



RAPORTUL ANUAL – 2020



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
Cheltuiela 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	-	-
Ațiuni 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.

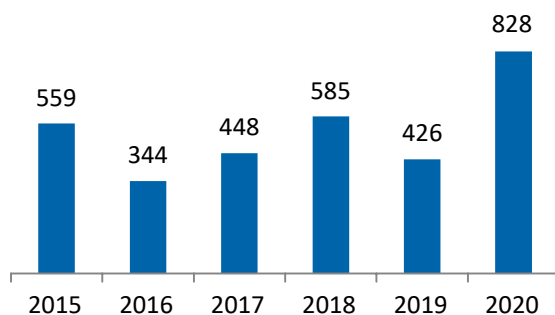
Pe parcursul ultimilor 5 ani, BRK Financial Group s-a plasat anual în topul SSIF-urilor de la BVB, tranzacțiile derulate de către clienți și cele în nume propriu generând o cotă de piață de 1,5 - 5% din valoarea anuală a tranzacțiilor totale pe segmentul acțiunilor.

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.

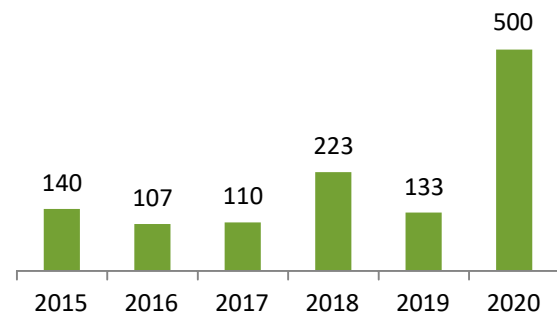
Tranzacționarea pe piețele internaționale a reprezentat în anul 2020 o sursă importantă de venituri din comisioane, în condițiile unui interes crescut al clienților pentru tranzacții pe piețe internaționale, precum și ca urmare a atragerii unor noi clienți care au accesat acest serviciu.

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, mărinde 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 rând 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>	52%	57%	-5%	-8%

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>	n.r. 36%	n.r. 85%	-49%	-58%

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 urma în special din operațiunile de hedging aferente produselor structurate. Acest elemente 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 deține 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 participarea directă sau indirectă, participarea individuală 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 Financieri 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 nebancaară 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

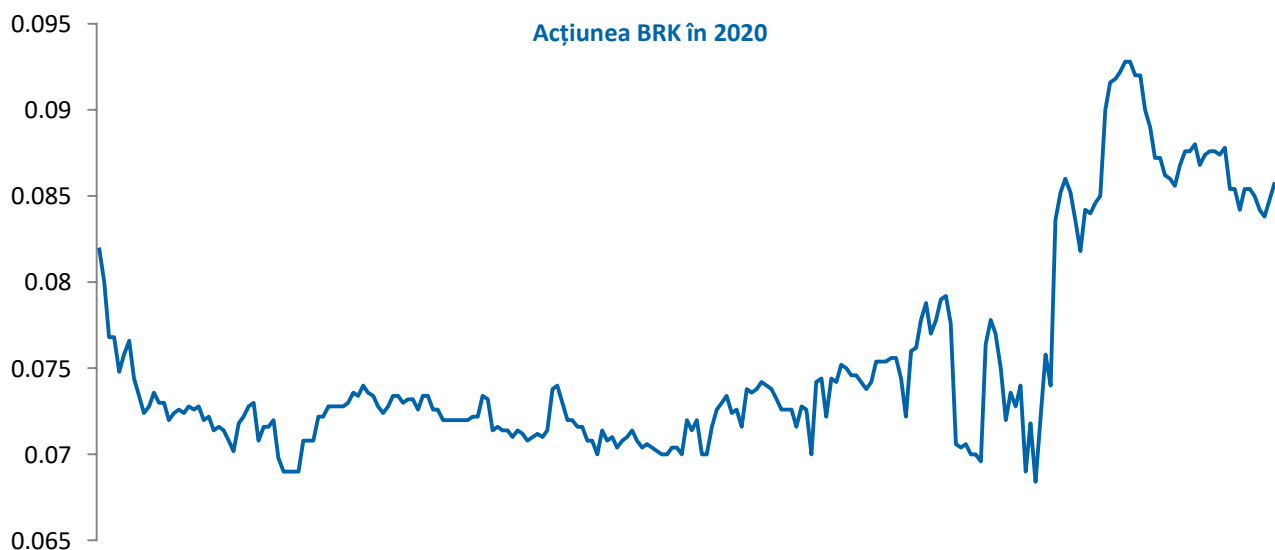
Acțiunea BRK

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.

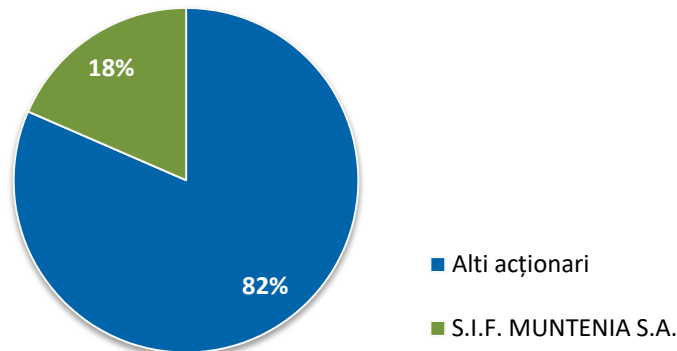
Evidența acțiunilor este ținută de Depozitarul Central, societate de registru independent, autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară. Numărul total de acțiuni emise de BRK este de 337.749.919, iar valoarea nominală a unei acțiuni este de 0,16 RON.

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.



Aționariat

La data de 31 decembrie 2020, structura aționariatului 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 încetinirii 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 finalul 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 răscumpărarea 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 acestuia, 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	-	-
Ațiuni 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



Situații financiare individuale – 2020

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

CUPRINS**PAGINA****Situatii financiare individuale**

Situatia individuala a pozitiei financiare	3
Situatia individuala a rezultatului global	4
Situatia individuala a modificarilor capitalurilor proprii	6
Situatia individuala a fluxurilor de trezorerie	8
Note la situatiile financiare individuale	12

Situatia individuala a pozitiei financiare la 31 Decembrie 2020

<i>In lei</i>		31.12.2020	31.12.2019
Active			
Imobilizari necorporale	8	600,354	1.213.729
Imobilizari corporale	9	8,019,937	5.887.007
Investitii imobiliare	10	-	669.959
Active financiare evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere	11	48,761,259	44.644.883
Active financiare la cost amortizat	11	-	-
Credite si avansuri acordate	15	7,772,861	12.111.428
Creante comerciale si alte creante	15	914,854	662.686
Alte active financiare		72,450,030	24.773.064
Cont in banca aferent clientilor	17	51,746,125	53.626.771
Numerar si echivalente de numerar	17	4,931,596	781.635
Active clasificate ca detinute pentru vanzare	14	-	303.389
Total active		195,197,016	144.674.551
Capitaluri proprii			
Capital social	18	54,039,987	54.039.987
Ajustare capital social	18	4,071,591	4.071.591
Actiuni proprii	18	(24,047)	(24.047)
Prime de capital	18	5,355	5.355
Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vanzare		0	0
Alte rezerve	19	13.715.384	10.860.687
Total rezerve	19	0	0
Rezultatul curent	20	1.879.074	8.153.016
Rezultatul reportat	20	(5.041.820)	(12.693.166)
Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor Societatii		68,645,523	64.413.423
Datorii			
Datorii privind leasing-ul financiar	26	-	-
Provizioane		-	-
Total datorii pe termen lung		-	-
Datorii bancare pe termen scurt	22	2,443,700	4.187.543
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	22	0	28.640
Sume datorate clientilor (disponibilitatile clientilor)	22	111,752,738	60.945.094
Datorii comerciale si alte datorii	21	12,109,024	12.297.303
Provizioane	23	246,033	2.802.547
Total datorii curente		126,551,495	80.261.127
Total datorii		126,551,493	80.261.127
Total capitaluri proprii si datorii		195,197,016	144.674.551

Presedinte CA,
Robert Danila

Director economic,
Sandu Pali

Director General,
Monica Ivan

Venituri activitatea de baza

Situatia individuala a rezultatului global

Raportare la 31.12.2020

In lei

		31.12.2020	31.12.2019
Activitatea de intermediere		<u>8.305.226</u>	<u>3.868.350</u>
Venituri comisioane intermediere	25	6.399.427	3.065.675
Venituri corporate	25	1.041.523	356.522
Alte venituri intermediere	25	864.276	446.153
Activitatea de market making		<u>3.947.487</u>	<u>1.190.869</u>
Castiguri nete din tranzactii	26	3.362.768	1.122.551
Alte venituri MM	26	584.720	68.318
Alte venituri activitatea de baza		<u>44.680</u>	<u>8.442</u>
Cheltuieli salariale si beneficii angajati	27	(4.098.965)	(4.545.176)
Cheltuieli comisioane piata si intermediari	28	(2.550.132)	(1.134.423)
Cheltuieli privind prestatiile externe	29	(2.236.385)	(2.174.789)
Cheltuieli cu colaboratorii	30	(526.979)	(316.490)
Alte cheltuieli activitatea de baza	30	(837.194)	(934.745)
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale	30	(917.313)	(994.922)
Profit / (pierdere) din activitatea de baza		<u>1.130.425</u>	<u>(5.032.884)</u>
Castiguri/(Pierderi) nete realizate din instrumente financiare		<u>(2.618.570)</u>	<u>9.115.558</u>
Venituri din dividende	31	2.249.099	1.422.354
Venituri din tranzactii cu actiuni si obligatiuni realizate	31a	4.285.779	10.301.174
Pierderi din tranzactii cu actiuni si obligatiuni realizate	31	(9.153.448)	(2.607.970)
Castiguri/(Pierderi) nete din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere		<u>(243.874)</u>	<u>7.598.271</u>
Venituri din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere	31	13.441.681	14.984.233
Pierderi din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere	31	(13.685.556)	(7.385.962)
Venituri/(cheltuieli) nete provizioane active financiare imobilizate		<u>3.146.502</u>	<u>(2.889.875)</u>
Venituri anulare provizioane active financiare imobilizate	31	5.349.752	196.606
Cheltuieli provizioane active financiare imobilizate	31	(2.203.250)	(3.086.481)
Alte venituri/(cheltuieli) nete din dobanzi si diferente de curs valutar		<u>383.077</u>	<u>1.632.074</u>
Venituri dobanzi imprumuturi si obligatiuni	31	481.917	1.137.057
Venituri dobanzi credite marja	31	232.752	299.586
Venituri dobanzi altele	31	106.642	427.780
Cheltuieli cu dobanzi	31	(205.946)	(374.117)
(Cheltuieli)/Venituri diferente curs valutar house	31	(232.287)	141.768

Situatia individuala a rezultatului global
(continuare)

Venituri/(cheltuieli) nete provizioane pentru riscuri si cheltuieli		(161.433)	(2.6.77.963)
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli	31	(2.885.324)	(2.758.452)
Venituri anulare provizioane pentru riscuri si cheltuieli	31	2.807.845	67.824
Alte provizioane nete	31	(83.954)	12.665
Alte venituri/(cheltuieli) nete		242.911	407.835
Castiguri/(Pierderi) nete din vanzarea de active	31	190.009	110.393
Alte cheltuieli operationale	31	(30.243)	(73.109)
Alte venituri operationale	31	83.145	370.551
Rezultatul activitatilor de exploatare		(2.614.590)	5.890.016
Profit inainte de impozitare		1.879.037	8.153.017
Cheltuiala cu impozitul pe profit		-	-
Profit din activitati continue		1.879.037	8.153.017
Activitati intrerupte		-	-
Pierdere din activitati intrerupte (dupa impozitare)		-	-
Profitul perioadei		1.879.037	8.153.017
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferate in contul de profit sau pierdere		-	-
Pozitii ce pot fi reclasificate la profit si pierdere		-	-
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare		-	-
Actiuni gratuite primite clasificate ca disponibile pentru vanzare		-	-
Modificari de valoare a imobilizarilor disponibile pentru vanzare		-	-
		-	-
Pozitii ce nu pot fi reclasificate la profit si pierdere		-	-
Modificari de valoare a imobilizarilor utilizate		2.353.092	-
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		2.353.092	-
Total cont de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei		4.232.129	8.153.017

Situatia individuala a rezultatului global (continuare)

Profit atribuibil:	1.879.037	8.153.017
Actionarilor Societatii	1.879.037	8.153.017
Intereselor fara control		
Profitul perioadei	1.879.037	8.153.017
Total rezultat global atribuibil:		
Actionarilor Societatii	2.353.092	
Intereselor fara control		
Total rezultat global aferent perioadei	2.353.092	8.153.017
Rezultatul pe actiune		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	0.0056	0.0241
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	0.0056	0.0241
Activitati continue		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	0.0056	0.0241
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	0.0056	0.0241
31.12.2020		
Nr mediu ponderat al actiunilor in sold:	337.749.919	337.749.919

Presedinte CA.
Robert Danila

Director economic.
Sandu Pali

Director general.
Monica Ivan

Situatia individuala a modificarii capitalurilor proprii pentru 31.12.2020

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

Presedinte CA.
Robert Danila
Director general. Monica Ivan

Director economic.
Sandu Pali

Situatia individuala a modificarii capitalurilor proprii pentru anul 2019

<i>In lei</i>	Capital social	Ajustari ale capitalului	Actiuni proprii	Prime de capital	Diferente din reevaloare	Rezerve legale si statutare	Alte Rezerve	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	(9.113.907)	56.260.406
Profitul perioadei	-	-	-	-	-	-	-	7.745.366	8.153.016
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	0	-	-
Castig transferat in contul de profit sau pierdere	-	-	-	-	-	407.650	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	(2.804.699)	(2.804.699)
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-	-	407.650	-	7.745.366	8.153.016
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	4.995.524	2.748.759	(4.173.240)	64.413.423

Presedinte CA.
Robert Danila
Director general.
Monica Ivan

Director economic.
Sandu Pali

Situatia individuala a fluxurilor financiare pentru anul 2020

	31.12.2020	31.12.2019
	RON	RON
Activități operaționale:		
	1.879.074	8.153.016
Profit Brut		
Ajustări pentru reconcilierea rezultatului net cu numerarul net utilizat în activitățile operaționale:		
Ajustarea valorii imobilizărilor corporale și necorporale	911.309	936.394
Venituri din rascumpare acțiuni proprii	-	-
Pierderi de valoare aferente activelor financiare disponibile pentru vânzare	-	-
Castiguri(-)/(+)pierderi nerealizate din evaluarea activelor financiare	(5.240.501)	(7.794.877)
Ajustarea valorii investițiilor pe termen scurt	-	-
Impozit pe profit	-	-
Provizioane pentru active circulante și imobilizate	(95.845)	37.330
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	(2.712.000)	2.653.298
Cheltuieli cu dobânzile	205.946	374.117
Venituri din dobânzi	(1.683.090)	(2.308.167)
Venituri din dividende	(2.249.099)	(1.422.354)
Castiguri relative certificate turbo și IG	(3.362.768)	-
Câștig/(pierdere) din vânzarea de imobilizări corporale	(190.009)	(110.393)
Venituri din dif de curs valutar. aferente IB. IG	-	(26.320)
Creșterea/(descreșterea) numerarului din exploatare înainte de modificările capitalului circulant	(12.536.984)	492.045
Modificări ale capitalului circulant:		
(Creștere)/Descreștere în soldurile de alte creanțe	252.168	(59.657)
Creștere/(Descreștere) în soldurile de datorii comerciale și alte datorii	(2.744.793)	3.166.339
Creștere/(Descreștere) în soldurile de active disponibile la vânzare	-	-
Flux de numerar net generat de activități operaționale	(15.029.609)	3.598.726
Fluxuri de numerar din activități de exploatare:		
Impozit pe profit plătit	-	-
Incasări din dobânzi	963.849	852.470
Dobânzi plătite	(205.081)	(221.543)
Flux de numerar net generat de activități de exploatare	(14.270.840)	4.229.653
Fluxuri de numerar din activități de investiții:		
Plata în numerar pentru achiziționare de imobilizări corporale și necorporale și investiții imobiliare	(70.350)	445.062
Plata în numerar pentru achiziționare de instrumente financiare	11.974.151	20.438.933
Încasări de numerar din vânzarea de terenuri și clădiri, instalații și echipamente, active necorporale și alte active pe termen lung	1.163.357	-
Dividende încasate	2.249.099	1.422.354
(Imprumuturi acordate)/rambursate afiliați și marja clienți	(2.930.000)	(8.260.550)
	-	-
Poziția netă din incasări din vânzări de certificate turbo și plăți IG	5.924.158	3.559.668
Incasări dobânzi aferente obligațiunilor subscrise	124	335.962
Flux de numerar net generat de activități de investiții	18.310.539	22.224.179

	31.12.2020	31.12.2019
	RON	
Fluxuri de numerar din activități de finantare:		
Plata pentru achizitionarea prin leasinguri	(26.413)	(11.837)
Incasari / plati credite bancare pe termen scurt	(1.743.969)	(4.991.870)
Flux de numerar net generat de activități de finantare	(1.770.382)	(5.003.706)
Fluxuri de numerar – total	2.269.317	21.701.203
Modificările numerarului și echivalentelor de numerar		
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	54.408.405	33.942.369
Creșterea/(diminuarea) numerarului și echivalentelor de numerar	2.269.317	21.701.203
Efectul variației cursului de schimb valutar asupra soldului de deschidere a numerarului și echivalentelor de numerar	-	-
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	56.677.722	54.408.405
Din care indisponibili (sub sechestru)	24 -	4.980.780
Din care :		
Numerar detinut in numele clientilor	51.746.125	53.626.771
Numerar detinut in numele societatii	4.931.596	781.635

Presedinte CA.
Robert Danila
Director general.
Monica Ivan

Director economic.
Sandu Pali

1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZA

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

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

Situatiile financiare anuale individuale aferente exercitiului financiar ale anilor 2020 si 2019 au fost Intocmite In baza reglementarilor, standardelor si politicilor contabile incluse in prezentele situatii financiare.

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA emite pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31.12.2020 si situatii financiare consolidate in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de catre Uniunea Europeana („IFRS”). Situatiile financiare consolidate ale Grupului SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA la 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 activitatii

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

Determinarea valorilor juste

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

- i. Investiții în titluri de capital

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

1. Pretul de tranzacționare: pentru detinerile în participatii cotate la Bursa, Societatea analizează ca piața să fie activă și lichidă, și utilizează drept valoare justă pretul de închidere din ultima perioadă de tranzacționare de la sfârșitul anului financiar.
2. Valoarea justă determinată prin aplicarea modelului DDM (Discounted Dividend Model): În cazul în care societatea are un istoric consistent în privința distribuirii de dividende, iar politica de dividend este una predictibilă, pretul de evaluare se consideră a fi valoarea intrinsecă rezultată din modelul DDM.
3. Valoarea justă determinată prin aplicarea metodei DCF (Discounted Cash Flow): În cazul în care societatea nu distribuie dividende, iar evaluarea se face din perspectiva unui acționar semnificativ, pretul de evaluare se consideră a fi valoarea intrinsecă rezultată din modelul DCF.
4. Valoarea justă determinată prin metoda bazată pe active: În cazul în care societatea dispune de active redundante valoroase, iar activitatea operațională este de mică amploare, pretul de evaluare se consideră a fi valoarea intrinsecă rezultată din aplicarea metodei activului net corectat.
5. Valoarea justă rezultată din aplicarea metodei comparative-tranzacții similare: În cazul în care în ultimul an pe piața bursieră locală au existat tranzacții semnificative (>10% din capital) cu acțiunile unor companii care activează în același domeniu de activitate cu societatea analizată, pretul de evaluare se consideră a fi valoarea intrinsecă determinată prin aplicarea metodei comparative (folosind ca referință multipli de evaluare precum: P/E, P/B, P/S, s.a la care s-au realizat tranzacțiile respective în raport cu rezultatele publicate de companii în anul financiar precedent).

2. BAZELE INTOCMIRII (continuare)

ii. Creante comerciale si alte creante

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

iii. Instrumente financiare derivate

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

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

iv. Datorii financiare

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

v. Imprumuturi acordate

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

c) Moneda functionala si de prezentare

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

d) Moneda straina

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

Curusurile de schimb ale principalelor monede straine, publicate de Banca Nationala a Romaniei la 31 Decembrie 2020 sunt urmatoarele : 4.8694 Lei/EUR ;3.9660 Lei/USD si 5.4201 Lei/GBP (31 decembrie 2019 : 4.7793 Lei/EUR, 4.2608/USD, si 5.6088 Lei/GBP)

e) Utilizarea estimarilor si rationamentelor profesionale

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

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

2. BAZELE INTOCMIRII (continuare)

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

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

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

a) Adoptarea IFRS 9

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

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

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

b) Instrumente financiare

i. Instrumente financiare

Societatea recunoaste initial creditele, creantele si depozitele la data la care au fost 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. scadentarul 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 reevaluată minus amortizarea cumulată și pierderile din depreciere cumulate.

