane de succes.

În anul 2020 câștigurile financiare nete altele decât dividendele s-au ridicat la 800 mii lei față de cca 549 mii lei în anul precedent. Anul 2020 a reprezentat un nou an de creștere și îmbunătățire a performanțelor financiare ale companiei, rezultatul global înregistrând o valoare pozitivă, de 2,23 milioane lei față de 2,18 milioane lei în 2019. Această îmbunătățire semnificativă s-a datorat creșterii valori activelor administrate, în special în prima parte a anului 2020, pe categoria fondurilor de tip privat, precum și randamentelor pozitive înregistrate de toate fondurile aflate în administrare.

Indicatori (valori în lei)	2020	2019	Evoluție '20/'19
Situația rezultatului global			
Venituri din activitatea curentă	3,243,134	3,180,649	1.96%
Total venituri din activități continue	4,057,503	3,752,226	8.14%
Cheltuieli aferente veniturilor	-1,542,682	-1,292,180	19.39%
Rezultatul activităților de exploatare	2,260,319	2,212,646	2.15%
Rezultatul perioadei	2,230,168	2,177,536	2.42%

Principalele elemente ale strategiei SAI Broker

Managementul și echipa SAI Broker SA este conștientă de încrederea acordată de către investitorii în fondurile administrate, astfel încât transpunerea strategiilor de investiții definite pentru fiecare fond în parte este realizată cu profesionalism și cu respectarea tuturor prevederilor legale. Obiectivele de performanță definite prin benchmarkuri pentru fiecare fond public administrat au fost depășite an de an în marea majoritate a cazurilor. Echipa angrenată în procesul investițional derulat în numele fondurilor administrate a acordat o atenție deosebită și riscurilor investiționale, păstrând riscul general în clasa de risc specificată în documentația fondului sau într-o clasă de risc inferioară.

SAI Broker SA își propune pentru anul 2021 să deruleze în numele fondurilor, operațiuni investiționale profitabile care să mențină fondurile administrate în topul fondurilor din România din punct de vedere al randamentului obținut. În ceea ce privește activitatea operațională, SAI Broker SA își dorește ca în anul 2021 să facă pasul spre distribuția de unități de fond în sistem online.

Auditul intern și extern SAI Broker

La nivelul companiilor în care SSIF BRK FINANCIAL GROUP deține participații, auditul intern și auditul financiar nu fac obiectul unor procese integrate, companiile având obiecte de activitate diferite. La nivelul fiecărei companii, operațiunile de audit intern sunt diferențiate după specificul pieței pe care activează fiecare societate. La nivelul SSIF BRK FINANCIAL GROUP respectiv SAI BROKER SA, auditul intern este externalizat pentru a asigura derularea acestuia în mod eficient și independent. Misiunile de audit realizate în anul 2020 la SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA și SAI BROKER SA au avut ca scop urmărirea raportărilor aferente managementului riscurilor și evaluarea sistemului de control intern la nivelul celor două societăți, conform legislației aplicabile pieței de capital. Rapoartele aferente finalizării misiunilor de audit derulate au fost remise conducerii entităților în vederea aplicării recomandărilor formulate de către auditori.

Cu privire la auditul financiar, societățile la care SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA deține participații au auditat situațiile financiare aferente anului 2020. Auditarea situațiilor financiare s-a efectuat în termenul prevăzut de legislație, iar situațiile financiare auditate au fost supuse aprobării Adunărilor generale ale Acționarilor societăților în cauză.

Politica de protecție a mediului SAI Broker

SAI Broker SA este conștientă că orice activitate economică, legală și care produce un beneficiu economic, poate avea dezavantaje sociale și de mediu. SAI Broker SA consideră că o dezvoltare durabilă este posibilă doar în condițiile realizării unor afaceri responsabile. Din acest considerent, SAI Broker SA are în vedere, pentru durabilitatea sectorului de servicii financiare, următoarele principii:

- progresul durabil este acela care permite satisfacerea nevoilor actuale fără a compromite capacitatea ca generațiile viitoare să aibă posibilitatea de a face același lucru.
- respectarea drepturilor omului și a standardelor naționale și internaționale în ceea ce privește munca și condițiile de muncă.
- protecția mediului înconjurător.
- dezvoltarea de parteneriate și afaceri cu colaboratori și entități economice care îmbrățișează aceeași viziune cu privire la durabilitate/riscul de durabilitate.

