



Raport Anual Individual - 2019

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

www.brk.ro



1. Mesajul Președintelui.....	4
2. Indicatori cheie	4
3. Informații despre companie	6
4. Guvernanța corporativă.....	7
4.1. Acționarii	7
4.2. Consiliul de Administrație	7
4.3. Comitetele Consiliului de Administrație.....	8
4.4. Auditorul extern.....	9
4.5. Auditorul intern.....	9
4.6. Controlul intern.....	9
4.7. Managementul riscului.....	9
4.8. Transparența și raportarea financiară.....	11
4.9. Evitarea conflictelor de interese.....	11
4.10. Responsabilitatea socială	11
4.11. Calendarul financiar.....	11
5. Acțiunea BRK.....	11
6. Contextul bursier.....	12
6.1. Retrospectiva evoluțiilor bursiere la nivel global	12
6.2. Retrospectiva evoluțiilor bursiere pe plan local.....	13
7. Prezentarea activității de bază a companiei	14
7.1 Segmentul de intermediere	14
7.2. Segmentul de administrare a portofoliului propriu	15
8. Activitatea în 2019.....	16
8.1. Evenimente semnificative în perioada de raportare	16
8.2. Dinamica și structura veniturilor totale și a rezultatului global	19
8.2. Analiza rezultatelor pe segmente de activitate.....	20
8.2.1. Activitatea continuă	20
8.3. Dinamica și structura clienților.....	21
8.4. Administrarea portofoliului propriu de active financiare.....	22
9. Infrastructura operațională.....	23
9.1. Rețeaua teritorială de subunități.....	23
9.2. Personalul societății	23
10. Obiective pentru anul 2020.....	24
11. Evenimente importante survenite după încheierea exercițiului financiar	25
12. Situația financiar-contabilă	27
12.1. Poziția financiară	27
12.2. Performanțe financiare.....	27
12.3. Situația fluxurilor de numerar	29
Raportul anual consolidat	32
1. Informații generale.....	31
2. Principalele realizări ale S.A.I Broker S.A. în 2019	31
3. Principalele elemente ale strategiei de business în cadrul companiei	34
4. Auditul Intern și Extern	33
5. Politica de protecție a mediului.....	33
6. Evoluția principalilor indicatori financiari.....	33
7. Situația consolidată	34

Date de identificare

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

Mesajul Președintelui

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

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

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

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

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

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

Nicolae Ghergus

Președinte al Consiliului de Administrație

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

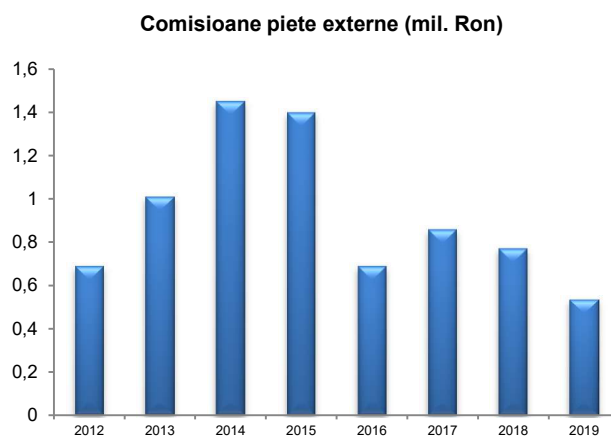
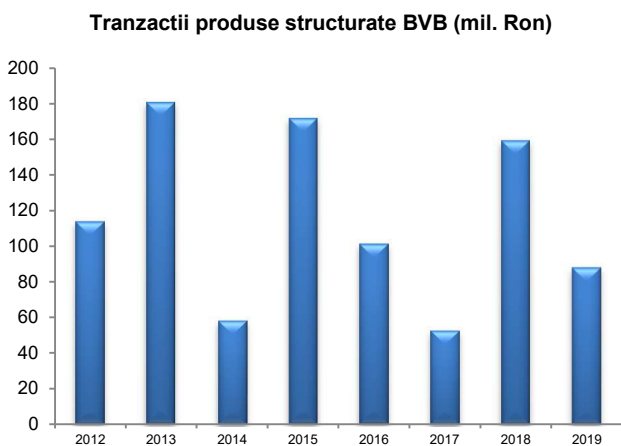
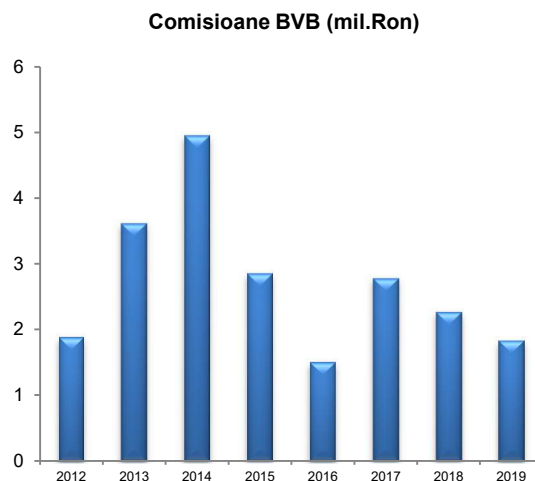
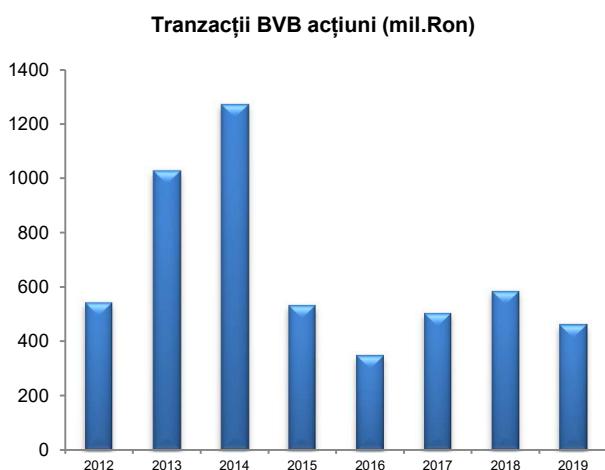
Compania a reușit în anul 2019 să își păstreze imaginea de inovator în piața de capital din România și a încheiat primul contract de Market Maker al Emitentului cu o companie listată.