Castigurile sau pierderile din cedarea unei imobilizari corporale sunt determinate comparand incasarile din cedarea imobilizarii cu valoarea contabila a imobilizarii corporale și sunt recunoscute la valoarea netă în cadrul altor venituri în contul de profit sau pierdere. În momentul în care sunt vandute active reevaluate, valorile incluse în rezerva din reevaluare sunt transferate la rezultatul reportat. Rezerva din reevaluare este diminuată în fiecare exercitiu financiar cu valoarea corespunzătoare amortizării și transferată la rezultatul reportat.

ii. Reclasificarea ca investitii imobiliare

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

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

iii. Costuri ulterioare

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

iv. Amortizarea imobilizarilor corporale

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

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

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

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

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

d) Imobilizari necorporale

i. Fondul comercial

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

ii. Cheltuieli ulterioare

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

iii. Amortizarea imobilizarilor necorporale

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

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

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

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

e) Investitii imobiliare

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

f) Active achizitionate In baza unor contracte de leasing

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

Celelalte contracte de leasing sunt clasificate ca leasing operational.

g) Plati de leasing

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

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

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

h) Imobilizari corporale detinute pentru vanzare

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

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

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

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.

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:
- 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 potentiale 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.

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

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

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

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

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

Modificarea clarifica:

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

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

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

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

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

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

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

- **Amendamente la Cadrul Conceptual al IFRS (in vigoare incepand cu data de 1 ianuarie 2020) – IASB a emis un Cadru Conceptual revizuit pentru raportarea financiara. Acesta stabileste conceptele fundamentale ale raportarii financiare care ghideaza consiliul in dezvoltarea de standarde IFRS. Modificarile principale sunt:**

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

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

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

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

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

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

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

perioadei acoperite.

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

In urma COVID-19 numeroase reduceri de chirie au fost acordate chiriasilor. Aceste reduceri pot lua diverse forme, inclusiv amanarea la plata. In mai 2020, IASb a emis un amendament la IFRS 16 care permite chiriasului sa trateze avatajele la plata chiriei ca si o modificare a contractului de chirie. Entitatile care aplica acest amendament trebuie sa prezinte in cadrul situatiilor financiare acest lucru.

- **Clasificarea datoriilor in curente si pe termen lung - Amendamente la IAS 1**

Amendamentul la IAS 1 stabileste faptul ca datoriile trebuie prezentate in functie de xigibilitate, in functie de drepturile care exista la data bilantului. Clasificarea nu este afectata de asteptarile entitatii sau a evenimentelor dupa data raportarii. Modificarea clarifica de asemenea ce se intelege prin „stingerea” unei datorii.

- **Modificari ale IAS 16 – Imonbilizari corporale**

Modificarea interzice entitatea sa deduca din costul unei imobilizari corporale venituri realizate ca urmare a utilizarii imobilizarii pe perioada in care imobilizarea respectiva este in curs de a fi adusa la nivelul necesar functionarii.

- **Imbunatatiri anuale pentru ciclul 2018 - 2020 (in vigoare incepand cu data de 1 ianuarie 2019)**

- IFRS 9 – Instrumente Financiare – clarifica ce fel de onorarii trebuie incluse in testul 10% la derecunoasterea datoriilor financiare.
- IFRS 16 – Chirii – modificarea exemplului 13 prin care se inlatura ilustrarea platilor de la locator cu privire la modernizari, pentru a inlatura confuzii cu privire la tratamentul avatajelor cu privire la chirii.
- IFRS 1 – Adoptarea pentru prima data a IFRS – permite entitatilor sa evalueze activele si datoriile la valori contabile inregistrate in cadrul situatiilor financiare ale societatii mama, impreuna cu orice diferentele de curs valutar aferente.
- IAS 41 - Agricultura – inlaturarea cerintei ca entitatile sa excluda fluxurile de numerar pentru taxe determinate de evaluarea la valoare justa conform IAS 41.
-

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(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.

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

Limite de toleranță/ Categoriile de riscuri		F scăzut	Scăzut	Mediu	Ridicat	F ridicat
Culoare aferenta nivelului maxim propus						
		(0 - 5%)	(5% - 10%)	(10 % - 25%)	(25% - 40%)	> 40% din fp
Riscul de piață	Titluri de capital					Foarte ridicat
	Titluri de creanta		Scăzut			
	OPCVM			Mediu		
Risc valutar		F scăzut (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%
Riscul operațional		F scăzut (0 - 15%)	Scăzut (15% - 30%)	Mediu (30% - 40%)	Ridicat (40% - 50%)	F ridicat > 50% din fp
LCR (indicator de		F scăzut	Scăzut	Mediu	Ridicat	F ridicat

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Note la situatiile financiare individuale IFRS

lichiditate)	> 5	(3.5 – 5)	(2 - 3.5)	(1 – 2)	< 1
Lichiditate portofoliu	F scăzut	Scăzut	Mediu	Ridicat	F ridicat
	> 50%	(40% - 50%)	(30% - 40%)	(20% - 30%)	< 20% din total portofoliu
Levier	F scăzut	Scăzut	Mediu	Ridicat	F ridicat
	> 50%	(40% - 50%)	(30% - 40%)	(20% - 30%)	< 20%
RAC (rata de acoperire a capitalului)	F scăzut	Scăzut	Mediu	Ridicat	F ridicat
	> 50%	(35% - 50%)	(25% - 35%)	(18% - 25%)	< 18%

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Categoriile 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 dețineri: poziții pe instrumente financiare care nu aparțin portofoliului tranzactionabil, expuneri provenind din comisioane, dobanzi, dividende, marje pentru contractele futures, opțiuni, warrante, creanțe asupra entităților financiare și nefinanciare, elemente extrabilanțiere legate de alte elemente decât cele incluse în portofoliul

tranzactionabil. 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-20	Decembrie-19
Banca Transilvania	27.378.164	21.737.005
BRD - Group Societe Generale	564.716	5.721.572
UniCredit Bank	78.010	80.966
First Bank	277.187	3.527.399
Idea Bank	14.112.510	8.024.423
Libra Bank	-	4.046.080
Intesa San Paolo Bank	2.143.013	2.108.194
Banca Comerciala Feroviara	12.050.937	9.162.913
Alte bănci comerciale	121.496	559
Total depozite la banci	-	-
Numerar	401	15.835
Total conturi curente si depozite la banci	56.726.434	54.424.947

Expuneri din obligațiuni la valoarea justa

<i>În lei</i>	Decembrie-20	Decembrie-19
Obligațiuni corporative Chronostyle International	5.356	6.138
Obligațiuni corporative Golden Food Snacks	928.000	49.253
Total Obligatiuni	933.356	55.391

Expuneri din credite acordate partilor afiliate la valoarea justa

<i>În lei</i>	Decembrie-20	Decembrie-19
Romlogic Technology SA	1.136.592	9.315.550
Firebyte Games SA	818.017	320.885
Gocab Software	2.113.519	950.000
Total Imprumuturi acordate	4.068.128	10.586.435

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Riscul de lichiditate

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

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

In ceea ce priveste lichiditatea generala. sursele curente de disponibilitati sunt reprezentate de rezultatele activitatii de plasament. 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 pozitiiilor pe instrumentele financiare care inregistreaza variatii nefavorabile ale pretului.

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

Modalitate de determinare:

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

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

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

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

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

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 31.12.2020 au fost urmatoarele:

În lei

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

	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an de zile	Fără maturitate prestabilită
În lei					
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	55.632.956	5.869.048	5.073.221	69.362.556
Datorii financiare	4.187.543	-	-	-	-
Dividende de plată	-	-	-	-	-
Total datorii financiare	4.187.543	-	-	-	-

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Riscul de piata

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

Selectarea oportunităților investiționale se efectuează prin:

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

Societatea este expusă la următoarele categorii de risc de piață:

i)Riscul de preț

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

Domeniu	2020	%	2019	%
Agricultura silvicultura si pescuit	251.447	0.52%	304.784	0.71%
Comert cu ridicata si cu amanuntul;	3.284.822	6.74%	1.979.346	4.61%
Constructii	575.216	1.18%	259.175	0.60%
Industria extractiva	1.852.629	3.80%	5.420.172	12.64%
Industria prelucratoare	5.237.438	10.74%	5.936.944	13.84%
Informatii si comunicatii	16.339.381	33.51%	2.174.390	5.07%
Intermedieri financiare si asigurari	18.507.558	37.96%	26.658.697	62.15%
Tranzactii imobiliare	2.705.550	5.55%	-	0.00%
Grand Total	48.754.041	100%	42.733.508	100%

Așa cum se poate observa din tabelul de mai sus, la 31 Decembrie 2020 Societatea deținea preponderent acțiuni în societăți care activează în domeniul financiar-bancar și asigurări, cu o pondere de 37.96 % din total portofoliu, în scădere față de ponderea de 62.15 % înregistrată la 31 decembrie 2019.

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Riscul operational

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

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

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

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

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

Riscul de rata a dobanzii

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA are la 31 Decembrie 2018 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 intreagii sume .

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

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

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

Riscul valutar

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

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

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

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

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

Expunerile la riscul valutar sunt compuse din urmatoarele elemente :

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

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

În lei

31 decembrie 2020 Active financiare	RON	EUR	USD	Alte valute
Numerar și echivalente de numerar	55.667.801	1.026.968	4.498	26.767
Depozite plasate la bănci	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	45.955.110	-	7.218	1.852.629
Active financiare desemnate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-
Obligațiuni la la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	946.302	-	-	-
Credite si avansuri acordate	7.772.861	-	-	-
Alte active financiare	1.962.417	49.587.171	20.900.442	-
Total active financiare	112.304.491	50.614.139	20.912.158	1.879.395

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	-	-	-
Alte active financiare	10.669.381	7.953.764	6.149.920	-
Total active financiare	118.253.025	8.313.865	6.202.193	3.168.698

Datorii financiare	4.187.543	-	-	-
Dividende de plată	-	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	-	-
Total datorii financiare	4.187.543	-	-	-

5. GESTIONAREA CAPITALULUI

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

Tot in cadrul sedintelor lunare ale Consiliului de Administratie se discuta raportul asupra activitatii de

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Note la situatiile financiare individuale IFRS

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 2020	Raportare la data de 31 decembrie 2019
Fonduri proprii totale	50.310.624	56.039.070
Total cerinte de capital	13.060.765	11.943.398
Expuneri la risc	134.005.407	149.292.484

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 puțin 10% din drepturile de vot sau din capitalul unei entitati, intr-un procent mai mare de 15% din fondurile proprii ale societatii.

6. SEGMENTE OPERATIONALE

Segmentul de intermediere

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

(A) Servicii de intermediere a tranzacțiilor pentru investitori:

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

(B) Servicii specializate pentru emitenti si potențialii emitenți :

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

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

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).

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 segmentul 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.

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- 2020				Decembrie- 2019				2020	2019
	Total. din care:	Intermediere	Tranzactionare	Nerepartizat	Total. din care:	Intermediere	Tranzactionare	Nerepartizat	Total segmente raportabile	
Activitatea de intermediere	8.305.226	8.305.226	-	-	3.511.828	3.511.828	-	-	8.305.226	3.511.828
Activitatea de market making	3.947.487	-	3.947.487	-	1.547.391	-	1.547.391	-	3.947.487	1.547.391
Alte venituri activitatea de baza	44.680	-	-	44.680	8.442	-	-	8.442	44.680	8.442
Castiguri/(Pierderi) nete realizate din instrumente financiare	(2.618.570)	-	(2.618.570)	-	9.115.558	-	9.115.558	-	(2.618.570)	9.115.558
Castiguri/(Pierderi) nete din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere	(243.874)	-	(243.874)	-	7.598.271	-	7.598.271	-	(243.874)	7.598.271
Venituri/(cheltuieli) nete provizioane active financiare imobilizate	3.146.502	-	3.146.502	-	(2.889.875)	-	(2.889.875)	-	3.146.502	(2.889.875)
Alte venituri/(cheltuieli) nete din dobanzi si diferente de curs valutar	383.077	-	383.077	-	1.632.074	-	1.632.074	-	383.077	1.632.074
Venituri/(cheltuieli) nete provizioane pentru riscuri si cheltuieli	(161.433)	-	-	(161.433)	(2.690.628)	-	-	(2.690.628)	(161.433)	(2.690.628)
Alte venituri/(cheltuieli) nete	242.911	-	-	242.911	420.501	-	-	420.501	242.911	420.501
Cheltuieli salariale si beneficii angajati	(4.098.965)	(1.623.758)	(1.190.515)	(1.284.692)	(4.545.176)	(789.377)	(1.484.995)	(2.270.804)	(4.098.965)	(4.545.176)
Cheltuieli comisioane piata si intermediari	(2.550.132)	(1.257.152)	(776.041)	(516.940)	(1.134.423)	(197.427)	(524.362)	(412.635)	(2.550.132)	(1.134.423)
Cheltuieli privind prestatii externe	(2.236.385)	(371.562)	(743.557)	(1.121.267)	(2.174.789)	(120.179)	(406.005)	(1.648.604)	(2.236.385)	(2.174.789)
Cheltuieli cu colaboratorii	(526.979)	(526.979)	-	-	(316.490)	(316.490)	-	-	(526.979)	(316.490)
Alte cheltuieli activitatea de baza	(837.194)	(190.578)	(255.047)	(391.569)	(934.745)	(87.429)	(161.178)	(686.138)	(837.194)	(934.745)
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale	(917.313)	-	-	(917.313)	(994.922)	-	(58.528)	(936.394)	(917.313)	(994.922)
Total explicat:	1.879.037	4.335.198	1.649.462	(4.105.623)	8.153.017	2.000.926	14.368.351	(8.216.261)	1.879.037	8.153.017
Profitul segmentului raportabil inainte de impozitare	1.879.037	4.335.198	1.649.462	(4.105.623)	8.153.017	2.000.926	14.368.351	(8.216.261)	1.879.037	8.153.017
Rata contributie marginala segment		52%	36%			57%	85%			
Activele segmentului raportabil. din care:	186.576.725	121.732.099	59.704.716	5.139.911	136.600.467	82.274.130	54.326.337	(0)	186.576.725	136.600.467

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Note la situatiile financiare individuale IFRS

- Imobilizari necorporale	600.354	-	-	600.354	1.858.723	-	-	1.858.723	600.354	1.858.723
- Imobilizari corporale	8.019.937	-	-	8.019.937	6.705.637	-	-	6.705.637	8.019.937	6.705.637
- Investitii imobiliare	-	-	-	-	918.186	-	-	918.186	-	918.186
- Investitii financiare	48.761.259	-	48.761.259	-	44.644.883	-	44.644.883	-	48.761.259	44.644.883
-Credite si avansuri acordate	7.772.861	-	7.772.861	-	-	-	-	-	-	-
- Creante comerciale si alte creante	73.364.611	69.985.974	3.170.597	208.041	37.531.349	28.630.824	8.900.524	-	73.364.611	37.531.349
- Disponibilitati	56.677.995	51.746.125	-	4.931.870	54.424.236	53.643.306	780.930	-	56.677.995	54.424.236
Datoriile segmentului raportabil, din care:	126.551.496	111.752.738	-	14.798.758	80.261.128	60.956.794	15.720.342	3.583.991	126.551.496	80.261.128
- sumele clientilor	111.752.738	111.752.738	-	-	60.945.094	60.945.094	-	-	111.752.738	60.945.094

8. IMOBILIZARI NECORPORALE

<i>In lei</i>	Licente si programe informatice	Avansuri	Total
Cost			
Sold la 1 ianuarie 2019	4.860.236	27.820	4.888.055
Achizitii	1.895	-	1.895
Din care prin transfer	-	-	-
Iesiri	-	-	-
Din care prin transfer	-	-	-
Sold la 31 Decembrie 2019	4.862.130	27.820	4.889.950
Sold la 1 ianuarie 2020	4.862.130	27.820	4.889.950
Achizitii	1.151	-	1.151
Din care prin transfer	-	-	-
Iesiri	(22.523)	-	(22.523)
Din care prin transfer	-	-	-
Sold la 31 Decembrie 2020	4.840.759	27.820	4.868.578
Amortizare si pierderi din deprecieri			
	Licente si programe informatice	Avansuri	Total
	-	-	-
Sold la 1 ianuarie 2019	3.029.332	-	3.029.332
Amortizarea in cursul anului	646.889	-	646.889
Pierderi din depreciere recunoscute pe cheltuieli	-	-	-
Amortizarea aferenta iesirilor	-	-	-
Sold la 31 Decembrie 2019	3.676.221	-	3.676.221
Sold la 1 ianuarie 2020	3.676.221	-	3.676.221
Amortizarea in cursul anului	614.526	-	614.526
Pierderi din depreciere recunoscute pe cheltuieli	-	-	-
Amortizarea aferenta iesirilor	(22.523)	-	(22.523)
Sold la 31 Decembrie 2020	4.268.224	-	4.268.224
Valori contabile	Licente	Avansuri	Total
Sold la 1 ianuarie 2019	1.830.904	27.820	1.858.723
Sold la 31 Decembrie 2019	1.185.909	27.820	1.213.729
Sold la 1 ianuarie 2020	1.185.909	27.820	1.213.729
Sold la 31 Decembrie 2020	572.535	27.820	600.354

8. IMOBILIZARI NECORPORALE (continuare)

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

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

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

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 01.01.2019	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
Sold la 01.01.2020	6.036.262	1.577.518	305.467	12.823	7.932.070
Achizitii si modernizari efectuate	-	66.675	15.950	0	82.625
Transferuri la /de la imobilizari in curs	-	-	-	-	0
Intrare in urma executarii unor garantii primite	-	-	-	-	0
Reevaluarea imobilizarilor:	-	-	-	-	0
compensarea amortizarii in sold cu activele	(665.966)	-	-	-	(665.966)
inregistrarea cresterii de valoare	2.416.363	-	-	-	2.416.363
Transferuri la active detinute pentru vanzare	-	-	-	-	0
Transferuri de la investitii imobiliare	-	-	-	-	0
Iesiri de imobilizari corporale:	-	-	-	-	0
- prin vanzare	-	-	-	-	0
- prin casare	-	(51.963)	-	-	(51.963)
Sold la 31.12.2020	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 01.01.2019	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
Sold la 01.01.2020	396.754	1.392.250	271.654	-	2.060.658
Amortizarea in cursul anului	199.937	71.789	25.058	-	296.783
Pierderi din depreciere. din care:	-	-	-	-	-
- recunoscute la cheltuieli	-	-	-	-	-
- scazute de la alte elemente ale contului de rezultate global	-	-	-	-	-
Amortizare aferenta iesirilor de mijloace fixe	-	(51.963)	-	-	(51.963)
Amortizare aferenta casarilor de mijloace fixe	-	-	-	-	-
Compensarea amortizarii in sold cu activele cu ocazia reevaluarii	(596.690)	-	-	-	(596.690)
Sold la 31.12.2020	-	1.412.076	296.712	-	1.708.788
Valori contabile:					
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	5.887.008
Sold la 1 ianuarie 2020	5.639.508	191.344	33.813	22.343	5.887.008
Sold la 31 Decembrie 2020	7.786.659	186.231	24.705	22.343	8.019.937

9. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

La data de 31.12.2020 societatea are in exploatare pentru desfasurarea activitatii sediul central din Cluj Napoca, str. Motilor 119, precum si imobilele detinute in Bucuresti, Suceava .Iasi unde functioneaza agentii pentru activitatea de intermediere.

Societatea nu detine la data de 31.12.2020 terenuri pentru activitatea de exploatare, iar cele aferente cladirilor in explotare sunt incorporate in valoarea cladirii.

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

Imobilizari corporale gajate sau ipotecate

Societatea a contractat o linie de credit in valoare de 3.492.654 lei, si a garantat imprumulul 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 2020 pe inca 12 luni pana la data de 14.12.2021.2020.

Prezentari privind reevaluarea

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

10. INVESTITII IMOBILIARE

In lei

	Decembrie- 2019	Decembrie- 2018
Sold la 1 ianuarie 2020	669.959	918.186
Transferuri la imobilizari corporale in cursul anului	-	-
Intrare in urma executarii unor garantii primite	-	-
Achizitii in cursul anului (schimb de active)	-	-
Investitii imobiliare in curs de executie intrari	-	-
Investitii imobiliare in curs de executie iesiri	-	-
Avansuri pentru investitii imobiliare	-	-
Cedari de investitii imobiliare (schimb de active)	(669.959)	(248.227)
Plus valoare cu ocazii reevaluarii	-	-
Minus valoare cu ocazia reevaluarii	-	-
Sold la 31 Decembrie 2020	-	669.959

In cursul trimestrului trei a anului 2020 au fost vandute investitiile imobiliare reprezentand cladirea din strada Einstein din Cluj-Napoca si terenul aferent. Din vanzarea acestor investitii imobiliare a fost inregistrat un castig in suma de 290.000 lei.

10. INVESTITII IMOBILIARE (continuare)

Prezentari privind reevaluarea

Investitiile imobiliare reprezentand cladiri si terenuri au fost reevaluate la data de 31.12.2020. Evaluarea a fost realizata de catre un expert evaluator, societatea NEOCONSULT Valuation SRL in conformitate cu Standardele Internationale de Evaluare si a metodologiei de lucru recomandate de catre ANEVAR.

In urma reevaluarilor au existat cresteri de valoare a imobilizarilor corporale pentru activitatea de exploatare, iar acestea s-au reflectat la rezerve din reevaluare la data de 31.12.2020 in suma de 2.353.092 LEI.