SAI Broker SA consideră că este important ca impactul social și de mediu pe care îl pot avea activitatea de administrare a investițiilor, să poată fi prevăzut, să fie abordat din punct de vedere etic și responsabil pe întreaga durată de realizare a unei investiții.

Situația consolidată

Situația consolidată a poziției financiare la 31 decembrie 2020

În lei	2020	2019
Active		
Imobilizări necorporale	1.681.040	2.308.808
Imobilizări corporale	8.035.979	5.914.801
Investiții imobiliare	-	669.959
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere	45.510.488	41.468.492
Active financiare la cost amortizat	-	-
Credite și avansuri acordate	7.772.861	12.111.428
Creanțe comerciale și alte creanțe	1.184.648	1.065.958
Alte active financiare	72.450.110	24.773.144
Cont în bancă aferent clienților	51.746.125	53.626.771
Numerar și echivalente de numerar	5.350.843	1.240.115
Active clasificate ca deținute pentru vânzare	-	303.389
Cheltuieli în avans	-	-
Total active	193.732.095	143.482.865
Capitaluri proprii		
Capital social	54.039.987	54.039.987
Ajustare capital social	4.071.591	4.071.591
Acțiuni proprii	(24.047)	(24.047)
Prime de capital	5.355	5.355
Alte rezerve	14.604.757	11.163.983
Rezultatul curent	1.493.317	7.283.070
Rezultatul reportat	(7.368.801)	(13.564.158)
Total capitaluri proprii atribuibile acționarilor grupului	66.822.158	62.976.641
Interese fără control	608	407
Total capitaluri proprii	66.822.767	62.977.048
Datorii		
Datorii comerciale și alte datorii	-	-
Datorii privind leasing-ul financiar	-	-
Venituri înregistrate în avans	-	-
Datorii privind impozitul amânat	-	-
Total datorii pe termen lung	126.909.329	80.505.817
Datorii bancare pe termen scurt	2.443.700	4.187.543
Partea curentă a datoriilor privind leasingul financiar	-	28.640
Sume datorate clienților (disponibilitățile clienților)	111.693.643	60.770.151
Datorii comerciale și alte datorii	12.278.953	12.475.036
Venituri înregistrate în avans	-	-
Provizioane	493.033	3.044.447
Total datorii curente	126.909.329	80.505.817
Total datorii	126.909.329	80.505.817
Total capitaluri proprii și datorii	193.732.095	143.482.865