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



2. Indicatori cheie

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



3. Informații despre companie

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

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

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

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

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

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

4. Guvernanța corporativă

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

4.1. Acționarii

În conformitate cu principiile guvernanței corporative, SSIF BRK Financial Group respectă drepturile acționarilor săi în sensul desfășurării activităților întreprinse de societate în interesul acestora. Compania se preocupă în permanență de îmbunătățirea comunicării și relației cu acționarii, urmărind asigurarea unui tratament echitabil. Prin actul constitutiv al societății se reglementează drepturile acționarilor cu privire la acțiunile deținute și exercitarea acestora prin participarea la Adunarea Generală și cea Extraordinară a Acționarilor. De asemenea, actul constitutiv reglementează organul de conducere al companiei și modalitatea de administrare a acesteia.

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

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

4.2. Consiliul de Administrație

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

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

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

Pe parcursul anului 2019, Consiliul de Administrație al BRK Financial Group SA s-a întrunit de 35 de ori, fie prin participare la sediul societății, fie prin intermediul mijloacelor de comunicare la distanță, iar activitatea lui a respectat prevederile legale și statutare. Au fost dezbătute subiecte și proiecte importante, relevante pentru activitatea companiei, fiind emise hotărâri care au privit multiplele aspecte funcționale ale societății. Printre subiectele ce s-au regăsit în agenda Consiliului de Administrație, având un impact deosebit asupra activității curente, s-au numărat și aprobările unor politici și proceduri interne care au fost actualizate pentru a corespunde modificărilor realizate la nivelul societății.

Consiliul de Administrație funcționează în baza propriului regulament de funcționare, care stabilește modul efectiv de lucru al Consiliului, modul de convocare și întrunire a acestuia, personalul societății care trebuie să prezinte rapoartele de activitate (directorii executivi, reprezentanții CCI, administratorul de risc, auditorul intern, departament economic, Director Operatiuni House). Pentru evitarea oricărui potențiale conflicte de interese, membrii Consiliului de Administrație prin CV-ul depus și publicat, informează atât Consiliul cât și acționarii și potențialii investitori cu privire la orice angajamente profesionale, inclusiv cu privire la pozițiile executive și non-executive în Consiliul unor societăți și/sau instituții non-profit, iar prin declarațiile furnizate Autorității de Supraveghere Financiară, sunt relevate toate informațiile referitoare la participării directe sau indirecte, participării individuale sau ca rezultat al acțiunii concertate cu terții.