11. INVESTITII FINANCIARE

In lei

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

	Decembrie-20	Decembrie-19
actiuni cotate	14.524.751	24.436.675
unitati de fond cotate	-	566.500
unitati de fond necotate	7.001.270	8.811.471
obligatiuni cotate	2.337.000	49.253
obligatiuni necotate	946.302	6.138
actiuni necotate	23.944.718	9.020.671
Alte instrumente financiare	7.218	1.754.174
Total active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	48.761.259	44.644.883
Total investitii financiare	48.761.259	44.644.883

11. INVESTITII FINANCIARE (continuare)

Titlurile cotate : actiuni, obligatiuni si unitati de fond sunt evaluate la cursul la 31.12.2020 publicat de Bursa de Valori Bucuresti.

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

Produsele structurate detinute sunt evaluate la cota din 31.12.2020.

Instrumentele financiare tranzactionate pe pietele internationale sunt de tipul contractelor futures, a optiunilor si a contractelor pe diferenta (CFD-uri) si sunt utilizate in scop speculativ si hedging pentru operatiunile de formator de piata. Acestea sunt evaluate la cota la data de 31.12.2020.

12. CREDITE SI AVANSURI ACORDATE

<i>In lei</i>	<u>Decembrie-20</u>	<u>Decembrie-19</u>
Credite in marja - valoare bruta	4.004.733	4.067.830
Imprumuturi acordate partilor afiliate	3.880.000	10.586.435
Dobanzi aferente imprumuturilor acordate	188.128	403.722
Creante majorare capital social parti afiliate in curs de inregistrare	-	500.000
Depreciere imprumuturi parti afiliate	(300.000)	(3.446.502)
Credite si avansuri acordate - valoare neta	<u>7.772.861</u>	<u>12.111.485</u>

In cursul anului 2020 societatea a acordat imprumuturi societatilor afiliate astfel : societatii Romlogic SA - 1.100.000 lei, societatii FireByte suma de 780.000 lei, GoCab Software suma de 2.000.000 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 2020. Pentru fiecare imprumut au fost definite 3 scenarii in ce priveste recuperabilitatea sumelor acordate in intervalul de timp pana la scadenta contractului de imprumut.

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

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

Pentru imprumutul acordat societatii FireByte 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 100 % din valoarea totala a imprumutului in suma absoluta de 300.000 lei pentru determinarea valorii juste.

Societatea a mentinut serviciul oferit clientilor de a efectua tranzactii in marja. Soldul creditor in marja acordate clientilor la 31.12.2020 a fost de 4.004.733 lei.

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 2020.

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 2020	Valoarea participatie Decembrie 2020	Procent detinere in Decembrie 2019	Valoarea participatie Decembrie 2019
Sai Broker	99.98%	7.186.529	99.98%	6.070.389
Romlogic Technology	90.75%	13.905.440	37.52%	2.139.479
Firebyte	63.84%	2.746.733	30.00%	50.233
Reit Capital SA	99.5%	89.550	0%	-
GOCAB SOFTWARE SA	0.33%	<u>3.000</u>	0.33%	<u>3.000</u>
Total		<u>23.931.253</u>	-	<u>8.260.101</u>

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA detine participatie semnificativa in cadrul societatii SAI Broker SA (99.98%), si are o influenta semnificativa in societatea Romlogic Technology SA (90.75%).

In cursul anului 2020 s-au inregistrat dividende de incasat de la societatile asociate in suma de 1.499.748 lei.

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Note la situatiile financiare individuale IFRS

In cursul anului 2020, tranzactiile cu partile afiliate se prezinta in felul urmatoar:

Denumire	Natura afilierii	Natura activitatii	Volum si ponderea activitatii respective
SAI Broker	Procent detinere 99.98%	Administrare investitii	-venituri din comisioane intermediere 3.358 Lei
			-venituri din comisioane distributie si intermediere in valoare de 2.496 lei
			- venituri din chirii in suma de 34.200 lei
			-venituri din dividende aferente aferente participatiei in suma de 1.499.748 lei
Romlogic Technology SA	Procent detinere 90.75%		-venituri din dobanzi aferente creditelor acordate in suma de 306.484 lei
			-conversie imprumuturi in capital social in suma de 9.315.550
			-Acordare imprumut 1.100.000 lei
Gocab Software	Procent detinere 0.33%		-Acordare Imprumut 1.050.000 lei - Venituri di dobanzi aferente creditelor acordate 105.086 LEI
Firebyte Games SA	Procent detinere 63.84%	Dezvoltarea jocuri pentru device-rui mobile	-Acordarea unui imprumut in valoare de 500.000 lei -venituri din dobanzi 33.835 lei -venituri din chirii 28.680 lei
Reit Capital SA	Procent detinere 99.5 %	Activitati de consultanta pentru afaceri si management	

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

13. INVESTITII IN ENTITATILE ASOCIATE (continuare)

La data de 31.12.2020 si 31.12.2019 soldurile creantelor societatii din relatiile cu partile afiliate au fost urmatoarele:

<i>In lei</i>	<u>Decembrie-20</u>	<u>Decembrie-19</u>
SAI Broker	2.850	52.834
REIT CAPITAL SA	-	-
Firebyte Games SA	818.017	836.820
Gocab Software	1.813.519	958.433
Total	<u>3.770.978</u>	<u>8.096.433</u>

14. ACTIVE IMOBILIZATE DETINUTE PENTRU VANZARE

<i>In lei</i>	<u>Decembrie-20</u>	<u>Decembrie-19</u>
Sold la 1 ianuarie	<u>303.389</u>	<u>544.721</u>
Transferuri la imobilizari corporale in cursul anului	-	-
Intrare in urma executarii unor garantii primite	-	-
Intrari in cursul anului (schimb de active)	-	-
Cedari	(303.389)	(241.332)
Plus valoare cu ocazii reevaluarii	-	-
Minus valoare cu ocazia reevaluarii	-	-
Sold la 31 Decembrie 2020	<u>-</u>	<u>303.389</u>

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

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

15. CREANTE COMERCIALE SI ASIMILATE

<i>In lei</i>	<u>Decembrie-20</u>	<u>Decembrie-19</u>
Creante comerciale	27.140	57.839
Creante fata de bugetul statului	-	-
Creante nete fata de debitori.din care :	267.871	49.302
Angajati cu angajamente de plata	33.733	26.847
Debitori fosti angajati si terti	234.138	22.456
Alti debitori	619.843	552.796
Total creante comerciale si alte creante	<u>914.854</u>	<u>659.937</u>

15. CREANTE COMERCIALE SI ASIMILATE (continuare)

Debitorii din tranzactionarea instrumentelor financiare ale societatii provin din tranzactii incheiate in luna decembrie 2020 care au ca si data de decontare primele doua zile din ianuarie 2021.

Similar, debitorii din instrumente financiare decontate de clienti provin din tranzactii incheiate in decembrie 2020 care au ca si data de decontare primele doua zile din ianuarie 2021.

In lei

	Decembrie-20	Decembrie-19
Debitori din tranzactionarea instrumuntelor financiare ale Societatii	4.255.134	2.088.901
Debitori din instrumente financiare tranzactionate de clienti	68.194.896	22.684.163
Alte active financiare	72.450.030	24.773.064

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

In lei

	Decembrie-20	Decembrie-19
Debitori fosti angajati si terti . Stadiul 3	1.809.845	1.902.048
Depreciere debitori fosti angajati si terti	(1.783.747)	(1.879.592)
Debitori fosti angajati si terti - valoarea neta	26.098	22.456

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

In lei

	Decembrie-20	Decembrie-19
Sold la 1 ianuarie	1.879.592	1.888.714
Provizioane suplimentare	-	-
Anulare provizioane	(95.845)	(9.122)
Sold la 31 decembrie	1.783.747	1.879.592

In anul 2020 s-au reluat la venituri ajustari aferente unor recuperari de creante in valoare de 95.845 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-20	Decembrie-19
Profitul perioadei	1.879.074	8.153.016
Cheltuiala totala cu impozitul pe profit	-	-
Profit inainte de impozitare (inclusiv aferent activitatilor intrerupte)	1.879.074	8.153.016
Cota de impozit pe profit	16%	16%

16. CREANTE SI DATORII PRIVIND IMPOZITUL AMANAT

Datorii privind impozitul pe profit amanat nerecunoscute

	Decembrie-20	Decembrie-19
Diferente din reevaluare mijloace fixe	5.877.144	3.524.052
	5.877.144	3.524.052
Cota de impozitare	16%	16%
Creante privind impozitul amanat nerecunoscute	940.343	563.848

Creante si datorii privind impozitul pe profit amanat recunoscute

Societatea are de recuperat o pierdere fiscala cumulata de 22.728 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-20	Decembrie-19
Cont in numerar aferent clientilor	51.746.125	53.626.771
Numerar si echivalente de numerar	4.931.596	781.635
Sold la 31 decembrie	56.677.722	54.408.405

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

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

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

18. CAPITAL SI REZERVE

Capitalul social si numarul de actiuni emise se prezinta astfel:

<i>In lei</i>	Valoare capital social	Nr actiuni ordinare	Valoare nominala/actiune
La 1 ianuarie 2019	54.039.987	54.039.987	0.16
La 31 decembrie 2019	54.039.987	54.039.987	0.16
La 1 ianuarie 2020	54.039.987	54.039.987	0.16
La 31 Decembrie 2020	54.039.987	54.039.987	0.16

18. CAPITAL SI REZERVE (continuare)

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

Actiunile proprii detinute de societate la 31 Decembrie 2020 sunt in numar de 319.967 actiuni.

<i>In lei</i>	Decembrie-20	Decembrie-19
Capital social	54.039.987	54.039.987
Ajustare capital social	4.071.591	4.071.591
Actiuni proprii	(24.047)	(24.047)
Prime	5.355	5.355
Total	58.092.886	58.092.886

19. REZERVE SI DIFERENTE DE REEVALUARE

<i>In lei</i>	Decembrie-20	Decembrie-19
Diferente din reevaluarea imobilizarilor corporale	5.887.144	3.524.052
Rezerve legale si statutare	4.995.460	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	13.621.364	10.860.687

Diferente din reevaluare

Diferentele din reevaluare au inregistrat modificari in cursul anului 2020 de 2.353.092 lei.

Rezerve legale

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

Rezerva de valoare justa

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

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

Alte rezerve

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

Dividende si alte distribuii catre actionari

In anul 2020 nu s-au acordat dividende actionarilor.

20. REZULTATUL REPORTAT

<i>In lei</i>	<u>Decembrie-20</u>	<u>Decembrie-19</u>
Profitul reportat din trecerea la IFRS	2.713.367	2.713.367
Rezultatul reportat provenit din aplicarea IFRS 9	3.392.306	3.392.306
Rezultat reportat IAS 29	(6.880.234)	(6.880.234)
Rezultat reportat din reciclarea rezultatelor curente ale perioadelor precedente	(4.173.239)	(11.918.605)
Repartizarea Profitului	(93.954)	-
Rezultatul current	1.879.094	8.153.064
Repartizarea profitului	(93954)	(405.118)
Total rezultat reportat	<u>(3.162.680)</u>	<u>(4.947.720)</u>

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	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>1999</u>	<u>1998</u>	<u>1997</u>	<u>1996</u>	<u>1995</u>
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	<u>Debit</u>	<u>Credit</u>
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	<u>6.880.234</u>	=
Total	<u>6.880.234</u>	<u>6.880.234</u>

* 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>	<u>Decembrie-20</u>	<u>Decembrie-19</u>
Datorii comerciale	524.684	441.942
Datorii catre angajati	158.873	184.224
Datorii cu bugetul statului	217.093	126.638
Creditori diversi rezultati din tranzactiile house	1.462.483	872.784
Creditori diversi rezultati din tranzactiile clientilor	7.728.308	10.237.065
Creditori diversi rezultati din instrumente financiare pe piete externe	<u>2.017.584</u>	<u>434.650</u>
Total datorii comerciale si alte datorii	<u>12.109.024</u>	<u>12.297.303</u>

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:

In lei

Datorii pe termen scurt	—	<u>Decembrie-20</u>	<u>Decembrie-19</u>
Linii de credit garantate		2.443.700	4.187.543
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	—	—	28.639
Total datorii pe termen scurt	—	<u>2.443.700</u>	<u>4.216.182</u>

In cursul anului 2020 nu au fost contractate noi contracte de leasing. Linia de credit a fost garantata cu urmatoarele imobile din patrimoniu:

Nr. crt.	Imobile gajate	Categorie	Valoare euro	Valoare lei
1	Apartament Suceava	imobilizari in exploatare	38.400	176.517
2	Imobil Bucuresti Bocsă	imobilizari in exploatare	157.000	721.698
3	Imobil Cluj- Motilor	imobilizari in exploatare	1.032.700	4.747.115
4	Apartament Iasi	imobilizari in exploatare	41.000	188.469
	Total		1.269.100	5.833.799

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-20	Decembrie-19
Sume datorate clientilor		
Clienti creditori din tranzactii pe piata interna	46.807.871	50.328.348
Clienti creditori din tranzactii pe piete externe	64.944.867	10.616.746
Clienti creditori din servicii corporate	-	-
	111.752.738	60.945.094

23. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI

<i>In lei</i>	Decembrie-20	Decembrie-19
Provizioane		
Sold la 1 ianuarie	2.802.547	149.249
Anulate in cursul perioadei	(2.712.000)	(58.702)
Constituite in cursul perioadei	155.486	2.712.000
Sold la 31 decembrie	246.033	2.802.547

In cursul anului 2020 au fost reluate la venituri din provizioane 2.712.000 lei si au fost constituite provizioane in valoare absoluta de 155.486 lei.

24. ACTIVE SI DATORII CONTINGENTE

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

25. VENITURI DIN ACTIVITATEA DE INTERMEDIERE

<i>In lei</i>	Activitati continue		Activitati intrerupte		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Venituri din comisioane pe piata interna	3.064.557	2.230.910	-	-	3.064.557	2.230.910
Venituri din comisioane pe piata externa	2.639.233	768.930	-	-	2.639.233	768.930
Venituri din activitati conexe	695.637	146.100	-	-	695.637	146.100
Subtotal venituri din comisioane intermediere si activitati conexe	6.399.427	3.145.940	-	-	6.399.427	3.145.940
Venituri din operatiuni corporate	1.041.523	356.522	-	-	1.041.523	356.522
Alte venituri intermediere	864.276	365.888	-	-	864.276	365.888
Total venituri	8.305.226	3.868.350	-	-	8.305.226	3.868.350

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

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

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

Veniturile din comisioane cuprind si tranzactii derulate pentru alte institutii financiare nebancale, denumite contracte cu custozii, pentru care SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA incaseaza comisioanele aferente tranzactiilor, dar fondurile aferente vanzarilor si cumpararilor nu tranziteaza conturile societatii, ci sunt decontati prin conturile custodelui.

26. VENITURI DIN ACTIVITATEA DE MARKET MAKING

<i>In lei</i>	Decembrie-20	Decembrie-19
Castiguri nete piata interna	4.589.533	4.734.605
Castiguri nete piata externa	(1.226.765)	(3.612.054)
Alte venituri MM	584.720	424.839
Rezultat Market Making	<u>3.947.487</u>	<u>1.547.391</u>

27. CHELTUIELI CU PERSONALUL

<i>In lei</i>	<u>Decembrie-20</u>	<u>Decembrie-19</u>
Cheltuieli cu personalul si colaboratori	(2.497.499)	(2.656.001)
Cheltuieli cu contributiile si asigurarile sociale obligatorii	(1.422.522)	(1.699.488)
Participarea la profit a personalului	-	-
Cheltuieli cu indemnizatii membri CA	(178.944)	(189.687)
Participarea la profit a membrilor CA	-	-
Total cheltuieli cu salariile in contul de rezultat global	<u>(4.098.965)</u>	<u>(4.545.176)</u>

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 2020 conducerea societatii a fost asigurata de catre Director General ~~adjunct~~ Monica-Adriana Ivan si de catre Director General Adjunct Razvan Rat.

De asemenea, Autoritatea de Supraveghere Financiara a autorizat in calitate de membrii ai Consiliului de In cursul anului 2020 indemnizatiile acordate membrilor CA au fost in valoare de 178.944 lei.

28. CHELTUIELI COMISIOANE SI INTERMEDIARI

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

<i>In lei</i>	<u>Decembrie-20</u>	<u>Decembrie-19</u>
Cheltuieli comisioane Piata Interna	(1.736.534)	(941.779)
Cheltuieli comisioane Piata Externa	(813.598)	(192.645)
Total	<u>(2.550.132)</u>	<u>(1.134.423)</u>

29. CHELTUIELI CU PRESTARILE DE SERVICII

<i>In lei</i>	<u>Decembrie-20</u>	<u>Decembrie-19</u>
Cheltuieli privind onorariile de audit, avocati	(313.825)	(561.173)
Cheltuieli cu servicii informatice mentenanta software	(933.880)	(698.394)
Cheltuieli cu servicii de consultanta si training	(23.299)	(15.876)
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti	(965.380)	(899.346)
Total	<u>(2.236.385)</u>	<u>(2.174.789)</u>

30. ALTE CHELTUIELI ALE ACTIVITATII DE BAZA

Cheltuielile cu colaboratorii se refera la cheltuielile cu agentii de delegati in suma de 526.979 lei (2019 : 316.490 lei).

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

In lei	<u>Decembrie-20</u>	<u>Decembrie-19</u>
Cheltuieli cu materiale	(151.698)	(174.057)
Cheltuieli cu alte impozite si taxe	(146.746)	(112.269)
Cheltuieli cu utilitati	(129.428)	(129.718)
Cheltuieli cu servicii bancare	(101.853)	(85.607)
Cheltuieli reclama si publicitate	(74.931)	(121.249)
Cheltuieli telecomunicatii	(67.482)	(55.753)
Cheltuieli cu asigurari	(46.469)	(55.118)
Cheltuieli cu mentenanta si reparatii	(39.017)	(31.240)
Cheltuieli transport	(38.161)	(82.916)
Cheltuieli chirii	(19.702)	(18.309)
Alte cheltuieli	(21.707)	(68.512)
Total	<u>(837.194)</u>	<u>(934.745)</u>

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

31. CASTIGURI/(PIERDERI) ALE ACTIVITATII DE TRANZACTIONARE

in lei	<u>Decembrie-20</u>	<u>Decembrie-19</u>
Castiguri/(Pierderi) nete realizate din instrumente financiare. din care:	(2.618.570)	9.115.558
Venituri din dividende	2.249.099	1.422.354
Venituri din tranzactii cu actiuni si obligatiuni realizate	4.285.779	10.301.174
Pierderi din tranzactii cu actiuni si obligatiuni realizate	(9.153.448)	(2.607.970)
Castiguri/(Pierderi) nete realizate din Activitatea de market making	3.947.487	1.547.391
Castiguri/(Pierderi) nete din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere. din care:	(243.874)	7.598.271
Venituri din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere	13.441.681	14.984.233
Pierderi din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere	(13.685.556)	(7.385.962)
Venituri/(cheltuieli) nete provizioane active financiare imobilizate. din care:	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 dobanzi si diferente de curs valutar. din care:	383.077	1.632.074
Venituri dobanzi imprumuturi si obligatiuni	481.917	1.137.057
Venituri dobanzi credite marja	232.752	299.586
Venituri dobanzi altele	106.642	427.780
Cheltuieli cu dobanzi	(205.946)	(374.117)
(Cheltuieli)/Venituri diferente curs valutar house	(232.287)	141.768
Rezultat financiar net recunoscut in contul de profit sau pierdere	<u>4.614.622</u>	<u>17.003.419</u>
Recunoscute la alte elemente ale rezultatului global		

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Note la situatiile financiare individuale IFRS

In lei

Detaliate pe pagina urmatoare	_____	- _____	=
Recunoscute la alte elemente ale rezultatului global in lei			
Modificarea neta in valoarea justa a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferata in contul de profit sau pierdere		-	-
aferenta titlurilor in sold la sfarsitul perioadei	_____	- _____	=
Venituri financiare recunoscute la alte elemente ale rezultatului global. dupa impozitare	_____	- _____	=

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

Câștigurile/(Pierderile) nete nerealizate din evaluarea participațiilor la valoare justă prin contul de profit sau pierdere pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2020 au fost generate în principal de modificarea netă a valorii juste a instrumentelor financiare care fac parte în portofoliul de tranzactionare pentru care Societatea a analizat oportunitatile de vanzare.

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

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

<i>In lei</i>	<u>Decembrie-20</u>	<u>Decembrie-19</u>
NUCLEARELECTRICA	31.626	-
AAGES	3.990	-
FONDUL INCHIS DE INVESTITII BET FI INDEX INVEST	-	269
PETAL	1.252	2.077
UNIVERS	121.795	93.343
Bursa Romana de Marfuri	1.769	1.193
LIFE IS HARD	4.218	-
VILA SNAGEORZ	8.069	-
SIF TRANSILVANIA	303.525	22.990
FOJE	-	8.406
TERAPLAST	125.300	
BURSA DE VALORI BUCURESTI	148.412	186.828
SAI BROKER SA	<u>1.499.143</u>	<u>1.107.235</u>
TOTAL	<u>2.249.099</u>	<u>1.422.354</u>

31. CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT

Reconcilierea cotei de impozitare efective

In lei

	Decembrie-20	Decembrie-19
Profitul perioadei	1.879.037	8.153.017
Cheltuiala totala cu impozitul pe profit	0	0
Profit inainte de impozitare (inclusiv aferent activitatilor intrerupte)	1.879.037	8.153.017
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 2020 are la baza profitul atribuibil actionarilor (in totalitate actionari ordinari) si numarul mediu de actiuni ordinare in circulatie de 337.749.919 actiuni. La data de 31 Decembrie 2019 numarul mediu de actiuni ordinare in circulatie era acelasi, de 337.749.919 actiuni.