Situația consolidată a rezultatului global la 31 decembrie 2020

	31-Dec-20	31-Dec-19
Venituri activitatea de bază		
Activitatea de intermediere	11.542.292	7.043.227
Venituri comisioane intermediere și administrare fonduri	9.636.492	6.240.552
Venituri corporate	1.041.523	356.522
Alte venituri intermediere	864.276	446.153
Activitatea de market making	3.947.487	1.190.869
Câștiguri nete din tranzacții	3.362.768	1.122.551
Alte venituri MM	584.720	68.318
Alte venituri activitatea de bază	286.580	254.072
Cheltuieli salariale și beneficii angajați	(5.320.149)	(5.562.816)
Cheltuieli comisioane piață și intermediari	(2.550.132)	(1.134.423)
Cheltuieli privind prestațiile externe	(2.392.814)	(2.274.970)
Cheltuieli cu colaboratorii	(526.979)	(316.490)
Alte cheltuieli activitatea de bază	(923.755)	(1.033.285)
Ajustari de valoare ale activelor necorporale și corporale	(955.553)	(1.031.670)
Profit/(pierdere) din activitatea de bază	3.106.976	(2.865.486)
Câștiguri/(Pierderi) nete realizate din instrumente financiare	(3.682.930)	8.208.882
Venituri din dividende	763.788	337.433
Venituri din tranzacții cu acțiuni și obligațiuni realizate	4.706.730	10.479.419
Pierderi din tranzacții cu acțiuni și obligațiuni realizate	(9.153.448)	(2.607.970)
Câștiguri/(Pierderi) nete din evaluarea activelor financiare măsurate la valoarea justă prin profit și pierdere	(1.360.014)	5.658.464
Venituri din evaluarea activelor financiare măsurate la valoarea justă prin profit și pierdere	12.325.541	13.044.426
Pierderi din evaluarea activelor financiare măsurate la valoarea justă prin profit și pierdere	(13.685.556)	(7.385.962)
Venituri/(cheltuieli) nete provizioane active financiare imobilizate	3.146.502	(2.906.103)
Venituri anulare provizioane active financiare imobilizate	5.349.752	196.606
Cheltuieli provizioane active financiare imobilizate	(2.203.250)	(3.102.709)
Alte venituri/(cheltuieli) nete din dobânzi și diferențe de curs valutar	520.158	1.757.461
Venituri dobânzi împrumuturi și obligațiuni	481.917	1.137.057
Venituri dobânzi credite marjă	232.752	299.586
Venituri dobânzi altele	243.723	553.167
Cheltuieli cu dobânzi	(205.946)	(374.117)
(Cheltuieli)/Venituri diferențe curs valutar house	(232.287)	141.768
Venituri/(cheltuieli) nete provizioane pentru riscuri și cheltuieli	(408.433)	(2.919.859)
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri și cheltuieli	(3.132.324)	(3.000.352)
Venituri anulare provizioane pentru riscuri și cheltuieli	2.807.845	67.828
Alte provizioane nete	(83.954)	12.665
Alte venituri/(cheltuieli) nete	201.209	385.265
Câștiguri/(Pierderi) nete din vânzarea de active	190.009	110.393
Alte cheltuieli operaționale	(37.745)	(78.609)
Alte venituri operaționale	48.945	353.481
Rezultatul activităților de exploatare	1.523.468	7.318.624
Profit înainte de impozitare	1.523.468	7.318.624
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(30.151)	(35.110)
Profit din activități continue	1.493.317	7.283.514

Activități întrerupte		
Pierdere din activități întrerupte (după impozitare)		
Profitul perioadei	1.493.317	7.283.514

Situația consolidată a rezultatului global – continuare

Raportare la 31.12.2019

În lei

Alte elemente ale rezultatului global	-	-
Modificarea netă a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vânzare transferate în contul de profit sau pierdere	-	-
Poziții ce pot fi reclasificate la profit și pierdere		
Modificarea netă a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vânzare	-	-
Acțiuni gratuite primite clasificate ca disponibile pentru vânzare	-	-
Modificări de valoare a imobilizărilor disponibile pentru vânzare	-	-
Poziții ce nu pot fi reclasificate la profit și pierdere		
Modificări de valoare a imobilizărilor utilizate	2.353.092	-
Modificări de valoare a investițiilor imobiliare	-	-
Constituire/anulare rezerve din profit pentru acordarea de acțiuni gratuite salariaților	-	-
Impozitul aferent altor elemente ale rezultatului global	-	-
	2.353.092	
Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei		-
Total cont de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei	4.232.129	-
Profit atribuibil:	1.493.317	7.283.514
Acționarilor Societății	1.493.018	7.282.057
Intereselor fără control	299	1.457
Profitul perioadei		
Total rezultat global atribuibil:	-	-
Acționarilor Societății	2.352.621	-
Intereselor fără control	471	-
Total rezultat global aferent perioadei	2.353.092	-
Rezultatul pe acțiune		
Rezultatul pe acțiune de bază (lei)	0,0044	0,0216
Rezultatul pe acțiune diluat (lei)	0,0044	0,0216
Activități continue		
Rezultatul pe acțiune de bază (lei)	0,0044	0,0216
Rezultatul pe acțiune diluat (lei)	0,0044	0,0216
31.12.2020		
Nr. mediu ponderat al acțiunilor în sold:	337.749.919	337.749.919

Președine CA,
Robert Dănilă

Director General,
Monica Ivan

Director Economic,
Sandu Pali



SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A.

📍 Cluj-Napoca, Calea Moșilor 119

☎ (+4) 0364 401 709

✉ office@brk.ro

    BRK FINANCIAL GROUP

www.brk.ro