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

4.3. Comitetele Consiliului de Administrație

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

În anul 2019, Comitetului de Risc a fost format din Dl Darie Moldovan, Dl Nicolae Gherguș, Dl. Catalin Mancas si pana la data de 13.08.2019-D-na Monica Ivan. La finalul anului 2019, Comitetul de Risc este format din: Dl Sorin Constantin-Presedinte, Dl. Nicolae Gherguș, Dl. Catalin Mancas. Rolul acestui comitet constă în principal, în a monitoriza riscurile care pot avea impact asupra societății și de a analiza și evalua raportările transmise de persoana desemnată cu managementul riscului la nivelul societății. Comitetul de risc este informat lunar de către persoana desemnată cu managementul riscurilor printr-un raport complet de activitate, asupra situației societății din punct de vedere al indicatorilor de lichiditate și al celorlalți indicatori de risc care se calculează în conformitate cu reglementările Autorității de Supraveghere Financiară.

Comitetul de Audit a fost format din Dl Darie Moldovan, Dl. Nicolae Gherguș, Dna Monica Ivan, Dl Catalin Mancas. La finalul anului 2019, Comitetul de Audit este format din trei membri ai Consiliului de Administrație: Dl. Nicolae Gherguș-Presedinte, Dl. Darie Moldovan, Dl. Sorin Constantin, rolul acestuia fiind de a analiza și audita situațiile financiare ale societății. Comitetul de audit evaluează situațiile financiare periodice ale societății, corectitudinea întocmirii acestora și opiniile auditorilor referitoare la situațiile financiare.

Comitetul de Remunerare a fost format din Dl Darie Moldovan, Dl. Nicolae Gherguș, Dna Monica Ivan, Dl Catalin Mancas. La finalul anului 2019, Comitetul de Remunerare este format din: Dl. Catalin Mancas-Presedinte, Dl. Sorin Constantin, Dl. Darie Moldovan, acesta având drept sarcină evaluarea politicilor de remunerare în cadrul societății și propune spre avizare Consiliului de Administrație modificarea și actualizarea acestora.

Comitetul de Nominalizare a fost format din Dl Darie Moldovan, Dl. Nicolae Gherguș, Dna Monica Ivan, Dl. Catalin Mancas. La finalul anului 2019, Comitetul de Nominalizare este format din: Dl. Nicolae Gherguș-Presedinte, Dl. Darie Moldovan si Dl. Catalin Mancas, acesta are rolul de a evalua persoanele propuse pentru funcțiile de conducere și funcțiile

cheie din cadrul societății, și de asemenea, de a analiza propunerile pentru persoanele care pot reprezenta societatea în Consilii de Administrație ale altor entități.

4.4. Auditorul extern

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

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

4.5. Auditorul intern

Pe parcursul anului 2019, auditul intern a fost asigurat de societatea Asconcor SRL, aceasta funcționând independent, în conformitate cu recomandările guvernancei corporative. Rapoartele de audit intern au fost prezentate Consiliului de Administrație al societății, iar măsurile propuse în rapoartele de audit au fost implementate prin decizii ale Consiliului de Administrație. Rapoartele de audit intern vizează verificarea corelării soldurilor clienților cu evidențele analitice, verificarea raportărilor privind adecvarea capitalului, verificarea prin sondaj a disponibilităților bănești ale clienților și alte aspecte relevante din activitatea societății.

4.6. Controlul intern

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

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

De asemenea, CCI verifică transmiterea către instituțiile pieței de capital a raportărilor obligatorii conform legislației în vigoare, inclusiv rapoartele curente care derivă din obligațiile asumate în calitate de emitent tranzacționat la Bursa de Valori București – categoria Premium. În cursul anului 2019, Compartimentul de Control Intern a întocmit 53 rapoarte de control care au fost efectuate în conformitate cu Planul anual de control sau la solicitarea conducerii. Rapoartele de control elaborate de către Compartimentul de Control Intern al BRK Financial Group S.A. au fost aduse la cunoștința Consiliului de Administrație, conducerii executive și auditorului intern. Ca urmare a propunerilor formulate în rapoartele de control întocmite în cursul anului 2019, conducerea societății a luat măsuri de remediere prin modificarea anumitor proceduri, adoptarea unor decizii.

4.7. Managementul riscului

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

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

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

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

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

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

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

Principii:

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

Aspecte avute în vedere:

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

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

La stabilirea nivelurilor pentru riscurile de piață, credit, contrapartidă, operațional s-a avut în vedere ca nivelul de solvabilitate determinat ca raport între cerințele de capital aferente acestor riscuri financiare și fondurile proprii (resursele financiare) ale SSIF BRK Financial Group SA să fie de cel puțin trei ori mai mari decât 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 31.12.2019, nivelul fondurilor proprii ale SSIF BRK Financial Group înregistra valoarea de 53.689.956,78 lei. De asemenea, valoarea expunerilor ponderate la risc la 31.12.2019 era de 118.709.679,29 lei.