Profitul atribuibil actionarilor ordinari

	31.12.2020	31.12.2019
Profit atribuibil:		
Actionarilor Societatii	1.879.037	8.153.017
Intereselor fara control	-	-
Profitul perioadei	1.879.037	8.153.017
Total rezultat global atribuibil:		
Actionarilor Societatii	1.879.037	8.153.017
Intereselor fara control	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	1.879.037	8.153.017
Rezultatul pe actiune		

32. REZULTATUL PE ACTIUNE (continuare)

Rezultatul prezentat este dupa calculul impozitului pe profit.

	Decembrie-20	Decembrie-19
Profitul atribuibil:		
Actionarilor Societatii	1.879.037	8.153.017
Intereselor fara control	-	-
Profitul perioadei	1.879.037	8.153.017
Total rezultat global atribuibil:		
Actionarilor Societatii	1.879.037	8.153.017
Intereselor fara control	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	1.879.037	8.153.017
Rezultatul pe actiune		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	0.0056	0.0241
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	0.0056	0.0241
Activitati continue		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	0.0056	0.0241
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	0.0056	0.0241

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 2020

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

In lei

31 Decembrie 2019

	Nivel1	Nivel2	Nivel3	Total
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere din care:	22.032.618	10.869.391	23.854.302	56.756.311
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
TOTAL	22.032.618	10.869.391	23.854.302	56.756.311

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 2020 și 2019:

Modificarea valorii juste de nivel 3

in lei

	2020	2019
La 1 ianuarie	23.854.358	23.834.175
Castig/pierdere totala recunoscuta in contul de profit si pierdere	3.090.857	3.021.401
Castig/pierdere totala recunoscut in alta elemente ale rezultatului global	-	-
Achizitii in cursul perioadei	10.057.290	9.309.353
Vanzari in cursul perioadei	(4.338.624)	(12.310.572)
Transferuri in nivelul 3 din ierarhia valorii juste	-	-
La 31 decembrie	32.663.881	23.854.358

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Note la situatiile financiare individuale IFRS

33. IERARHIA VALORILOR JUSTE (continuare)

Nr. crt.	Active financiare	Valoarea justa la 31 Decembrie 2020 in lei	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile. intervale de valori	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
1	Participatii majoritare necotate	9.206.020	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 11.39 % Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 2.6% Costul mediu ponderat al capitalului: 12.75% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 15.60%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic. cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare. cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic. cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic. cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare. cu atât valoarea justă este mai mare
2	Participatii majoritare necotate	-	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 1.30%	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.
3	Participatii minoritare necotate	606.759	Abordarea prin cost - metoda activului net ajustat	Valoarea de piață a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora: Costul mediu ponderat al capitalului: 10.50% Discountul pentru lipsă de control: 10%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic. cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic. cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare. cu atât valoarea justă este mai mare
4	Participatii minoritare necotate	14.131.939	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 2%	Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare. cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât rata de actualizare a fluxurilor de numerar este mai mica. cu atât valoarea justă este mai mare
5	Obligatiuni necotate	946.302	Abordarea prin cost amortizat- estimate de valoare justa.	Rata de actualizare(IRR) a cash-flow-urilor anuale: 8.23% Rata de actualizare a fluxurilor de numerar - 5.5%. ajustate cu probabilitate de neincasare a a acestora.	Cu cât rata de actualizare a fluxurilor de numerar este mai mica. cu atât valoarea justă este mai mare
6	Credite si avansuri acordate	7.772.861	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate		Cu cât rata de actualizare a fluxurilor de numerar este mai mica. cu atât valoarea justă este mai mare
	Total	<u>32.663.881</u>			

33. IERARHIA VALORILOR JUSTE (continuare)

Nr. crt.	Active financiare	Valoarea justa la 31 Decembrie 2019 in lei	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile. intervale de valori	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
1	Participatii majoritare necotate	6.105.300	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 11.39 % Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 2.6% Costul mediu ponderat al capitalului: 12.75% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 15.60%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic. cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare. cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic. cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic. cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare. cu atât valoarea justă este mai mare
2	Participatii majoritare necotate	-	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 1.30%	Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare. cu atât valoarea justă este mai mare
3	Participatii minoritare necotate	539.393	Abordarea prin cost - metoda activului net ajustat	Valoarea de piață a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora: Costul mediu ponderat al capitalului: 10.50% Discountul pentru lipsă de control: 10%	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. 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	2.375.978	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 2%	Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare. cu atât valoarea justă este mai mare
5	Obligatiuni necotate	6.138	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	12.111.428	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	2.716.064	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		23.854.302			

33. IERARHIA VALORILOR JUSTE (continuare)

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

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

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

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

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

34. PARTI AFILIATE

Beneficii ale personalului cheie al conducerii

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

Investitii in entitatile asociate

La nota 18 *Investitii in entitatile asociate* din prezentele situatii financiare sunt prezentate toate entitatile asociate, precum si tranzacțiile care au avut loc cu acestea in cadrul perioadei.

37. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI

Evenimentele ulterioare datei bilantului au fost luate in considerare la evaluarea conditiilor care existau la data de 31.12.2020 in ceea ce priveste pozitiile de creante si estimarile semnificative care au fost efectuate, inclusiv cele referitoare la constituirea provizioanelor pentru litigii.

Evenimentele ulterioare datei bilantului au fost luate in considerare la evaluarea conditiilor care existau la data de 31.12.2020 in ceea ce priveste pozitiile de creante si estimarile semnificative care au fost efectuate, inclusiv cele referitoare la constituirea provizioanelor pentru litigii.

- ✓ 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.
- ✓ Societatea a ales ca incepand cu data 01.01.2021 sa reclasifice detinerile la subsidiarele sale din categoria "Active financiare evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere" in categoria "Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global". Impactul asupra rezultatelor financiare este unul prospectiv
- ✓ În 3 martie 2021 BRK Financial Group anunță extinderea adresabilitatii 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.



SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A.

📍 Cluj-Napoca, Calea Moșilor 119

📞 (+4) 0364 401 709

✉ office@brk.ro



www.brk.ro



S.S.I.F. BRK Financial Group S.A.

Calea Motilor, nr. 119
Cluj Napoca

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Adunarea Generala a Acționarilor S.S.I.F. BRK Financial Group S.A.

Opinia

Am auditat situațiile financiare individuale ale S.S.I.F. BRK Financial Group S.A. (BRK Financial Group sau „societatea”), care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2020 și situația rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, și notele la situațiile financiare, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative.

Situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2020 se identifică astfel:

- Capitaluri proprii 68.645.523 lei
- Profit 1.879.074 lei

În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a societății la data de 31 decembrie 2020, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

Baza pentru opinie

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA-uri). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea *Responsabilitățile auditorului intru-un audit al situațiilor financiare* din raportul nostru. Suntem independenți față de societate, conform *Codului Etic al Profesioniștilor Contabili (Codul IESBA)* emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Etică pentru Contabili, coroborat cu cerințele etice relevante pentru auditul situațiilor financiare din România și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități etice, conform acestor cerințe și Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Aspecte cheie de audit

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte.

Aspectul cheie de audit

Evaluarea activelor financiare

Active financiare cotate pe piața de capital

Valoarea portofoliului de active financiare cotate la bursa ale societății sunt considerate ca fiind un factor cheie în realizarea performanței portofoliului. Noi nu am considerat aceste active ca având risc ridicat de eroare sau să fie afectate de un nivel ridicat de raționament deoarece acestea sunt active lichide, fiind cotate. Totuși, datorită semnificației în cadrul situațiilor financiare luate în ansamblu, această grupă este considerată ca o arie care are un efect semnificativ asupra strategiei noastre de audit și al alocării de resurse în procesul de planificare și executare.

Active financiare necotate

Societatea deține acțiuni la societăți necotate și credite acordate acestora. Evaluarea se realizează de către evaluatori independenți sau conform unor metode acceptate de evaluare așa cum este prezentat în notele la situațiile financiare, respectiv Nota 2 (i). Acestea reprezintă un aspect cheie datorită semnificației în cadrul poziției financiare. La data de 31 decembrie 2020 diferența netă din reevaluarea activelor financiare necotate, instrumente de capital, înregistrată la venituri a fost de 2.231 mii lei.

Abordarea în cadrul misiunii de audit

Procedurile noastre de audit asupra evaluării, existenței și completitudinii portofoliului de active listate au inclus, fără a fi limitate la:

- documentarea și evaluarea procesului de înregistrare și evaluare a activelor financiare
- verificarea a 100% din titlurile evaluate cu preturile afișate în piață
- verificarea modului de documentare al procesului de evaluare și înregistrare al activelor financiare necotate
- am obținut ultimele valori unitare disponibile, publicate ale activelor nete ale capitalurilor proprii ale societăților deținute
- confirmarea deținerilor de titluri din surse externe societății

Procedurile noastre de audit asupra evaluării, existenței și completitudinii portofoliului de active necotate au inclus, fără a fi limitate la:

- documentarea și evaluarea procesului de înregistrare și evaluare a activelor financiare necotate
- evaluarea a fost realizată de către evaluatori profesioniști independenți autorizați de către ANEVAR sau de către specialiști ai societății. Am implicat specialiști noștri în evaluare și am obținut rapoartele de evaluare și le-am analizat din punct de vedere al standardelor de evaluare aplicate în România
- verificarea modului de documentare al procesului de evaluare și înregistrare al activelor financiare necotate
- verificarea modelului de depreciere al creditelor acordate entităților din grup
- am obținut ultimele valori unitare disponibile, publicate ale activelor nete ale capitalurilor proprii ale societăților deținute
- confirmarea deținerilor de titluri din surse externe societății

Separarea activelor proprii de activele clienților

Activitatea societății consta în intermedierea financiară și tranzacționare. În aceste condiții, activele și instrumentele financiare proprii trebuie să fie evidențiate și păstrate separat de cele ale investitorilor și în siguranță.

Procedurile noastre au inclus, fără a fi limitate la:

- identificarea și testarea procedurilor de control intern relevante
- testarea unui eșantion de tranzacții relevante și cererea de confirmări
- reconcilierea tranzacțiilor efectuate în perioada

Alte aspecte

La data raportului nostru, piețele de capital și economiile europene continuă să fie afectate de efectele pandemiei cu COVID-19, România nefăcând excepție. Aceste evoluții probabil vor determina revizuirea factorilor care au stat la baza evaluării activelor financiare, a creditelor acordate și a participațiilor, și, în consecință, buna continuare a activității viitoare a societății, neputând-se evalua cu precizie efectul acestor evenimente asupra rezultatelor viitoare ale societății. Conducerea monitorizează aceste evenimente și efectul lor asupra activității societății.

Atragem atenția asupra Notei 37 la situațiile financiare unde se menționează că în cursul lunii februarie 2021 s-a încheiat un plasament privat al filialei Firebyte Games SA prin care s-au alocat 8.8 milioane acțiuni investitorilor, la un preț de subscriere de 0.56 lei/act. La data situațiilor financiare BRK deținea 63,84% din capitalul social al Firebyte Games SA.

Alte informații: Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare

Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare individuale nu acoperă și aceste alte informații și cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele Regulamentului ASF nr. 5/2018 și ale Normei ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și

supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investițiilor Financiare.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

- a) Informațiile prezentate în Raportul administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare individuale sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare individuale.
- b) Raportul administratorilor a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele Regulamentului ASF nr. 5/2018 și ale Normei ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2020, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Raport cu privire la examinarea unor prevederi specifice activității S.S.I.F.

În legătura cu auditul nostru privind situațiile financiare individuale la data de 31 decembrie 2020 și având în vedere:

- prevederile art. 56 și 61 din Legea nr. 126/2018 cu privire la regulile prudențiale pe care intermediarii trebuie să le respecte cu privire la asigurarea separării instrumentelor financiare și a fondurilor aparținând investitorilor de cele aparținând intermediarului
- prevederile art. 21 din Regulamentul 10/2018, cu modificările și completările ulterioare, raportăm ca:
 - a) Am examinat procedurile care să asigure separarea instrumentelor financiare aparținând investitorilor de cele aparținând intermediarului, în scopul protejării drepturilor lor de proprietate, precum și împotriva folosirii acestor instrumente financiare de către intermediari, în tranzacțiile pe cont propriu, în afara situației în care investitorii consimt în mod expres.
 - Societatea aplică proceduri care asigură separarea instrumentelor financiare din portofoliul propriu de cel al clienților.
 - b) Am analizat procedurile care să asigure separarea fondurilor investitorilor cu scopul protejării dreptului de proprietate, cu excepția instituțiilor de credit, care să prevină folosirea acestor fonduri în interesul firmei.
 - Societatea aplică proceduri care asigură separarea fondurilor investitorilor de cele proprii sau care sunt utilizate în interesul firmei.

- c) Am analizat procedurile contabile si cele de procesare a datelor care sunt proiectate sa asigure separarea fondurilor si a instrumentelor financiare ale clienților de cele ale intermediarului.
- Societatea are planuri de conturi contabile si conturi bancare care asigura o separare a fondurilor si instrumentelor financiare ale clienților de cele proprii.
 - Sistemele de procesare a datelor asigura utilizarea de conturi si coduri specifice pentru separarea elementelor descrise mai sus.

In baza cunoștințelor si înțelegerii noastre dobândite in cursul auditului situațiilor financiare individuale, pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2020 cu privire la S.S.I.F. BRK Financial Group S.A. si la mediul acesteia, nu am identificat date care sa ne facă sa credem ca societatea nu respecta obiectivele prevăzute de prevederile descrise in paragrafele anterioare la nivelul entității care raportează.

*Responsabilitățile
conducerii si ale
persoanelor
responsabile cu
guvernanta pentru
situațiile
financiare*

Conducerea este responsabila pentru întocmirea si prezentarea corecta si fidela a situațiilor financiare individuale in conformitate cu IFRS si pentru acel control intern pe care conducerea îl considera necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

In întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabila pentru aprecierea capacității societății de a-si continua activitatea, prezentând, daca este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității si utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului in care conducerea fie intenționează sa lichideze societatea sau sa oprească operațiunile, fie nu are nicio alta alternativa realista in afara acestora.

Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al societății.

*Responsabilitățile
auditorului intr-un
audit al situațiilor
financiare*

Obiectivele noastre constau in obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura in care situațiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabila reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului ca un audit desfășurat in conformitate cu ISA-urile va detecta întotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulate, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situații financiare.

Ca parte a unui audit in conformitate cu ISA, exercitam raționamentul profesional si menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului.

De asemenea:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al societății.
- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare individuale, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.

Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație ca am respectat cerințele etice relevante privind independenta și ca le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, ca ne afectează independenta și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente.

Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legea sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm ca un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil ca beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

*Raport cu privire
la alte dispoziții
legale și de
reglementare*

Am fost numiți de către Adunarea Generală a Acționarilor să audităm situațiile financiare ale BRK Financial Group SA pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2020. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 3 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2019, 2020 și 2021.

Confirmăm că opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Societății, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.

Confirmăm că nu am furnizat pentru Societate servicii non audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr.537/2014.

În numele
JPA Audit și Consultanță S.R.L.
Bd. Mircea Vodă 35, etaj 3, sector 3 București
Înregistrată la ASPAAS FA319



Reprezentată prin
Florin Toma
ASPAAS AF1747

**Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)**
Firma de Audit:
JPA AUDIT & CONSULTANȚĂ S.R.L.
Registrul Public Electronic: **FA 319**

**Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)**
Auditor financiar: **FLORIN TOMA**
Registrul Public Electronic: **AF 1747**

București
25 martie 2021

Nr. 1309

Situatii Financiare Consolidate - 2020

SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A. in accordance to the International Financial Reporting Standard (IFRS) adopted by the European Union („IFRS”).

CUPRINS**PAGINA****Situatii financiare consolidate**

Situatia consolidata a pozitiei financiare	3
Situatia consolidata a rezultatului global	4
Situatia consolidata a modificarilor capitalurilor proprii	6
Situatia consolidata a fluxurilor de trezorerie	8
Note la situatiile financiare consolidate	12

Situatia consolidata a pozitiei financiare la 31 Decembrie 2020

<i>In lei</i>	2020	2019
Active		
Imobilizari necorporale	1.681.040	2.308.808
Imobilizari corporale	8.035.979	5.914.801
Investitii imobiliare	-	669.959
Active financiare evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere	45.510.488	41.468.492
Active financiare la cost amortizat	-	-
Credite si avansuri acordate	7.772.861	12.111.428
Creante comerciale si alte creante	1.184.648	1.065.958
Alte active financiare	72.450.110	24.773.144
Cont in banca aferent clientilor	51.746.125	53.626.771
Numerar si echivalente de numerar	5.350.843	1.240.115
Active clasificate ca detinute pentru vanzare	-	303.389
Cheltuieli in 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
Actiuni 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 actionarilor grupului	66.822.158	62.976.641
Interese fara control	608	407
Total capitaluri proprii	66.822.767	62.977.048
Datorii		
Datorii comerciale si alte datorii	-	-
Datorii privind leasing-ul financiar	-	-
Venituri inregistrate in avans	-	-
Datorii privind impozitul amanat	-	-
Total datorii pe termen lung	126.909.329	80.505.817
Datorii bancare pe termen scurt	2.443.700	4.187.543
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	-	28.640
Sume datorate clientilor (disponibilitatile clientilor)	111.693.643	60.770.151
Datorii comerciale si alte datorii	12.278.953	12.475.036
Venituri inregistrate in 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 si datorii	193.732.095	143.482.865

Presedinte CA,
Robert Danila

Director economic,
Sandu Pali

Director General,
Monica Ivan

Situatia consolidata a rezultatului global

Raportare la 31.12.2020

	31-Dec-20	31-Dec-19
Venituri activitatea de baza		
Activitatea de intermediere	11.542.292	7.043.227
Venituri comisioane intermediere si 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
Castiguri nete din tranzactii	3.362.768	1.122.551
Alte venituri MM	584.720	68.318
Alte venituri activitatea de baza	286.580	254.072
Cheltuieli salariale si beneficii angajati	(5.320.149)	(5.562.816)
Cheltuieli comisioane piata si intermediari	(2.550.132)	(1.134.423)
Cheltuieli privind prestatii externe	(2.392.814)	(2.274.970)
Cheltuieli cu colaboratorii	(526.979)	(316.490)
Alte cheltuieli activitatea de baza	(923.755)	(1.033.285)
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale	(955.553)	(1.031.670)
Profit / (pierdere) din activitatea de baza	3.106.976	(2.865.486)
Castiguri/(Pierderi) nete realizate din instrumente financiare	(3.682.930)	8.208.882
Venituri din dividende	763.788	337.433
Venituri din tranzactii cu actiuni si obligatiuni realizate	4.706.730	10.479.419
Pierderi din tranzactii cu actiuni si obligatiuni realizate	(9.153.448)	(2.607.970)
Castiguri/(Pierderi) nete din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere	(1.360.014)	5.658.464
Venituri din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere	12.325.541	13.044.426
Pierderi din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si 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 dobanzi si diferente de curs valutar	520.158	1.757.461
Venituri dobanzi imprumuturi si obligatiuni	481.917	1.137.057
Venituri dobanzi credite marja	232.752	299.586
Venituri dobanzi altele	243.723	553.167
Cheltuieli cu dobanzi	(205.946)	(374.117)
(Cheltuieli)/Venituri diferente curs valutar house	(232.287)	141.768
Venituri/(cheltuieli) nete provizioane pentru riscuri si cheltuieli	(408.433)	(2.919.859)
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli	(3.132.324)	(3.000.352)
Venituri anulare provizioane pentru riscuri si cheltuieli	2.807.845	67.828
Alte provizioane nete	(83.954)	12.665
Alte venituri/(cheltuieli) nete	201.209	385.265
Castiguri/(Pierderi) nete din vanzarea de active	190.009	110.393
Alte cheltuieli operationale	(37.745)	(78.609)
Alte venituri operationale	48.945	353.481
Rezultatul activitatilor de exploatare	1.523.468	7.318.624
Profit inainte de impozitare	1.523.468	7.318.624
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(30.151)	(35.110)
Profit din activitati continue	1.493.317	7.283.514
Activitati intrerupte	-	-
Pierdere din activitati intrerupte (dupa impozitare)	-	-
Profitul perioadei	1.493.317	7.283.514

Notele atasate sunt parte din prezentele situatii financiare

Situatia consolidata a rezultatului global – continuare
Raportare la 31.12.2019

In lei

Alte elemente ale rezultatului global	-	-
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferate in contul de profit sau pierdere	-	-
Pozitii ce pot fi reclasificate la profit si pierdere		
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare	-	-
Actiuni gratuite primite clasificate ca disponibile pentru vanzare	-	-
Modificari de valoare a imobilizarilor disponibile pentru vanzare	-	-
Pozitii ce nu pot fi reclasificate la profit si pierdere		
Modificari de valoare a imobilizarilor utilizate	2.353.092	-
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	2.353.092	-
Total cont de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei	4.232.129	7.283.514
Profit atribuibil:		
Actionarilor Grupului	1.493.018	7.282.057
Intereselor fara control	299	1.457
Profitul perioadei	1.493.317	7.283.514
Total rezultat global atribuibil:		-
Actionarilor Grupului	2.353.092	-
Intereselor fara control	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	2.353.092	7.283.514
Rezultatul pe actiune		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	0,0044	0,0216
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	0,0044	0,0216
Activitati continue		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	0,0044	0,0216
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	0,0044	0,0216
31.12.2020		
Nr mediu ponderat al actiunilor in sold:	337.749.919	337.749.919

Presedinte CA,
Robert Danila

Director economic,
Sandu Pali

Director general,
Monica Ivan

<i>In lei</i>	Capital social	Ajustari ale capitalu-lui	Actiuni proprii	Prime de capital	Diferente din reevaluare	Rezerve legale si statutare	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2020	54.039.986	4.071.590	(24.048)	5.354	3.524.052	4.995.524	2.748.759	(4.173.240)	62.977.048
Profitul perioadei	-	-	-	-	-	-	-	1.879.074	1.879.074
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Castig transferat in contul de profit sau pierdere	-	-	-	-	-	93.954	-	(93.954)	-
Modificari de valoare a imobilizarilor disponibile pentru vanzare	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Modificari de valoare a imobilizarilor utilizate	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Modificari de valoare a investitiilor imobiliare	-	-	-	-	2.353.092	-	-	-	-
Alte modificari ale capitalurilor	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impozit pe profit amanat aferent imobilizarilor	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diminuari ale capitalului social	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer diferente din reevaluare pentru active vandute la rezerve	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer in rezultat reportat	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-	2.353.092	93.954	-	1.785.120	-
Operatiuni cu actiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rascumpararea actiunilor proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total operatiuni cu actiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold la 31 Decembrie 2020	54.039.986	4.071.590	(24.048)	5.354	5.877.144	5.089.478	2.748.759	(3.162.740)	66.822.767

Situatia consolidata a modificarii capitalurilor proprii pentru 31.12.2020

Presedinte CA,
Robert Danila
Director general,
Monica Ivan

Director economic,
Sandu Pali

Situatia individuala a modificarii capitalurilor proprii pentru anul 2019

<i>In lei</i>	Capital social	Ajustari ale capitalu-lui	Actiuni proprii	Prime de capital	Diferente din reevaloare	Rezerve legale si statutare	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	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	(774.563)	(9.113.907)	56.260.406
Profitul perioadei	-	-	-	-	-	-	-	7.745.366	8.153.016
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	0	-	-
Castig transferat in contul de profit sau pierdere	-	-	-	-	-	407.650	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	(2.804.699)	(2.804.699)
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-	-	407.650	-	7.745.366	8.153.016
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	4.995.524	2.748.759	(4.173.240)	62.977.048

Presedinte CA,
Robert Danila
Director general,
Monica Ivan

Director economic,
Sandu Pali

Notele atasate sunt parte din prezentele situatii financiare

Situatia individuala a fluxurilor financiare pentru anul 2020

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
	RON	RON
Activități operaționale:		
Profit Brut	<u>1.493.317</u>	<u>7.283.070</u>
Ajustări pentru reconcilierea rezultatului net cu numerarul net utilizat în activitățile operaționale:		
Ajustarea valorii imobilizărilor corporale și necorporale	3.834.873	973.142
Venituri din rascumpare acțiuni proprii	-	-
Pierderi de valoare aferente activelor financiare disponibile pentru vânzare	(5.812.970)	(5.297.590)
Castiguri(-)/(+)pierderi nerealizate din evaluarea activelor financiare	-	-
Ajustarea valorii investițiilor pe termen scurt	-	-
Impozit pe profit	(95.845)	37.330
Provizioane pentru active circulante și imobilizate	(2.465.000)	2.895.198
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	205.946	374.117
Cheltuieli cu dobânzile	(1.683.090)	(2.308.167)
Venituri din dobânzi	(749.371)	(822.354)
Venituri din dividende	(3.362.768)	(981.653)
Castiguri relative certificate turbo și IG	(431.909)	(350.523)
Câștig/(pierdere) din vânzarea de imobilizări corporale	-	(26.320)
Venituri din dif de curs valutar, aferente IB, IG	3.834.873	973.142
Creșterea/(descreșterea) numerarului din exploatare înainte de modificările capitalului circulant	<u>(7.217.872)</u>	<u>3.744.949</u>
Modificări ale capitalului circulant:		
(Creștere)/Descreștere în soldurile de alte creanțe	503.394	(381.298)
Creștere/(Descreștere) în soldurile de datorii comerciale și alte datorii	(2.754.904)	3.213.133
Creștere/(Descreștere) în soldurile de active disponibile la vânzare	-	-
Flux de numerar net generat de activitățile operaționale	<u>(9.469.382)</u>	<u>6.763.612</u>
Fluxuri de numerar din activități de exploatare:		
Impozit pe profit plătit	-	-
Incasări din dobânzi	963.849	852.470
Dobânzi plătite	(205.081)	(221.543)
Flux de numerar net generat de activități de exploatare	<u>(8.710.614)</u>	<u>7.394.539</u>
Fluxuri de numerar din activități de investiții:		
Plata în numerar pentru achiziționare de imobilizări corporale și necorporale și investiții imobiliare	(82.445)	405.369
Plata în numerar pentru achiziționare de instrumente financiare	8.018.285	22.629.048
Încasări de numerar din vânzarea de terenuri și clădiri, instalații și echipamente, active necorporale și alte active pe termen lung	1.163.357	-
Dividende încasate	2.263.536	1.444.669
(Imprumuturi acordate)/rambursate afiliați și marja clienți	(2.930.000)	(8.260.550)
	-	-
Poziția netă din incasări din vânzări de certificate turbo și plăți IG	5.924.158	3.559.668
Incasări dobânzi	128.291	443.617
Dividende plătite	(1.500.000)	(1.107.421)
Flux de numerar net generat de activități de investiții	<u>12.985.182</u>	<u>19.114.399</u>

	31.12.2020	31.12.2019
	RON	
Fluxuri de numerar din activități de finanțare:		
Plata pentru achiziționarea prin leasinguri	(26.413)	(11.837)
Incasari / plăți credite bancare pe termen scurt	(1.743.969)	(4.991.870)
Flux de numerar net generat de activități de finanțare	(2.230.083)	(5.003.707)
Fluxuri de numerar – total	(2.504.186)	19.349.704
Modificările numerarului și echivalentelor de numerar		
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	54.866.885	35.517.181
Creșterea/(diminuarea) numerarului și echivalentelor de numerar	2.230.084	19.349.704
Efectul variației cursului de schimb valutar asupra soldului de deschidere a numerarului și echivalentelor de numerar	-	-
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	57.096.969	54.866.885
Din care indisponibili (sub sechestru)	24 -	4.980.780
Din care :		
Numerar detinut in numele clientilor	51.746.125	53.626.771
Numerar detinut in numele grupului	5.350.843	1.240.115

Presedinte CA,
Robert Danila
Director general,
Monica Ivan

Director economic,
Sandu Pali

1. GRUPUL CARE RAPORTEAZA

SSIF BRK Financial Group S.A. ("Societatea") este o societate de investitii financiare cu sediul in Romania. Adresa sediului social este Cluj-Napoca, str Motilor nr 119. Situatiile financiare consolidate ale grupului pentru anul financiar incheiat la 31 decembrie 2020 cuprind societatea SSIF BRK Financial Group S.A., filialele sale si o societate consolidata prin punere in echivalenta (denumite in continuare "Grupul", respectiv "entitatile Grupului").

Activitatea principala a Societatii mama este intermedierea serviciilor de investitii financiare si gestionarea portofoliului propriu de active financiare, iar activitatile filialelor respectiv societatii asociate sunt orientate spre administrarea de fonduri de investitii, productia de conserve din carne si, cu o pondere mai redusa a activitatii, servicii de asigurari.

Situatiile financiare ale SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A. reprezinta situatii financiare consolidate ("situatiile consolidate") ale grupului si au fost intocmite conform cerintelor Instructiunii ASF. nr. 2/2014 privind aplicarea Standardelor Internationale de Raportare Financiara de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare, cu modificarile ulterioare, si 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 consolidate aferente exercitiului financiar ale anilor 2020 au fost intocmite in baza reglementarilor, standardelor si politicilor contabile incluse in prezentele situatii financiare.

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

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA a emis pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31.12.2020 si situatii financiare individuale in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de catre Uniunea Europeana („IFRS”).

2. Entitatile Grupului

Filialele grupului

Grupul a consolidat la data de 31 decembrie 2020 o entitate asociata, prezentate mai jos:

Grupul	Sediu social	Tip legatura	Interes in filiala	
			2020	2019
S.A.I. Broker S.A.	Cluj-Napoca, Romania	filiala	99.98%	99.98%

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

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

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

Forma juridica: S.A.

Cod unic: 30706475

Obiect principal de activitate: Alte intermediari financiare

Descriere: S.A.I. Broker S.A. este o societate de administrare a fondurilor de investitii. S-a constituit la data de 26.09.2012.

S.A.I. Broker S.A. administreaza la data de 30.06.2020, 9 fonduri de investitii cu active in valoare totala de: 189,14 milioane lei :

Fondul Inchis de Investiții BET-FI Index Invest

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

3. BAZELE INTOCMIRII

a) Declaratie de conformitate

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

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

b) Bazele evaluarii

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

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

2. BAZELE INTOCMIRII (continuare)

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

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

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

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

Continuitatea activității

Pe baza evaluărilor proprii ale conducerii, Societatea va continua să își desfășoare activitatea în viitorul previzibil. Conducerea grupului 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 grupului. Toate informatiile financiare sunt prezentate in Lei (ron), rotunjite la cea mai apropiata unitate, daca nu se specifica altfel.

d) Moneda straina

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

Curusurile de schimb ale principalelor monede straine, publicate de Banca Nationala a Romaniei la 31 Decembrie 2020 sunt urmatoarele : 4,8694 Lei/EUR ;3,9660 Lei/USD si 5,4201 Lei/GBP (31 decembrie 2019 : 4,7793 Lei/EUR, 4,2608/USD, si 5,6088 Lei/GBP)

e) Utilizarea estimarilor si rationamentelor profesionale

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

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

2. BAZELE INTOCMIRII (continuare)

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

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

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 Grupul devine parte a conditiilor contractuale ale instrumentului.

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

Grupul 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 Grupul 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 valoarea justa prin profit si pierdere nu fac obiectul testelor de depreciere. Imprumuturile acordate societatilor afiliate sunt testate pentru depreciere 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, scadentarul 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 Grupul 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 reevaluată minus amortizarea cumulată și pierderile din depreciere cumulate.

Castigurile sau pierderile din cedarea unei imobilizari corporale sunt determinate comparand incasarile din cedarea imobilizarii cu valoarea contabila a imobilizarii corporale și sunt recunoscute la valoarea netă în cadrul altor venituri în contul de profit sau pierdere. În momentul în care sunt vandute active reevaluate, valorile incluse în rezerva din reevaluare sunt transferate la rezultatul reportat. Rezerva din reevaluare este diminuată în fiecare exercitiu financiar cu valoarea corespunzătoare amortizării și transferată la rezultatul reportat.

ii. Reclasificarea ca investitii imobiliare

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

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

iii. Costuri ulterioare

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

iv. Amortizarea imobilizarilor corporale

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

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

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

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

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)**d) Imobilizari necorporale**

i. Fondul comercial

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

ii. Cheltuieli ulterioare

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

iii. Amortizarea imobilizarilor necorporale

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

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

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

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

e) Investitii imobiliare

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

f) Active achizitionate In baza unor contracte de leasing

Contractele de leasing prin care Grupul 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, Grupul 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 Grupul devine parte a conditiilor contractuale ale instrumentului.

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

Grupul 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 Grupul 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.

o) Provizioane

Un provizion este recunoscut daca, In urma unui eveniment anterior, Grupul 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:
 - ✓ 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 aceeaasi autoritate fiscala pentru aceeaasi entitate supusa taxarii sau pentru entitati fiscale diferite, dar care intentioneaza sa deconteze creantele si datoriile cu impozitul curent pe baza neta sau ale caror active si datorii din impozitare vor fi realizate simultan.

O creanta cu impozitul amanat este recunoscuta pentru pierderi fiscale neutilizate, creditele fiscale si diferentele temporare deductibile, numai In masura In care este probabila realizarea de profituri viitoare care se 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

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

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.

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

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

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

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

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

Modificarea clarifica:

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

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

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

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

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

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

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

- **Amendamente la Cadrul Conceptual al IFRS (in vigoare incepand cu data de 1 ianuarie 2020) – IASB a emis un Cadru Conceptual revizuit pentru raportarea financiara. Acesta stabileste conceptele fundamentale ale raportarii financiare care ghideaza consiliul in dezvoltarea de standarde IFRS. Modificarile principale sunt:**

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

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

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

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

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

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

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

perioadei acoperite.

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

In urma COVID-19 numeroase reduceri de chirie au fost acordate chiriasilor. Aceste reduceri pot lua diverse forme, inclusiv amanarea la plata. In mai 2020, IASb a emis un amendament la IFRS 16 care permite chiriasului sa trateze avansurile la plata chiriei ca si o modificare a contractului de chirie. Entitatile care aplica acest amendament trebuie sa prezinte in cadrul situatiilor financiare acest lucru.

- **Clasificarea datoriilor in curente si pe termen lung - Amendamente la IAS 1**

Amendamentul la IAS 1 stabileste faptul ca datoriile trebuie prezentate in functie de xigibilitate, in functie de drepturile care exista la data bilantului. Clasificarea nu este afectata de asteptarile entitatii sau a evenimentelor dupa data raportarii. Modificarea clarifica de asemenea ce se intelege prin „stingerea” unei datorii.

- **Modificari ale IAS 16 – Imonbilizari corporale**

Modificarea interzice Grupul sa deduca din costul unei imobilizari corporale venituri realizate ca urmare a utilizarii imobilizarii pe perioada in care imobilizarea respectiva este in curs de a fi adusa la nivelul necesar functionarii.

- **Imbunatatiri anuale pentru ciclul 2018 - 2020 (in vigoare incepand cu data de 1 ianuarie 2019)**

- IFRS 9 – Instrumente Financiare – clarifica ce fel de onorarii trebuie incluse in testul 10% la derecunoasterea datoriilor financiare.
- IFRS 16 – Chirii – modificarea exemplului 13 prin care se inlatura ilustrarea platilor de la locatar cu privire la modernizari, pentru a inlatura confuzii cu privire la tratamentul avansurilor cu privire la chirii.
- IFRS 1 – Adoptarea pentru prima data a IFRS – permite entitatilor sa evalueze activele si datoriile la valori contabile inregistrate in cadrul situatiilor financiare ale societatii mama, impreuna cu orice diferentele de curs valutar aferente.
- IAS 41 - Agricultura – inlaturarea cerintei ca entitatile sa excluda fluxurile de numerar pentru taxe determinate de evaluarea la valoare justa conform IAS 41.
-

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(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.

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

Limite de toleranță/ Categoriile de riscuri		F scăzut	Scăzut	Mediu	Ridicat	F ridicat
Culoare aferenta nivelului maxim propus						
		(0 - 5%)	(5% - 10%)	(10 % - 25%)	(25% - 40%)	> 40% din fp
Riscul de piață	Titluri de capital					Foarte ridicat
	Titluri de creanta		Scăzut			
	OPCVM			Mediu		
Risc valutar		F scăzut (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%
Riscul operațional		F scăzut (0 - 15%)	Scăzut (15% - 30%)	Mediu (30% - 40%)	Ridicat (40% - 50%)	F ridicat > 50% din fp
LCR (indicator de		F scăzut	Scăzut	Mediu	Ridicat	F ridicat

lichiditate)	> 5	(3.5 – 5)	(2 - 3.5)	(1 – 2)	< 1
Lichiditate portofoliu	F scăzut	Scăzut	Mediu	Ridicat	F ridicat
	> 50%	(40% - 50%)	(30% - 40%)	(20% - 30%)	< 20% din total portofoliu
Levier	F scăzut	Scăzut	Mediu	Ridicat	F ridicat
	> 50%	(40% - 50%)	(30% - 40%)	(20% - 30%)	< 20%
RAC (rata de acoperire a capitalului)	F scăzut	Scăzut	Mediu	Ridicat	F ridicat
	> 50%	(35% - 50%)	(25% - 35%)	(18% - 25%)	< 18%

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Categoriile 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 dețineri: poziții pe instrumente financiare care nu aparțin portofoliului tranzactionabil, expuneri provenind din comisioane, dobanzi, dividende, marje pentru contractele futures, opțiuni, warrante, creanțe asupra entităților financiare și nefinanciare, elemente extrabilanțiere legate de alte elemente decât cele incluse în portofoliul

tranzactionabil, 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-20	Decembrie-19
Banca Transilvania	27.378.164	21.737.005
BRD - Group Societe Generale	983.963	6.180.052
UniCredit Bank	78.010	80.966
First Bank	277.187	3.527.399
Idea Bank	14.112.510	8.024.423
Libra Bank	-	4.046.080
Intesa San Paolo Bank	2.143.013	2.108.194
Banca Comerciala Feroviara	12.050.937	9.162.913
Alte bănci comerciale	121.496	559
Total depozite la banci	-	-
Numerar	401	15.835
Total conturi curente si depozite la banci	57.145.680,98	54.883.426,87

Expuneri din obligațiuni la valoarea justa

<i>În lei</i>	Decembrie-20	Decembrie-19
Obligațiuni corporative Chronostyle International	5.356	6.138
Obligațiuni corporative Golden Food Snacks	928.000	49.253
Total Obligatiuni	933.356	55.391

Expuneri din credite acordate partilor afiliate la valoarea justa

<i>În lei</i>	Decembrie-20	Decembrie-19
Romlogic Technology SA	1.136.592	9.315.550
Firebyte Games SA	818.017	320.885
Gocab Software	2.113.519	950.000
Total Imprumuturi acordate	4.068.128	10.586.435

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Riscul de lichiditate

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

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

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

Riscul de lichiditate imbraca doua forme:

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

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

Modalitate de determinare:

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

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

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

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

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

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Situatii financiare consolidate IFRS

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Valorile care au intrat in calculul riscului de lichiditate la SSIF BRK Financial Group la 31.12.2020 au fost urmatoarele:

În lei

	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an de zile	Fără maturitate prestabilită
31 Decembrie 2020					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	56.764.415	56.764.415	-	-	-
Depozite plasate la bănci	380.865	380.865	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	43.147.259	-	-	-	50.333.788
Credite si avansuri acordate	8.400.502	942.641	7.257.861	200.000	-
Obligațiuni la valoarea justa	1.735.589	-	-	1.735.589	-
Alte active financiare	72.778.999	-	-	-	72.778.999
Total active financiare	183.207.629	58.087.921	7.257.861	1.935.589	123.112.787
Datorii financiare					
Datorii financiare	2.613.629	2.613.629	-	-	-
Dividende de plată	-	-	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	247.000	-	-	-	-
Total datorii financiare	2.860.629	2.613.629	-	-	-

	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an de zile	Fără maturitate prestabilită
31 Decembrie 2019					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	54.437.772	54.437.772	-	-	-
Depozite plasate la bănci	429.114	429.114	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	45.445.493	-	-	-	45.445.493
Credite si avansuri acordate	12.484.881	1.598.003	5.869.048	5.017.830	-
Obligațiuni la valoarea justa	1.719.935	-	-	1.719.935	-
Alte active financiare	25.353.259	580.195	-	-	24.773.064
Total active financiare	139.870.454	57.045.084	5.869.048	6.737.765	70.218.557
Datorii financiare					
Datorii financiare	4.367.583	4.367.583	-	-	-
Dividende de plată	-	-	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	241.900	241.900	-	-	-
Total datorii financiare	4.187.543	-	-	-	-

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Riscul de piata

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

Selectarea oportunităților investiționale se efectuează prin:

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

Grupul este expus la următoarele categorii de risc de piață:

i)Riscul de preț

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

Domeniu	2020	%	2019	%
Agricultura silvicultura si pescuit	251.447	0,52%	304.784	0,71%
Comert cu ridicata si cu amanuntul;	3.284.822	6,74%	1.979.346	4,61%
Constructii	575.216	1,18%	259.175	0,60%
Industria extractiva	1.852.629	3,80%	5.420.172	12,64%
Industria prelucratoare	5.237.438	10,74%	5.936.944	13,84%
Informatii si comunicatii	16.339.381	33,51%	2.174.390	5,07%
Intermedieri financiare si asigurari	18.507.558	37,96%	26.658.697	62,15%
Tranzactii imobiliare	2.705.550	5,55%	-	0,00%
Grand Total	48.754.041	100%	42.733.508	100%

Așa cum se poate observa din tabelul de mai sus, la 31 Decembrie 2020 Societatea deține preponderent acțiuni în societăți care activează în domeniul financiar-bancar și asigurări, cu o pondere de 37,96 % din total portofoliu, în scădere față de ponderea de 62,15 % înregistrată la 31 decembrie 2019.

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Riscul operational

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

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

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

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

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

Riscul de rata a dobanzii

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA are la 31 Decembrie 2018 contractata o linie de credit, acordata pe o perioada de 1 an, in scopul sustinerii activitatii curente a societatii. Dobanda aferenta liniei de credit este compusa din indicele de referinta ROBOR la 3 luni si o marja fixa.