4.8. Transparența și raportarea financiară

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

4.9. Evitarea conflictelor de interese

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

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

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

4.10. Responsabilitatea socială

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

4.11. Calendarul financiar

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

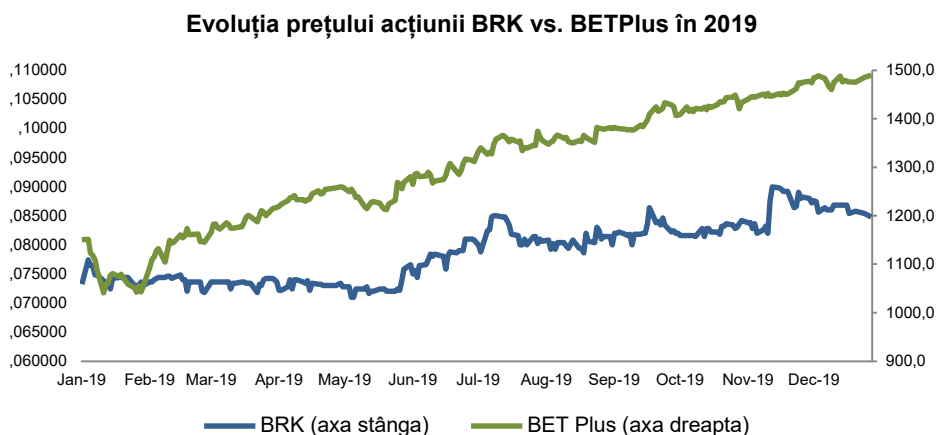
5. Acțiunea BRK

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

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

Evidența acțiunilor este ținută de Depozitarul Central, societate de registru independent, autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară. Numărul total de acțiuni emise de BRK este de 337.749.919, iar valoarea nominală a unei acțiuni este de 0.16 Ron.

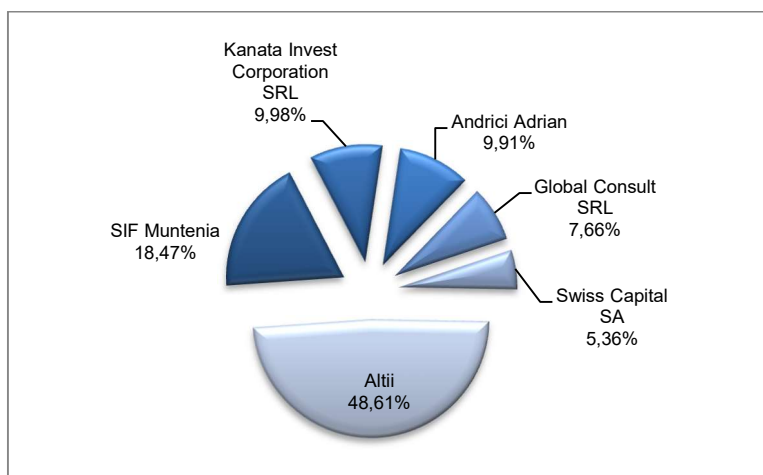
În cursul anului 2019, prețul mediu al acțiunii BRK a fost de 0,0786 RON/acțiune, în scădere cu 0,25% față de prețul mediu înregistrat în 2018 (0,0788 RON/acțiune). Prețul de închidere al acțiunii BRK la data de 31 decembrie 2019, ultima zi de tranzacționare a anului, a fost de 0,0848 RON/acțiune, în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



Sursa: Bloomberg

Acționariat

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



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

6. Contextul bursier

6.1. Retrospectiva evoluțiilor bursiere la nivel global

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

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

Sursa: *www.Istock1.com, Bloomberg*

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

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

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

6.2. Retrospectiva evoluțiilor bursiere pe plan local

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

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

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

Sursa: *Bloomberg*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

7. Prezentarea activității de bază a companiei

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

7.1 Segmentul de intermediere

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

Servicii de intermediere a tranzacțiilor pentru investitori:

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

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

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

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

B. Servicii specializate pentru clienți corporate:

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

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

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

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

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

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

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

7.2. Segmentul de administrare a portofoliului propriu

Alături de segmentul de intermediere, **administrarea portofoliului propriu de active financiare** este o altă filieră importantă a activității BRK Financial Group care contribuie într-o proporție semnificativă la rezultatele companiei.