Ratele de dobanda utilizate pentru determinarea valorii juste

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

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

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

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Situatii financiare consolidate IFRS

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

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

În lei	Valoare contabilă				
		Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an de zile	Fără maturitate prestabilită
31 Decembrie 2020					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	56.764.415	56.764.415	-	-	-
Depozite plasate la bănci	380.865	380.865	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	43.147.259	-	-	-	50.333.788
Credite și avansuri acordate	8.400.502	942.641	7.257.861	200.000	-
Obligațiuni la valoarea justă	1.735.589	-	-	1.735.589	-
Alte active financiare	72.778.999	-	-	-	72.778.999
Total active financiare	183.207.629	58.087.921	7.257.861	1.935.589	123.112.787
Datorii financiare	2.613.629	2.613.629	-	-	-
Dividende de plată	-	-	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	247.000	-	-	-	-
Total datorii financiare	2.860.629	2.613.629	-	-	-

În lei	Valoare contabilă				
		Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an de zile	Fără maturitate prestabilită
31 Decembrie 2019					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	54.437.772	54.437.772	-	-	-
Depozite plasate la bănci	429.114	429.114	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	45.445.493	-	-	-	45.445.493
Credite și avansuri acordate	12.484.881	1.598.003	5.869.048	5.017.830	-
Obligațiuni la valoarea justă	1.719.935	-	-	1.719.935	-
Alte active financiare	25.353.259	580.195	-	-	24.773.064
Total active financiare	139.870.454	57.045.084	5.869.048	6.737.765	70.218.557
Datorii financiare	4.367.583	4.367.583	-	-	-
Dividende de plată	-	-	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	241.900	241.900	-	-	-
Total datorii financiare	4.609.483	4.609.483	-	-	4.609.483

Riscul valutar

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

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

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

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

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

Expunerile la riscul valutar sunt compuse din urmatoarele elemente :

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

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

În lei

31 decembrie 2020 Active financiare	RON	EUR	USD	Alte valute
Numerar și echivalente de numerar	55.716.032	1.026.968	4.498	26.767
Depozite plasate la bănci	436.088	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	47.554.975	-	7.218	1.852.629
Active financiare desemnate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	792.108	-	-	-
Obligațiuni la la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	2.430.846	247.474	-	-
Credite si avansuri acordate	8.187.735	-	-	-
Alte active financiare	6.738.127	49.587.171	20.900.442	-
Total active financiare	121.855.911	50.861.613	20.912.158	1.879.395

31 decembrie 2019 Active financiare	RON	EUR	USD	Alte valute
Numerar și echivalente de numerar	54.426.285	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	1.028.478	-	-	-
Obligațiuni la la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	55.391	-	-	-
Credite si avansuri acordate	12.484.881	-	-	-
Alte active financiare	11.249.576	7.953.764	6.149.920	-
Total active financiare	120.693.631	8.313.865	6.202.193	3.168.698

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 Consiliului 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 2020	Raportare la data de 31 decembrie 2019
Fonduri proprii totale	50.310.624	56.039.070
Total cerinte de capital	13,060,765	11.943.398
Expuneri la risc	134.005.407	149.292.484

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

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

- segmentul de intermediere
- segmentul tranzactionare
- segmentul administrare fonduri de investitii

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 emitenti si potențialii emitenți :

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

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

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).

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

Operațiuni de market-making și furnizare de lichiditate

Începând cu anul 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.

C) Segmentul de administrare a fondurilor a realizat în 2020 venituri din administrarea următoarelor fonduri de investiții:

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

Scopul constituirii Fondului este exclusiv și constă în atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică periodică de unități de fond și investirea acestor resurse preponderent în acțiuni care se află în componenta indicelui BET-FI.

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

Fondul Privat de Investiții SMART Money avizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară cu nr. A/19/09.04.2014.

Fondul Inchis de Investiții Optim Invest funcționează în baza Autorizației Autorității de Supraveghere Financiară (A.S.F.) nr. A/171/22.05.2015 și este înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC08FIIRS/120040. Fondul este constituit pentru a atrage, în mod privat, resursele financiare ale investitorilor calificați persoane fizice sau juridice, în scopul investiției acestora cu preponderență în acțiuni emise de societăți comerciale și titluri de participare ale O.P.C.V.M și/sau A.O.P.C., în conformitate cu prevederile cadrului normativ incident.

Fondul Deschis de Investiții Prosper Invest funcționează în baza Autorizației Autorității de Supraveghere Financiară (A.S.F.) nr. A/44/20.03.2015 și este înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/120093.

Obiectivul fondului constă în mobilizarea de resurse financiare, printr-o ofertă continuă de titluri de participare, în scopul efectuării de plasamente pe piețele de capital, în condițiile unui grad ridicat de risc asumat, specific politicii de investiții prevăzută în Prospectul de emisiune.

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

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

FIA H.Y.B. Invest este înscris în Registrul A.S.F. cu numărul CSC09FIAR/120003 din data de 08.08.2019. Obiectivul Fondului vizează creșterea pe termen lung a capitalului investit prin plasamente în instrumente de datorie de tipul obligațiunilor high yield (non-investment grade sau junk).

FIA Alpha Invest este înscris în Registrul A.S.F. cu numărul CSC09FIAR/120002 din data de 08.08.2019.

Obiectivul urmărit de Fond este creșterea pe termen lung a capitalului investit prin plasamente în acțiuni cotate la bursă cu perspective favorabile de dezvoltare.

Informațiile referitoare la segmentele raportabile se prezintă astfel:

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Note la situatiile financiare consolidate IFRS

6. SEGMENTE OPERATIONALE (continuare)

Informatii privind segmentele raportabile

	Total, din care:	Administrare fonduri	Intermediere	Tranzactionare	Nerepartizat	Total, din care:	Administrare fonduri	Intermediere	Tranzactionare	Nerepartizat	Total segmente raportabile	
	AN 2020					An 2019					2020	2019
Activitatea de intermediere	11,542,292	3,243,134	8,299,158	-	-	10,198,533	6,692,477	3,506,056	-	-	11,542,292	10,198,533
Activitatea de market making	3,947,487	-	-	3,947,487	-	1,547,391	-	-	1,547,391	-	3,947,487	1,547,391
Alte venituri activitatea de baza	44,680	-	-	-	44,680	8,442	-	-	-	8,442	44,680	8,442
Castiguri/(Pierderi) nete realizate din instrumente financiare	(4,661,989)	-	-	(4,661,989)	-	8,334,269	-	-	8,334,269	-	(4,661,989)	8,334,269
Castiguri/(Pierderi) nete din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere	(243,874)	-	-	(243,874)	-	7,598,271	-	-	7,598,271	-	(243,874)	7,598,271
Venituri/(cheltuieli) nete provizioane active financiare imobilizate	3,146,502	-	-	3,146,502	-	(2,906,103)	-	-	(2,906,103)	-	3,146,502	(2,906,103)
Alte venituri/(cheltuieli) nete din dobanzi si diferente de curs valutar	383,077	-	-	383,077	-	1,632,074	-	-	1,632,074	-	383,077	1,632,074
Venituri/(cheltuieli) nete provizioane pentru riscuri si cheltuieli	(161,433)	-	-	-	(161,433)	(2,444,998)	-	-	-	(2,444,998)	(161,433)	(2,444,998)
Alte venituri/(cheltuieli) nete	450,611	-	-	-	450,611	403,430	-	-	-	403,430	450,611	403,430
Cheltuieli salariale si beneficii angajati	(5,320,149)	-	(1,623,758)	(1,190,515)	(2,505,876)	(6,369,263)	(789,377)	(806,447)	(1,484,995)	(3,288,444)	(5,320,149)	(6,369,263)
Cheltuieli comisioane piata si intermediari	(2,550,132)	-	(1,257,152)	(776,041)	(516,940)	(1,331,850)	(197,427)	(197,427)	(524,362)	(412,635)	(2,550,132)	(1,331,850)
Cheltuieli privind prestatiile externe	(2,509,526)	(93,625)	(331,294)	(747,344)	(1,337,264)	(2,528,799)	(207,642)	(97,337)	(410,952)	(1,812,868)	(2,509,526)	(2,528,799)
Cheltuieli cu colaboratorii	(526,979)	-	(526,979)	-	-	(632,980)	(316,490)	(316,490)	-	-	(526,979)	(632,980)
Alte cheltuieli activitatea de baza	(1,091,696)	-	(190,578)	(255,047)	(646,071)	(1,269,574)	(87,429)	(87,429)	(161,178)	(933,538)	(1,091,696)	(1,269,574)
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale	(955,553)	-	-	-	(955,553)	(1,031,670)	-	-	(58,528)	(973,142)	(955,553)	(1,031,670)
Total explicitat:	1,493,317	3,149,509	4,369,397	(397,744)	(5,627,846)	7,283,514	5,094,112	2,000,926	13,565,887	(9,453,753)	1,493,317	11,207,172

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Note la situatiile financiare consolidate IFRS

Profitul segmentului raportabil inainte de impozitare	1,493,317	3,149,509	4,369,397	(397,744)	(5,627,846)	7,283,514	-	-	-	-	1,858,723	1,493,317	1,858,723
Actiunile segmentului raportabil, din care:	186,576,726	-	121,732,099	59,704,716	5,139,911	11,761,183	1,455,481	-	-	6,769,200		186,576,726	11,761,183
- Imobilizari necorporale	4,684,575	269,758	-	3,994,821	600	1,858,723	-	-	-	1,858,723		4,684,575	1,858,723
- Imobilizari corporale	8,019,937	-	-	-	8,019,937	7,828,510	1,059,310	-	47,538,881	-		8,019,937	7,828,510
- Investitii imobiliare	-	-	-	-	-	918,186	-	-	8,900,524	918,186		-	918,186
- Investitii financiare	48,761,259	-	-	48,761,259	-	48,577,556	396,171	-	780,930	-		48,761,259	48,577,556
- Credite si avansuri acordate	8,189,790	-	-	7,772,861	419,396	37,531,349	-	28,630,824	-	-		8,189,790	37,531,349
- Creante comerciale si alte creante	73,364,611	-	69,985,974	3,170,597	208,041	54,424,236	-	53,643,306	-	(0)		73,364,611	
- Disponibilitati	-	-	51,746,125	-	-	-	-	-	-	-		-	-
Datoriile segmentului raportabil, din care:	126,968,425		112,169,667	2,188,126	44,680	80,503,068				8,442			
- sumele clientilor	111,752,738		111,752,738	1	-	60,945,095				-			

8. IMOBILIZARI NECORPORALE

<i>In lei</i>	Licente si programe informatic	Avansuri	Total
Cost			
Sold la 1 ianuarie 2019	6.079.632	27.820	6.107.452
Achizitii	33.742	-	33.742
Din care prin transfer	(1.692)	-	(1.692)
Iesiri	-	-	-
Din care prin transfer	-	-	-
Sold la 31 Decembrie 2019	6.111.682	27.820	6.139.501
Sold la 1 ianuarie 2020	6.111.682	27.820	6.139.501
Achizitii	3.797	-	3.797
Din care prin transfer	-	-	-
Iesiri	22.523	-	22.523
Din care prin transfer	-	-	-
Sold la 31 Decembrie 2020	6.138.002	27.820	6.165.821
Amortizare si pierderi din deprecieri			
	Licente si programe informatic	Avansuri	Total
Sold la 1 ianuarie 2019	3.168.968	-	3.168.968
Amortizarea in cursul anului	663.419	-	663.419
Pierderi din deprecieri recunoscute pe cheltuieli	1.692	-	1.692
Amortizarea aferenta iesirilor	-	-	-
Sold la 31 Decembrie 2019	3.830.694	-	3.830.694
Sold la 1 ianuarie 2020	3.830.694	-	3.830.694
Amortizarea in cursul anului	631.565	-	631.565
Pierderi din deprecieri recunoscute pe cheltuieli	-	-	-
Amortizarea aferenta iesirilor	22.523	-	22.523
Sold la 31 Decembrie 2020	4.484.782	-	4.484.782
Valori contabile	Licente	Avansuri	Total
Sold la 1 ianuarie 2019	2.910.664	27.820	2.938.484
Sold la 31 Decembrie 2019	2.280.987	27.820	2.308.808
Sold la 1 ianuarie 2020	2.280.988	27.820	2.308.808
Sold la 31 Decembrie 2020	1.653.219	27.820	1.681.039

8. IMOBILIZARI NECORPORALE (continuare)

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

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

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

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Note la situatiile financiare consolidate 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 01.01.2019	6.036.262	1.638.105	313.567	12.823	8.000.756
Achizitii si modernizari efectuate	-	13.922	-	9.520	23.442
Transferuri la /de la imobilizari in curs	-	-	-	-	-
Intrare in urma executarii unor garantii primite	-	-	-	-	-
Reevaluarea imobilizarilor:	-	-	-	-	-
compensarea amortizarii in sold cu activele	-	-	-	-	-
inregistrarea cresterii de valoare	-	-	-	-	-
Transferuri la active detinute pentru vanzare	-	-	-	-	-
Transferuri de la investitii imobiliare	-	-	-	-	-
Iesiri de imobilizari corporale:	-	-	-	-	-
- prin vanzare	-	-	-	-	-
- prin casare	-	-	-	-	-
Sold la 31.12.2019	6.036.262	1.652.028	313.567	22.343	8.024.198
Sold la 01.01.2020	6.036.262	1.652.028	313.567	22.343	8.024.198
Achizitii si modernizari efectuate	0	72.975	19.099	0	92.074
Transferuri la /de la imobilizari in curs	-	-	-	-	0
Intrare in urma executarii unor garantii primite	-	-	-	-	0
Reevaluarea imobilizarilor:	-	-	-	-	0
compensarea amortizarii in sold cu activele	(665.966)	-	-	-	(665.966)
inregistrarea cresterii de valoare	2.416.363	-	-	-	2.416.363
Transferuri la active detinute pentru vanzare	-	-	-	-	0
Transferuri de la investitii imobiliare	-	-	-	-	0
Iesiri de imobilizari corporale:	-	-	0	0	0
- prin vanzare	-	-	0	0	0
- prin casare	0	(51.963)	0	0	(51.963)
Sold la 31.12.2020	7.786.659	1.673.040	332.665	22.343	9.814.707

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Note la situatiile financiare consolidate 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 01.01.2019	196.817	1.353.019	249.839	-	1.799.675
Amortizarea in cursul anului	199.937	84.146	25.640	-	309.723
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	1.437.165	275.479	-	2.109.398
Sold la 01.01.2020	396.754	1.437.165	275.479	-	2.109.398
Amortizarea in cursul anului	199.937	89.765	28.283	-	317.984
Pierderi din depreciere, din care:	-	-	-	-	-
- recunoscute la cheltuieli	-	-	-	-	-
- scazute de la alte elemente ale contului de rezultate global	-	-	-	-	-
Amortizare aferenta iesirilor de mijloace fixe	- 596.690	- 51.963	-	-	- 648.653
Amortizare aferenta casarilor de mijloace fixe	-	-	-	-	-
Compensarea amortizarii in sold cu activele cu ocazia reevaluarii	-	-	-	-	-
Sold la 31.12.2020	-	1.474.967	303.762	-	1.778.729
Valori contabile:					
Sold la 1 ianuarie 2019	5.839.444	285.086	63.727	12.823	6.201.082
Sold la 31 Decembrie 2019	5.639.508	214.863	38.088	22.343	5.914.802
	-	-	-	-	-
Sold la 1 ianuarie 2020	5.639.508	214.863	38.088	22.343	5.914.802
Sold la 31 Decembrie 2020	7.786.659	198.074	28.904	22.343	8.035.978

9. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

La data de 31.12.2020 societatea are in exploatare pentru desfasurarea activitatii sediul central din Cluj Napoca, str. Motilor 119, precum si imobilele detinute in Bucuresti, Suceava ,Iasi unde functioneaza agentii pentru activitatea de intermediere.

Societatea nu detine la data de 31.12.2020 terenuri pentru activitatea de exploatare, iar cele aferente cladirilor in explotare sunt incorporate in valoarea cladirii.

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

Imobilizari corporale gajate sau ipotecate

Societatea a contractat o linie de credit in valoare de 3.492.654 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 2020 pe inca 12 luni pana la data de 14.12.2021.2020.

Prezentari privind reevaluarea

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

10. INVESTITII IMOBILIARE

In lei

	Decembrie- 2019	Decembrie- 2018
Sold la 1 ianuarie 2020	669.959	918.186
Transferuri la imobilizari corporale in cursul anului	-	-
Intrare in urma executarii unor garantii primite	-	-
Achizitii in cursul anului (schimb de active)	-	-
Investitii imobiliare in curs de executie intrari	-	-
Investitii imobiliare in curs de executie iesiri	-	-
Avansuri pentru investitii imobiliare	-	-
Cedari de investitii imobiliare (schimb de active)	(669.959)	(248.227)
Plus valoare cu ocazii reevaluarii	-	-
Minus valoare cu ocazia reevaluarii	-	-
Sold la 31 Decembrie 2020	-	669.959

In cursul trimestrului trei a anului 2020 au fost vandute investitiile imobiliare reprezentand cladirea din strada Einstein din Cluj-Napoca si terenul aferent. Din vanzarea acestor investitii imobiliare a fost inregistrat un castig in suma de 290.000 lei.

10. INVESTITII IMOBILIARE (continuare)

Prezentari privind reevaluarea

Investitiile imobiliare reprezentand cladiri si terenuri au fost reevaluate la data de 31.12.2020. Evaluarea a fost realizata de catre un expert evaluator, societatea NEOCONSULT Valuation SRL in conformitate cu Standardele Internationale de Evaluare si a metodologiei de lucru recomandate de catre ANEVAR.

In urma reevaluarilor au existat cresteri de valoare a imobilizarilor corporale pentru activitatea de exploatare, iar acestea s-au reflectat la rezerve din reevaluare la data de 31.12.2020 in suma de 2.353.092 LEI.

11. INVESTITII FINANCIARE

In lei

		<u>Decembrie-20</u>	<u>Decembrie-19</u>
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	actiuni cotate	14.960.878	18.801.233
	unitati de fond cotate	-	566.500
	unitati de fond necotate	7.427.555	9.125.683
	obligatiuni cotate	3.035.972	1.613.030
	obligatiuni necotate	1.036.617	106.905
	actiuni necotate	18.414.608	9.127.513
	Alte instrumente financiare	634.859	2.127.627
		<hr/>	<hr/>
Total active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	<u>45.510.488</u>	<u>41.468.491</u>	
Total investitii financiare	<u>45.510.488</u>	<u>41.468.491</u>	

11. INVESTITII FINANCIARE (continuare)

Titlurile cotate : actiuni, obligatiuni si unitati de fond sunt evaluate la cursul la 31.12.2020 publicat de Bursa de Valori Bucuresti.

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

Produsele structurate detinute sunt evaluate la cotationa din 31.12.2020.

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 cotationa la data de 31.12.2020.

12. CREDITE SI AVANSURI ACORDATE

<i>In lei</i>	<u>Decembrie-20</u>	<u>Decembrie-19</u>
Credite in marja - valoare bruta	4.004.733	4.067.830
Imprumuturi acordate partilor afiliate	3.880.000	10.586.435
Dobanzi aferente imprumuturilor acordate	188.128	403.722
Creante majorare capital social parti afiliate in curs de inregistrare	-	500.000
Depreciere imprumuturi parti afiliate	(300.000)	(3.446.502)
Credite si avansuri acordate - valoare neta	<u>7.772.861</u>	<u>12.111.485</u>

In cursul anului 2020 societatea mama SSIF BRK FINANCIAL GROUP a acordat imprumuturi societatilor afiliate astfel : societatii Romlogic SA – 1.100.000lei , societatii FireByte suma de 780.000 lei, GoCab Software suma de 2.000.000 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 2020. Pentru fiecare imprumut au fost definite 3 scenarii in ce priveste recuperabilitatea sumelor acordate in intervalul de timp pana la scadenta contractului de imprumut.

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

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

Pentru imprumutul acordat societatii FireByte 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 100 % din valoarea totala a imprumutului in suma absoluta de 300.000 lei pentru determinarea valorii juste.

In cursul anului 2020, SAI Broker SA a acordat societății Firebyte Games SA împrumuturi în sumă de 170.000 lei. De asemenea, s-a încheiat un act aditional de prelungire a contractului de imprumut din data de 12.03.2019 în suma de 54.095 lei. În cursul anului 2020 SAI Broker SA a încasat de la Firebyte Games SA dobanzi în valoare de 13.349 lei.

În cursul anului 2020, SAI Broker SA a acordat societății GoCab Software SA împrumuturi în valoare de 400.000 lei. Pentru aceste împrumuturi SAI Broker SA a încasat in anul 2020 dobanzi in suma de 29.207 lei.

În cursul anului 2019, SAI Broker SA prelungeste împrumuturi acordate Firebyte Games SA în valoare de 171.948 lei și acordă alte împrumuturi în valoare de 100.000 lei. Dobanzile calculate pentru aceste imprumuturi sunt în suma de 14.759 lei.

În luna noiembrie 2019, SAI Broker SA subscrie actiuni GOCAB Software în valoare de 89.100 lei. Totodata, în luna decembrie 2019 acordă SC GOCAB Software un imprumut de 50.000 lei, pentru care calculează dobanzi în suma de 333 lei.

Societatea BRK FINANCIAL GROUP a mentinut serviciul oferit clientilor de a efectua tranzactii in marja. Soldul creditor in marja acordate clientilor la 31.12.2020 a fost de 4.004.733 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 2020.

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 2020	Valoarea paricipatie Decembrie 2020	Procent detinere in Decembrie 2019	Valoarea paricipatie Decembrie 2019
Sai Broker	99,98%	7.186.529	99,98%	6.070.389
Romlogic Technology	90,75%	13.905.440	37,52%	2.139.479
Firebyte	63.84%	2.746.733	30,00%	50.233
Reit Capital SA	99,5%	89.550	0%	-
GOCAB SOFTWARE SA	0,33%	<u>3.000</u>	0,33%	<u>3.000</u>
Total		<u>23.931.253</u>	-	<u>8.260.101</u>

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA detine participatie semnificativa in cadrul societatii SAI Broker SA (99,98%), si are o influenta semnificativa in societatea Romlogic Technology SA (90,75%).

In cursul anului 2020 s-au inregistrat dividende de incasat de la societatile asociate in suma de 1.499.748 lei .

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Note la situatiile financiare consolidate IFRS

In cursul anului 2020, tranzactiile cu partile afiliate se prezinta in felul urmatoar:

Denumire	Natura afilierii	Natura activitatii	Volum si ponderea activitatii respective
SAI Broker	Procent detinere 99.98%	Administrare investitii	-venituri din comisioane intermediere 3.358 Lei -venituri din comisioane distributie si intermediere in valoare de 2.496 lei - venituri din chirii in suma de 34.200 lei -venituri din dividende aferente aferente participatiei in suma de 1.499.748 lei
Romlogic Technology SA	Procent detinere 90.75%		-venituri din dobanzi aferente creditelor acordate in suma de 306.484 lei -conversie imprumuturi in capital social in suma de 9.315.550 -Acordare imprumut 1.100.000 lei
Gocab Software	Procent detinere 0,33%		-Acordare Imprumut 1.050.000 lei - Venituri di dobanzi aferente creditelor acordate 105.086 LEI
Firebyte Games SA	Procent detinere 63.84%	Dezvoltarea jocuri pentru device-rui mobile	-Acordarea unui imprumut in valoare de 500.000 lei -venituri din dobanzi 33.835 lei -venituri din chirii 28.680 lei
Reit Capital SA	Procent detinere 99.5 %	Activitati de consultanta pentru afaceri si management	

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

13. INVESTITII IN ENTITATILE ASOCIATE (continuare)

La data de 31.12.2020 si 31.12.2019 soldurile creantelor societatii din relatiile cu partile afiliate au fost urmatoarele:

<i>In lei</i>	<u>Decembrie-20</u>	<u>Decembrie-19</u>
SAI Broker	2.850	52.834
REIT CAPITAL SA	-	-
Firebyte Games SA	818.017	836.820
Gocab Software	1.813.519	958.433
Total	<u>3.770.978</u>	<u>8.096.433</u>

14. ACTIVE IMOBILIZATE DETINUTE PENTRU VANZARE

<i>In lei</i>	<u>Decembrie-20</u>	<u>Decembrie-19</u>
Sold la 1 ianuarie	<u>303.389</u>	<u>544.721</u>
Transferuri la imobilizari corporale in cursul anului	-	-
Intrare in urma executarii unor garantii primite	-	-
Intrari in cursul anului (schimb de active)	-	-
Cedari	(303.389)	(241.332)
Plus valoare cu ocazii reevaluarii	-	-
Minus valoare cu ocazia reevaluarii	-	-
Sold la 31 Decembrie 2020	<u>-</u>	<u>303.389</u>

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

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

15. CREANTE COMERCIALE SI ASIMILATE

<i>In lei</i>	<u>Decembrie-20</u>	<u>Decembrie-19</u>
Creante comerciale	27.140	57.839
Creante fata de bugetul statului	-	-
Creante nete fata de debitori, din care :	267.871	49.302
Angajati cu angajamente de plata	33.733	26.847
Debitori fosti angajati si terti	234.138	22.456
Alti debitori	619.843	552.796
Total creante comerciale si alte creante	<u>914.854</u>	<u>659.937</u>

15. CREANTE COMERCIALE SI ASIMILATE (continuare)

Debitorii din tranzactionarea instrumentelor financiare ale societatii provin din tranzactii incheiate in luna decembrie 2020 care au ca si data de decontare primele doua zile din ianuarie 2021.

Similar, debitorii din instrumente financiare decontate de clienti provin din tranzactii incheiate in decembrie 2020 care au ca si data de decontare primele doua zile din ianuarie 2021.

In lei

	Decembrie-20	Decembrie-19
Debitori din tranzactionarea instrumuntelor financiare ale Societatii	4.255.134	2.088.901
Debitori din instrumente financiare tranzactionate de clienti	68.194.896	22.684.163
Alte active financiare	72.450.030	24.773.064

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

In lei

	Decembrie-20	Decembrie-19
Debitori fosti angajati si terti , Stadiul 3	1.809.845	1.902.048
Depreciere debitori fosti angajati si terti	(1.783.747)	(1.879.592)
Debitori fosti angajati si terti - valoarea neta	26.098	22.456

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

In lei

	Decembrie-20	Decembrie-19
Sold la 1 ianuarie	1.879.592	1.888.714
Provizioane suplimentare	-	-
Anulare provizioane	(95.845)	(9.122)
Sold la 31 decembrie	1.783.747	1.879.592

In anul 2020 s-au reluat la venituri ajustari aferente unor recuperari de creante in valoare de 95.845 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-20	Decembrie-19
Profitul perioadei	1.879.074	8.153.016
Cheltuiala totala cu impozitul pe profit	-	-
Profit inainte de impozitare (inclusiv aferent activitatilor intrerupte)	1.879.074	8.153.016
Cota de impozit pe profit	16%	16%

16. CREANTE SI DATORII PRIVIND IMPOZITUL AMANAT

Datorii privind impozitul pe profit amanat nerecunoscute

	Decembrie-20	Decembrie-19
Diferente din reevaluare mijloace fixe	5.877.144	3.524.052
	5.877.144	3.524.052
Cota de impozitare	16%	16%
Creante privind impozitul amanat nerecunoscute	940.343	563.848

Creante si datorii privind impozitul pe profit amanat recunoscute

Societatea are de recuperat o pierdere fiscala cumulata de 22.728 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-20	Decembrie-19
Cont in numerar aferent clientilor	51.746.125	53.626.771
Numerar si echivalente de numerar	4.931.596	781.635
Sold la 31 decembrie	56.677.722	54.408.405

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

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

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

18. CAPITAL SI REZERVE

Capitalul social si numarul de actiuni emise se prezinta astfel:

<i>In lei</i>	Valoare capital social	Nr actiuni ordinare	Valoare nominala/actiune
La 1 ianuarie 2019	54.039.987	54.039.987	0,16
La 31 decembrie 2019	54.039.987	54.039.987	0,16
La 1 ianuarie 2020	54.039.987	54.039.987	0,16
La 31 Decembrie 2020	54.039.987	54.039.987	0,16

18. CAPITAL SI REZERVE (continuare)

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

Actiunile proprii detinute de societate la 31 Decembrie 2020 sunt in numar de 319.967 actiuni.

<i>In lei</i>	Decembrie-20	Decembrie-19
Capital social	54.039.987	54.039.987
Ajustare capital social	4.071.591	4.071.591
Actiuni proprii	(24.047)	(24.047)
Prime	5.355	5.355
Total	58.092.886	58.092.886

19. REZERVE SI DIFERENTE DE REEVALUARE

<i>In lei</i>	Decembrie-20	Decembrie-19
Diferente din reevaluarea imobilizarilor corporale	5.887.144	3.524.052
Rezerve legale si statutare	4.995.460	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	13.621.364	10.860.687

Diferente din reevaluare

Diferentele din reevaluare au inregistrat modificari in cursul anului 2020 de 2.353.092 lei.

Rezerve legale

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

Rezerva de valoare justa

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

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

Alte rezerve

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

Dividende si alte distribuii catre actionari

In anul 2020 nu s-au acordat dividende actionarilor.

20. REZULTATUL REPORTAT

<i>In lei</i>	<u>Decembrie-20</u>	<u>Decembrie-19</u>
Profitul reportat din trecerea la IFRS	2.713.367	2.713.367
Rezultatul reportat provenit din aplicarea IFRS 9	3.392.306	3.392.306
Rezultat reportat IAS 29	(6.880.234)	(6.880.234)
Rezultat reportat din reciclarea rezultatelor curente ale perioadelor precedente	(4.173.239)	(11.918.605)
Repartizarea Profitului	(93.954)	-
Rezultatul current	1.879.094	8.153.064
Repartizarea profitului	(93954)	(405.118)
Total rezultat reportat	<u>(3.162.680)</u>	<u>(4.947.720)</u>

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	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>1999</u>	<u>1998</u>	<u>1997</u>	<u>1996</u>	<u>1995</u>
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	<u>Debit</u>	<u>Credit</u>
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	<u>6.880.234</u>	-
Total	<u>6.880.234</u>	<u>6.880.234</u>

* 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>	<u>Decembrie-20</u>	<u>Decembrie-19</u>
Datorii comerciale	524.684	441.942
Datorii catre angajati	158.873	184.224
Datorii cu bugetul statului	217.093	126.638
Creditori diversi rezultati din tranzactiile house	1.462.483	872.784
Creditori diversi rezultati din tranzactiile clientilor	7.728.308	10.237.065
Creditori diversi rezultati din instrumente financiare pe piete externe	<u>2.017.584</u>	<u>434.650</u>
Total datorii comerciale si alte datorii	<u>12.109.024</u>	<u>12.297.303</u>

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:

In lei

Datorii pe termen scurt	—	<u>Decembrie-20</u>	<u>Decembrie-19</u>
Linii de credit garantate		2.443.700	4.187.543
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	—	—	28.639
Total datorii pe termen scurt	—	<u>2.443.700</u>	<u>4.216.182</u>

In cursul anului 2020 nu au fost contractate noi contracte de leasing. Linia de credit a fost garantata cu urmatoarele imobile din patrimoniu:

Nr. crt.	Imobile gajate	Categorie	Valoare euro	Valoare lei
1	Apartament Suceava	imobilizari in exploatare	38.400	176.517
2	Imobil Bucuresti Bocsă	imobilizari in exploatare	157.000	721.698
3	Imobil Cluj- Motilor	imobilizari in exploatare	1.032.700	4.747.115
4	Apartament Iasi	imobilizari in exploatare	41.000	188.469
	Total		1.269.100	5.833.799

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-20	Decembrie-19
Sume datorate clientilor		
Clienti creditor din tranzactii pe piata interna	46.807.871	50.328.348
Clienti creditor din tranzactii pe piete externe	64.944.867	10.616.746
Clienti creditor din servicii corporate	-	-
	111.752.738	60.945.094

23. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI

<i>In lei</i>	Decembrie-20	Decembrie-19
Provizioane		
Sold la 1 ianuarie	2.802.547	149.249
Anulate in cursul perioadei	(2.712.000)	(58.702)
Constituite in cursul perioadei	155.486	2.712.000
Sold la 31 decembrie	246.033	2.802.547

In cursul anului 2020 au fost reluate la venituri din provizioane 2.712.000 lei si au fost constituite provizioane in valoare absoluta de 155.486 lei.

24. ACTIVE SI DATORII CONTINGENTE

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

25. VENITURI DIN ACTIVITATEA DE INTERMEDIERE SI ADMINISTRAREA FONDURILOR

<i>In lei</i>	Activitati continue	Activitati continue	Activitati intrerupte		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Venituri din comisioane pe piata interna si administrare Fonduri de investitii	6,301,623	5,405,787	-	-	6,301,623	5,405,787
Venituri din comisioane pe piata externa	2,639,233	768,930	-	-	2,639,233	768,930
Venituri din activitati conexe	695,637	146,100	-	-	695,637	146,100
Subtotal venituri din comisioane intermediere si activitati conexe	9,636,492	6,320,817	-	-	9,636,492	6,320,817
Venituri din operatiuni corporate	1,041,523	356,522	-	-	1,041,523	356,522
Alte venituri intermediere	864,276	365,888	-	-	864,276	365,888
Total venituri	11,542,292	7,043,227	-	-	11,542,292	7,043,227

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 piete externe, asa cum este prezentat mai sus.

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

Veniturile din comisioane cuprind si tranzactii derulate pentru alte institutii financiare nebancale, denumite contracte cu custozii, pentru care SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA incaseaza comisioanele aferente tranzactiilor, dar fondurile aferente vanzarilor si cumpararilor nu tranziteaza conturile societatii, ci sunt decontati prin conturile custodelui.

În cursul anilor 2019 si 2020 SAI Broker SA a înregistrat venituri din administrarea următoarelor fonduri de investiții: FII BET-FI Index Invest, FDI Fix Invest, FDI Prosper Invest, FII Smart Money, FII Optim Invest, Fdi Fortuna Classic, Fdi Fortuna Gold, FIA H.Y.B. Invest și FIA Alpha Invest.

26. VENITURI DIN ACTIVITATEA DE MARKET MAKING

<i>In lei</i>	Decembrie-20	Decembrie-19
Castiguri nete piata interna	4.589.533	4.734.605
Castiguri nete piata externa	(1.226.765)	(3.612.054)
Alte venituri MM	584.720	424.839
Rezultat Market Making	<u>3.947.487</u>	<u>1.547.391</u>

27. CHELTUIELI CU PERSONALUL

<i>In lei</i>	<u>Decembrie-20</u>	<u>Decembrie-19</u>
Cheltuieli cu personalul si colaboratori	(3,572,415)	(3,553,457)
Cheltuieli cu contributiile si asigurarile sociale obligatorii	(1,450,861)	(1,725,769)
Participarea la profit a personalului	-	-
Cheltuieli cu indemnizatii membri CA	(296,873)	(283,590)
Participarea la profit a membrilor CA	-	-
Total cheltuieli cu salariile in contul de rezultat global	<u>(5,320,149)</u>	<u>(5,562,816)</u>

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 2020 conducerea societatii a fost asigurata de catre Director General Monica-Adriana Ivan si de catre Director General Adjunct Razvan Rat.

De asemenea, Autoritatea de Supraveghere Financiara a autorizat in calitate de membrii ai Consiliului de In cursul anului 2020 indemnizatiile acordate membrilor CA au fost in valoare de 178.944 lei.

28. CHELTUIELI COMISIOANE SI INTERMEDIARI

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

<i>In lei</i>	<u>Decembrie-20</u>	<u>Decembrie-19</u>
Cheltuieli comisioane Piata Interna	(1,755,857)	(959,543)
Cheltuieli comisioane Piata Externa	(813,598)	(192,645)
Total	<u>(2.550.132)</u>	<u>(1.134.423)</u>

29. CHELTUIELI CU PRESTARILE DE SERVICII

<i>In lei</i>	<u>Decembrie-20</u>	<u>Decembrie-19</u>
Cheltuieli privind onorariile de audit, avocati	(313,825)	(561,173)
Cheltuieli cu servicii informatice mentenanta software	(933,880)	(698,394)
Cheltuieli cu servicii de consultanta si training	(23,299)	(15,876)
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti	(1,121,809)	(999,527)
Total	<u>(2,392,814)</u>	<u>(2,274,970)</u>

30. ALTE CHELTUIELI ALE ACTIVITATII DE BAZA

Cheltuielile cu colaboratorii se refera la cheltuielile cu agentii de delegati in suma de 526.979 lei (2019 : 316,490 lei).

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

In lei	<u>Decembrie-20</u>	<u>Decembrie-19</u>
Cheltuieli cu materiale	(151.698)	(174.057)
Cheltuieli cu alte impozite si taxe	(146.746)	(112.269)
Cheltuieli cu utilitati	(129.428)	(129.718)
Cheltuieli cu servicii bancare	(101.853)	(85.607)
Cheltuieli reclama si publicitate	(74.931)	(121.249)
Cheltuieli telecomunicatii	(67.482)	(55.753)
Cheltuieli cu asigurari	(46.469)	(55.118)
Cheltuieli cu mentenanta si reparatii	(39.017)	(31.240)
Cheltuieli transport	(38.161)	(82.916)
Cheltuieli chirii	(19.702)	(18.309)
Alte cheltuieli	<u>(21.707)</u>	<u>(68.512)</u>
Total	<u>(955.553)</u>	<u>(1.031.670)</u>

Ajustarile de valoare ale activelor necorporale si corporale includ cheltuieli cu amortizarea in suma de 917,323 lei (2019 : 994,922 lei).

31. CASTIGURI/(PIERDERI) ALE ACTIVITATII DE TRANZACTIONARE

in lei	<u>Decembrie-20</u>	<u>Decembrie-19</u>
Castiguri/(Pierderi) nete realizate din instrumente financiare, din care:	(3.682.930)	8.208.882
Venituri din dividende	763.788	337.433
Venituri din tranzactii cu actiuni si obligatiuni realizate	4.706.730	10.479.419
Pierderi din tranzactii cu actiuni si obligatiuni realizate	(9.153.448)	(2.607.970)
Castiguri/(Pierderi) nete realizate din Activitatea de market making	3.947.487	1.547.391
Castiguri/(Pierderi) nete din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere, din care:	(1.360.014)	5.658.464
Venituri din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere	12.325.541	13.044.426
Pierderi din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere	(13.685.556)	(7.385.962)
Venituri/(cheltuieli) nete provizioane active financiare imobilizate, din care:	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 dobanzi si diferente de curs valutar, din care:	520.158	1.757.461
Venituri dobanzi imprumuturi si obligatiuni	481.917	1.137.057
Venituri dobanzi credite marja	232.752	299.586
Venituri dobanzi altele	243.723	553.167
Cheltuieli cu dobanzi	(205.946)	(374.117)
(Cheltuieli)/Venituri diferente curs valutar house	<u>(232.287)</u>	<u>141.768</u>
Rezultat financiar net recunoscut in contul de profit sau pierdere	<u>2.571.203</u>	<u>14.282.323</u>

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Note la situatiile financiare consolidate IFRS

Recunoscute la alte elemente ale rezultatului global

In lei

Detaliate pe pagina urmatoare

_____ - _____ =

Recunoscute la alte elemente ale rezultatului global

in lei

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

- -

aferinta titlurilor in sold la sfarsitul perioadei

_____ - _____ =

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

_____ - _____ =

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

Câștigurile/(Pierderile) nete nerealizate din evaluarea participațiilor la valoare justă prin contul de profit sau pierdere pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2020 au fost generate în principal de modificarea netă a valorii juste a instrumentelor financiare care fac parte în portofoliul de tranzactionare pentru care Societatea a analizat oportunitatile de vanzare.

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

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

<i>In lei</i>	<u>Decembrie-20</u>	<u>Decembrie-19</u>
NUCLEARELECTRICA	31.626	-
AAGES	3.990	-
FONDUL INCHIS DE INVESTITII BET FI INDEX INVEST	-	269
PETAL	1.252	2.077
UNIVERS	121.795	93.343
Bursa Romana de Marfuri	1.769	1.193
LIFE IS HARD	4.218	-
VILA SNAGEORZ	8.069	-
SIF TRANSILVANIA	303.525	22.990
FOJE	-	8.406
TERAPLAST	125.300	
BURSA DE VALORI BUCURESTI	148.412	186.828
SAI BROKER SA	1.499.143	1.107.235
TOTAL	<u>2.249.099</u>	<u>1.422.354</u>

31. CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT

Reconcilierea cotei de impozitare efective

In lei

	Decembrie-20	Decembrie-19
Profitul perioadei	1.523.468	7.318.624
Cheltuiala totala cu impozitul pe profit	(30.151)	(35.110)
Profit inainte de impozitare (inclusiv aferent activitatilor intrerupte)	1.523.468	7.318.624
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 2020 are la baza profitul atribuibil actionarilor (in totalitate actionari ordinari) si numarul mediu de actiuni ordinare in circulatie de 337.749.919 actiuni. La data de 31 Decembrie 2019 numarul mediu de actiuni ordinare in circulatie era acelasi, de 337.749.919 actiuni.

Profitul atribuibil actionarilor ordinari

	31.12.2020	31.12.2019
Profit atribuibil:		
Actionarilor Societatii	1.493.018	7.282.057
Intereselor fara control	299	1.457
Profitul perioadei	1.493.317	7.283.514
Total rezultat global atribuibil:		
Actionarilor Societatii	2.352.621	-
Intereselor fara control	471	-
Total rezultat global aferent perioadei	2.353.092	-
Rezultatul pe actiune		

32. REZULTATUL PE ACTIUNE (continuare)

Rezultatul prezentat este dupa calculul impozitului pe profit.

	Decembrie-20	Decembrie-19
Profitul atribuibil:		
Actionarilor Societatii	1.493.317	7.283.514
Intereselor fara control	-	-
	1.493.317	7.283.514
Profitul perioadei		
Total rezultat global atribuibil:		
Actionarilor Societatii	2.352.621	-
Intereselor fara control	471	-
	2.352.092	-
Rezultatul pe actiune		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	0,0044	0,0216
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	0,0044	0,0216
Activitati continue		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	0,0044	0,0216
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	0,0044	0,0216

Numarul mediu ponderat al actiunilor ordinare

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

Anul	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 2020

	Nivel1	Nivel2	Nivel3	Total
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere din care:	12.301.964	12.696.156	28.278.012	53.276.131
Actiuni cotate	9.265.992	5.694.886	-	14.960.878
Unitati de fond cotate	-	-	-	-
Unitati de fond necotate	-	7.001.270	426.285	7.427.555
Obligatiuni cotate	3.035.972	-	-	3.035.972
Obligatiuni necotate	-	-	1.036.617	1.036.617
Actiuni necotate	-	-	18.414.608	18.414.608
Credite si avansuri acordate	-	-	8.400.502	8.400.502
Alte instrumente financiare	7.218	-	-	7.218
TOTAL	12.309.182	12.696.156	28.278.012	53.283.349

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	23.854.358	55.002.193
Actiuni cotate	18.751.086	6.120.536	-	24.871.622
Unitati de fond cotate	566.500	-	-	566.500
Unitati de fond necotate	1.346.552	4.748.855	3.030.276	9.125.683
Obligatiuni cotate	1.613.030	-	-	1.613.030
Obligatiuni necotate	-	-	106.905	106.905
Actiuni necotate	-	-	3.057.124	3.057.124
Produce structurate	-	-	-	-
Credite si avansuri acordate	-	-	12.484.938	12.484.938
Instrumente financiare derivate, de natura activelor financiare	0	-	-	0
Alte instrumente financiare	1.754.174	-	-	1.754.174
TOTAL	24.031.342	10.869.391	18.679.243	53.579.976

34. IERARHIA VALORILOR JUSTE

Tabelul de mai jos prezintă modificarea valorii contabile a participațiilor clasificate în cadrul nivelului 3 al ierarhiei valorii juste în 2020 și 2019:

Modificarea valorii juste de nivel 3

in lei

	2020	2019
La 1 ianuarie	18.679.243	23.834.175
Castig/pierdere totala recunoscuta in contul de profit si pierdere	1.968.642	3.021.401
Castig/pierdere totala recunoscut in alta elemente ale rezultatului global	-	-
Achizitii in cursul perioadei	11.979.203	9.309.353
Vanzari in cursul perioadei	(4.349.076)	(12.310.572)
Transferuri in nivelul 3 din ierarhia valorii juste	-	-
La 31 decembrie	28.278.012	18.679.243

33. IERARHIA VALORILOR JUSTE

Nr. crt.	Active financiare	Valoarea justa la 31 Decembrie 2020 in lei	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, intervale de valori	Relatia dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
1	Participatii majoritare necotate	10.862.439	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 11,39 % Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 2,6% Costul mediu ponderat al capitalului: 12,75% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 15,60%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare
2	Participatii majoritare necotate	-	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 1,30%	mai mare
3	Participatii minoritare necotate	606.759	Abordarea prin cost - metoda activului net ajustat	Valoarea de piață a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora: Costul mediu ponderat al capitalului: 10,50% Discountul pentru lipsă de control: 10%	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. 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	6.945.410	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 2%	mai mare
5	Obligatiuni necotate	1.036.617	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 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	8.400.502	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate		Cu cât rata de actualizare a fluxurilor de numerar este mai mica, cu atât valoarea justă este mai mare
	Total	28.278.012			

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Note la situatiile financiare consolidate IFRS

33. IERARHIA VALORILOR JUSTE (continuare)

Nr. crt.	Active financiare	Valoarea justa la 31 Decembrie 2019 in lei	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, intervale de valori	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
1	Participatii majoritare necotate	9.206.020	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 11,39 % Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 2,6% Costul mediu ponderat al capitalului: 12,75% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 15,60%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare
2	Participatii majoritare necotate	-	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 1,30%	Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare
3	Participatii minoritare necotate	606.759	Abordarea prin cost - metoda activului net ajustat	Valoarea de piață a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora: Costul mediu ponderat al capitalului: 10,50% Discountul pentru lipsă de control: 10%	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. Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare
4	Participatii minoritare necotate	14.131.939	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 2%	Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare
5	Obligatiuni necotate	946.302	Abordarea prin cost amortizat- estimate de valoare justa.	Rata de actualizare(IRR) a cash-flow-urilor anuale: 8,23% Rata de actualizare a fluxurilor de numerar - 5.5%, ajustate cu probabilitate de neincasare a acestora.	Cu cât rata de actualizare a fluxurilor de numerar este mai mica, cu atât valoarea justă este mai mare
6	Credite si avansuri acordate	7.772.861	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate		Cu cât rata de actualizare a fluxurilor de numerar este mai mica, cu atât valoarea justă este mai mare
	Total	23.854.302			

33. IERARHIA VALORILOR JUSTE (continuare)

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

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

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

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

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

36. PARTI AFILIATE

Beneficii ale personalului cheie al conducerii

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

Investitii in entitatile asociate

La nota 18 *Investitii in entitatile asociate* din prezentele situatii financiare sunt prezentate toate entitatile asociate, precum si tranzacțiile care au avut loc cu acestea in cadrul perioadei.

37. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI

Evenimentele ulterioare datei bilantului au fost luate in considerare la evaluarea conditiilor care existau la data de 31.12.2020 in ceea ce priveste pozitiile de creante si estimarile semnificative care au fost efectuate, inclusiv cele referitoare la constituirea provizioanelor pentru litigii.

Evenimentele ulterioare datei bilantului au fost luate in considerare la evaluarea conditiilor care existau la data de 31.12.2020 in ceea ce priveste pozitiile de creante si estimarile semnificative care au fost efectuate, inclusiv cele referitoare la constituirea provizioanelor pentru litigii.

- ✓ 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 adresabilitatii 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.



SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A.

📍 Cluj-Napoca, Calea Moșilor 119

📞 (+4) 0364 401 709

✉ office@brk.ro



www.brk.ro



S.S.I.F. BRK Financial Group S.A.

Calea Motilor, nr. 119

Cluj Napoca

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Adunarea Generala a Acționarilor S.S.I.F. BRK Financial Group S.A.

Raport cu privire la auditul situațiilor financiare consolidate

Opinie asupra situațiilor financiare consolidate

1. Am auditat situațiile financiare consolidate ale S.S.I.F. BRK Financial Group S.A. (BRK Financial Group sau „grupul”), care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2020 și situația rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, și notele la situațiile financiare consolidate, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative.
2. Situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2020 se identifică astfel:
 - Capitaluri proprii 66.822.767 lei
 - Profit 1.493.317 lei
3. În opinia noastră, situațiile financiare consolidate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară consolidată a societății la data de 31 decembrie 2020, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.
4. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA-uri). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea *Responsabilitățile auditorului intru-un audit al situațiilor financiare* din raportul nostru. Suntem independenți față de societate, conform *Codului Etic al Profesioniștilor Contabili (Codul IESBA)* emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Etică pentru Contabili, coroborat cu cerințele etice relevante pentru auditul situațiilor financiare din România și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități etice, conform acestor cerințe și Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Alte aspecte

5. La data raportului nostru economiile europene continuă să fie afectate de efectele pandemiei cu COVID-19, România nefăcând excepție. Aceste evoluții probabil vor

determina revizuirea factorilor care au stat la baza evaluării activelor financiare consolidate, a creditelor acordate și a participațiilor, și, în consecință, buna continuare a activității viitoare a grupului, neputând-se evalua cu precizie efectul acestor evenimente asupra rezultatelor viitoare ale grupului. Conducerea monitorizează aceste evenimente și efectul lor asupra activității grupului.

Alte informații - Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare consolidate

6. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare consolidate nu acoperă și aceste alte informații și cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătură cu auditul situațiilor financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele Regulamentului ASF nr. 5/2018 și ale Normei ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

- a) Informațiile prezentate în Raportul administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare consolidate sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare consolidate.
- b) Raportul administratorilor a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele Regulamentului ASF nr. 5/2018 și ale Normei ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la grup și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2020, ni se cere să raportăm dacă am identificat

denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

7. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea corectă și fidelă a situațiilor financiare consolidate în conformitate cu IFRS și pentru acel control intern pe care conducerea îl considera necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
8. În întocmirea situațiilor financiare consolidate, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității grupului de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze grupul sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
9. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

10. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare consolidate, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA-urile va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulate, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare consolidate.
11. Suntem independenți față de grup, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

12. Am fost numiți de către Adunarea Generală a Acționarilor să audităm situațiile financiare consolidate ale grupului BRK Financial Group SA pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2020. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 3 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2020, 2020 și 2021.

13. Confirmăm că opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat grupului, pe care l-am emis în data prezentului raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de grupul auditat.
14. Confirmăm ca nu am furnizat pentru grup serviciile non audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr.537/2014.

În numele

JPA Audit și Consultanță S.R.L.

Bd. Mircea Vodă 35, etaj 3, sector 3 Bucuresti

Înregistrată la ASPAAS FA319

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a

Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Firma de Audit:

JPA AUDIT & CONSULTANȚĂ S.R.L.

Registrul Public Electronic: **FA 319**



Reprezentată prin

Florin Toma

ASPAAS AF1747

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a

Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Auditor financiar: FLORIN TOMA

Registrul Public Electronic: AF 1747

București
26 martie 2021

DECLARATIA PERSOANELOR RESPONSABILE DIN CADRUL COMPANIEI

Subsemnatii, Robert Iulian Danila, Presedinte al Consiliului de Administratie, Monica Ivan , Director General, Pali Sandu Mircea, Director Economic, declaram pe propria raspundere ca, dupa cunostintele noastre, situatiile financiar-contabile individuale la 31.12.2020, intocmite in conformitate cu standardele contabile aplicabile, ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea activelor, obligatiilor, pozitiei financiare, contului de profit si pierdere ale SSIF BRK Financial Group SA si Raportul Consiliului de Administratie, realizat in conformitate cu prevederile ASF, cuprinde o analiza corecta a dezvoltarii si performantelor Companiei precum si o descriere a principalelor riscuri si incertitudini specifice activitatii desfasurate. SSIF BRK Financial Group SA isi desfasoara activitatea in conditii de continuitate.

Presedintele Consiliului de Administratie

Robert Iulian Danila

Director General

Monica Ivan

Director Economic

Sandu Mircea Pali

DECLARAȚIE PRIVIND APLICAREA PRINCIPIILOR DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ

	Prevederi din Codul de Guvernanță Corporativă	Respectă	Nu respectă	Respectă parțial	Motivul pentru neconformitate
A1	Societatea trebuie să aibă un regulament intern al Consiliului care să includă termeni de referință/responsabilități ale Consiliului și funcțiile cheie de conducere ale societății, și care aplică, printre altele, Principiile Generale din Secțiunea A.	X			
A2	Prevederile pentru gestionarea conflictelor de interese trebuie incluse în regulamentul Consiliului. Membrii Consiliului trebuie să notifice Consiliul cu privire la orice conflicte de interese care au survenit sau pot surveni și să se abțină de la participarea la discuții (inclusiv prin neaparetență, cu excepția cazului în care neaparetența ar împiedica formarea cvorumului) și de la votul pentru adoptarea unei hotărâri privind chestiunea care dă naștere conflictului de interese respectiv.	X			
A3	Consiliul de Administrație sau Consiliul de Supraveghere trebuie să fie format din cel puțin 5 membri.		X		
A4	Majoritatea membrilor Consiliului de Administrație trebuie să nu aibă funcție executivă. Cel puțin un membru al Consiliului de Administrație sau al Consiliului de Supraveghere trebuie să fie independent în cazul societăților din Categoria Standard. În cazul societăților din Categoria Premium, nu mai puțin de doi membri neexecutivi ai Consiliului de Administrație sau ai Consiliului de Supraveghere trebuie să fie independenți. Fiecare membru independent al Consiliului de Administrație sau al Consiliului de Supraveghere, după caz, trebuie să depună o declarație la momentul nominalizării sale în vederea alegerii sau realegerii, precum și atunci când survine orice schimbare a statutului său, indicând elementele în baza cărora se consideră că este independent din punct de vedere al caracterului și judecății sale.	X			
A5	Alte angajamente și obligații profesionale relativ permanente ale unui membru al Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în Consiliul unor societăți și instituții non-profit, trebuie dezvăluite acționarilor și investitorilor potențiali înainte de nominalizare și în cursul mandatului său.	X			
A6	Orice membru CA trebuie să prezinte acestuia informații privind orice raport cu un acționar care deține direct sau indirect acțiuni reprezentând peste 5% din toate drepturile de vot. Această obligație se referă la orice fel de raport care poate afecta poziția membrului cu privire la chestiuni decise de Consiliu.	X			
A7	Societatea trebuie să desemneze un secretar al Consiliului responsabil de sprijinirea activității Consiliului.	X			

A8	Declarația privind guvernanta corporativă va informa dacă a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea Președintelui sau a comitetului de nominalizare iar în caz afirmativ va rezuma măsurile cheie și schimbările rezultate în urma acesteia. Societatea trebuie să aibă o politică/ghid privind evaluarea Comitetului cuprinzând scopul, criteriile și frecvența procesului de evaluare.	X			
A9	Declarația privind guvernanta corporativă trebuie să conțină informații privind numărul de întâlniri ale Consiliului și comitetelor în cursul ultimului an, participarea administratorilor (în persoană și în absență) și un raport al Consiliului și comitetelor cu privire la activitățile acestora.			X	Informațiile referitoare la participarea administratorilor, în persoană și în absență, în cadrul întâlnirilor Consiliului, nu au fost cuprinse în raportul anual.
A10	Declarația privind guvernanta corporativă trebuie să cuprindă informații referitoare la numărul exact de membri independenți din Consiliul de Administrație sau din Consiliul de Supraveghere.	X			
A11	Consiliul societăților din Categoria Premium trebuie să înființeze un comitet de nominalizare format din persoane fără funcții executive, care va conduce procedura nominalizărilor de noi membri în Consiliu și va face recomandări Consiliului. Majoritatea membrilor comitetului de nominalizare trebuie să fie independenți.	X			
B1	Consiliul trebuie să înființeze un comitet de audit în care cel puțin un membru trebuie să fie administrator neexecutiv independent. Majoritatea membrilor, incluzând președintele, trebuie să fi dovedit ca au calificare adecvată relevantă pentru funcțiile și responsabilitățile comitetului. Cel puțin un membru al comitetului de audit trebuie să aibă experiența de audit sau contabilitate dovedită și corespunzătoare. În cazul societăților din Categoria Premium, comitetul de audit trebuie să fie format din cel puțin trei membri și majoritatea membrilor comitetului de audit trebuie să fie independenți.			X	
B2	Președintele comitetului de audit trebuie să fie un membru neexecutiv independent.	X			
B3	În cadrul responsabilităților sale, comitetul de audit trebuie să efectueze o evaluare anuală a sistemului de control intern.	X			
B4	Evaluarea trebuie să aibă în vedere eficacitatea și cuprinderea funcției de audit intern, gradul de adecvare al rapoartelor de gestiune a riscului și de control intern prezentate către comitetul de audit al Consiliului, promptitudinea și eficacitatea cu care conducerea executivă soluționează deficiențele sau slăbiciunile identificate în urma controlului intern și prezentarea de rapoarte relevante în atenția Consiliului.	X			
B5	Comitetul de audit trebuie să evalueze conflictele de interese în legătură cu tranzacțiile societății și ale filialelor acesteia cu părțile afiliate.	X			
B6	Comitetul de audit trebuie să evalueze eficiența sistemului de control intern și a sistemului de gestiune a riscului.	X			
B7	Comitetul de audit trebuie să monitorizeze aplicarea standardelor legale și a standardelor de audit intern general acceptate. Comitetul de audit trebuie să primească și să evalueze rapoartele echipei de audit intern.	X			

B8	Ori de câte ori Codul menționează rapoarte sau analize inițiate de Comitetul de Audit , acestea trebuie urmate de raportări periodice (cel puțin anual) sau ad-hoc care trebuie înaintate ulterior Consiliului.	X			
B9	Niciunui acționar nu i se poate acorda tratament preferențial față de alți acționari în legătură cu tranzacții și acorduri încheiate de societate cu acționari și afiliații acestora.	X			
B10	Consiliul trebuie să adopte o politică prin care să se asigure că orice tranzacție a societății cu oricare dintre societățile cu care are relații strânse a carei valoare este egală cu sau mai mare de 5% din activele nete ale societății (conform ultimului raport financiar) este aprobată de Consiliu în urma unei opinii obligatorii a comitetului de audit al Consiliului și dezvăluită în mod corect acționarilor și potențialilor investitori, în măsura în care aceste tranzacții se încadrează în categoria evenimentelor care fac obiectul cerințelor de raportare.	X			
B11	Auditurile interne trebuie efectuate de către o divizie separată structural (departamentul de audit intern) din cadrul societății sau prin angajarea unei entități terțe independente.	X			
B12	În scopul asigurării îndeplinirii funcțiilor principale ale departamentului de audit intern , acesta trebuie să raporteze din punct de vedere funcțional către Consiliu prin intermediul comitetului de audit. În scopuri administrative și în cadrul obligațiilor conducerii de a monitoriza și reduce riscurile, acesta trebuie să raporteze direct directorului general.	X			
C1	Societatea trebuie să publice pe pagina sa de internet politica de remunerare și să includă în raportul anual o declarație privind implementarea politicii de remunerare în cursul perioadei anuale care face obiectul analizei.	X			
C1	Politica de remunerare trebuie formulată astfel încât să permită acționarilor înțelegerea principiilor și a argumentelor care stau la baza remunerației membrilor Consiliului și a Directorului General, precum și a membrilor Directoratului în sistemul dualist. Aceasta trebuie să descrie modul de conducere a procesului și de luare a deciziilor privind remunerarea, să detalieze componentele remunerației conducerii executive (precum salarii, prime anuale, stimulente pe termen lung legate de valoarea acțiunilor, beneficii în natură, pensii și altele) și să descrie scopul, principiile și prezumțiile ce stau la baza fiecărei componente (inclusiv criteriile generale de performanță aferente oricărei forme de remunerare variabilă). În plus, politica de remunerare trebuie să specifice durata contractului directorului executiv și a perioadei de preaviz prevăzută în contract , precum și eventuala compensare pentru revocare fără justa cauză.	X			
C1	Raportul privind remunerarea trebuie să prezinte implementarea politicii de remunerare pentru persoanele identificate în politica de remunerare în cursul perioadei anuale care face obiectul analizei.	X			
C1	Orice schimbare esențială intervenită în politica de remunerare trebuie publicată în timp util pe pagina de internet a societății	X			
D1	Societatea trebuie să organizeze un serviciu de Relații cu Investitorii – făcut cunoscut publicului larg prin persoana/persoanele responsabile sau ca unitate organizatorică. În afară de informațiile impuse de prevederile legale, societatea trebuie să includă pe pagina sa de internet o secțiune dedicată Relațiilor cu Investitorii, în limbile română și engleză , cu toate informațiile	X			

	relevante de interes pentru investitori, inclusiv:				
D1.1	Principalele reglementări corporative: actul constitutiv, procedurile privind adunările generale ale acționarilor;			X	Modalitatea de participare a acționarilor în cadrul adunărilor generale respectiv de exprimare a voturilor în cadrul acestora este prezentată în actul constitutiv al societății.
D1.2	CV-urile profesionale ale membrilor organelor de conducere ale societății, alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în consilii de administrație din societăți sau din instituții non-profit;	X			
D1.3	Rapoartele curente și rapoartele periodice (trimestriale, semestriale și anuale) – cel puțin cele prevăzute la punctul D.8 – inclusiv rapoartele curente cu informații detaliate referitoare la neconformitatea cu prezentul Cod;	X			
D1.4	Informații referitoare la adunările generale ale acționarilor: ordinea de zi și materialele informative; procedura de alegere a membrilor Consiliului; argumentele care susțin propunerile de candidați pentru alegerea în Consiliu, împreună cu CV-urile profesionale ale acestora; întrebările acționarilor cu privire la punctele de pe ordinea de zi și răspunsurile societății, inclusiv hotărârile adoptate;	X			
D1.5	Informații privind evenimentele corporative, cum ar fi plata dividendelor și a altor distribuiri către acționari, sau alte evenimente care conduc la dobândirea sau limitarea drepturilor unui acționar, inclusive termenele limită și principiile aplicate acestor operațiuni. Informațiile respective vor fi aplicate într-un termen care să le permită investitorilor să adopte decizii de investiții.	X			
D1.6	Numele și datele de contact ale unei persoane care va putea să furnizeze, la cerere, informații relevante;	X			
D1.7	Prezentările societății (de ex., prezentările pentru investitori, prezentările privind rezultatele trimestriale, etc.), situațiile financiare (trimestriale, semestriale, anuale), rapoartele de audit și rapoartele anuale.	X			
D2	Societatea va avea o politică privind distribuția anuală de dividende sau alte beneficii către acționari, propusă de Directorul General sau de Directorat și adoptată de Consiliu, sub forma unui set de linii directoare pe care societatea intenționează să le urmeze cu privire la distribuirea profitului net. Principiile politicii anuale de distribuție către acționari vor fi publicate pe pagina de internet a societății.	X			
D3	Societatea va adopta o politică în legătură cu previziunile , fie că acestea sunt făcute publice sau nu. Previziunile se referă la concluzii cuantificate ale unor studii ce vizează stabilirea impactului global al unui număr de factori privind o perioadă viitoare (așa numitele ipoteze): prin natura sa, această proiecție are un nivel ridicat de incertitudine, rezultatele efective putând diferi în mod semnificativ de previziunile prezentate inițial. Politica privind previziunile va stabili frecvența,		X		Criteriul nu se aplică.

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



SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A.

📍 Cluj-Napoca, Calea Moșilor 119

☎ (+4) 0364 401 709

✉ office@brk.ro



www.brk.ro