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

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

În cadrul portofoliului propriu regăsim următoare tipuri de plasamente:

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

Operațiuni de market-making și furnizare de lichiditate

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

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

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

Emisiunea de produse Structurate

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

În anul 2019, BRK Financial Group a înregistrat un rulaj de 87,6 milioane lei pe segmentul produselor Structurate, deținând o cotă de piață de 23,56%, ocupând poziția secundă în topul întocmit de BVB privind cei mai activi intermediari pe segmentul de produse Structurate, foarte aproape de principalul concurent – Erste Group Bank (cota de piață 23,56%).

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

8. Activitatea în 2019

8.1. Evenimente semnificative în perioada de raportare



4 ianuarie 2019 - Demisie Director General Adjunct: în data de 3 ianuarie 2019 a fost înregistrată demisia domnului Cătălin Mancaș din funcția de Conducător / Director General Adjunct, acesta menținându-și în continuare calitatea de membru al Consiliului de Administrație al SSIF BRK Financial Group.



15 ianuarie 2019 – Respingerea autorizării domnului Grigore Chiș în calitate de membru al Consiliului de Administrație al BRK Financial Group, ca urmare a hotărârii Autorității de Supraveghere Financiară din data de 14 ianuarie 2019.



16 ianuarie 2019 – Calendar financiar 2019



17 ianuarie 2019 – SSIF BRK Financial Group SA a încheiat în data de 16.01.2019 un contract de împrumut cu Romlogic Technology pentru suma de 1.170.550 lei.



31 ianuarie 2019 - SSIF BRK Financial Group SA a încheiat în data de 02.11.2018 un contract de împrumut cu Firebyte Games pentru suma de 100.000 lei.

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

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

8.2. Dinamica și structura veniturilor totale și a rezultatului global

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

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

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

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

8.2. Analiza rezultatelor pe segmente de activitate

8.2.1. Activitatea continuă

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

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

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

Evoluția rezultatelor pe segmentul serviciilor de intermediere financiară

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

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

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

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

Evoluția și structura veniturilor din comisioane

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

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

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

Evoluția rezultatelor pe segmentul operațiunilor de administrare a portofoliului propriu

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

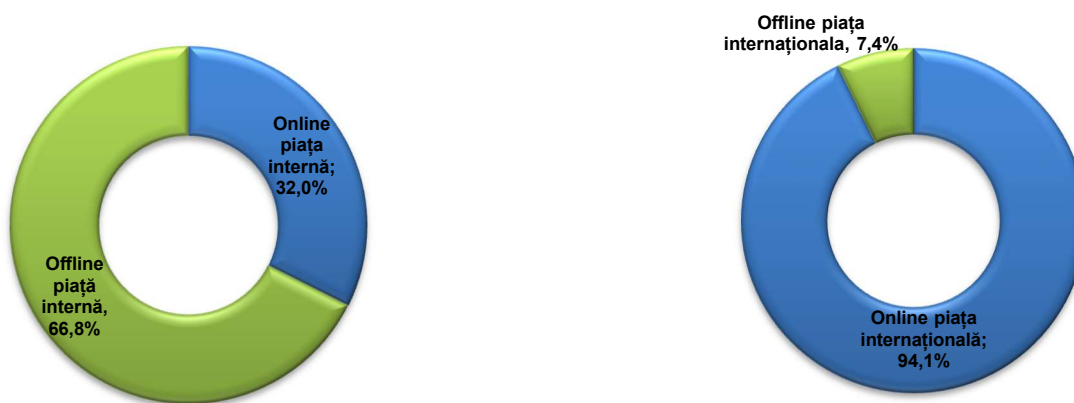
Veniturile totale aferente activității de administrare a portofoliului propriu au înregistrat o creștere de 291,62% în 2019 față de cele obținute în 2018. Veniturile din tranzacții au crescut cu 275,1% și au ajuns astfel la 13,41 milioane de lei, păstrându-și ponderea foarte mare, de peste 72,16% în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

8.3. Dinamica și structura clienților

Serviciile de intermediere pe piețele de capital sunt oferite de BRK Financial Group la nivel național și internațional, atât clienților persoane fizice și juridice clasificați ca și clienți de retail, cât și celor instituționali.

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

Structura clienților în 2019 după tipul de cont



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

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

8.4. Administrarea portofoliului propriu de active financiare

Evoluția rezultatelor din administrarea portofoliului propriu de active financiare

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

Analiza structurii portofoliului de active financiare

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

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

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

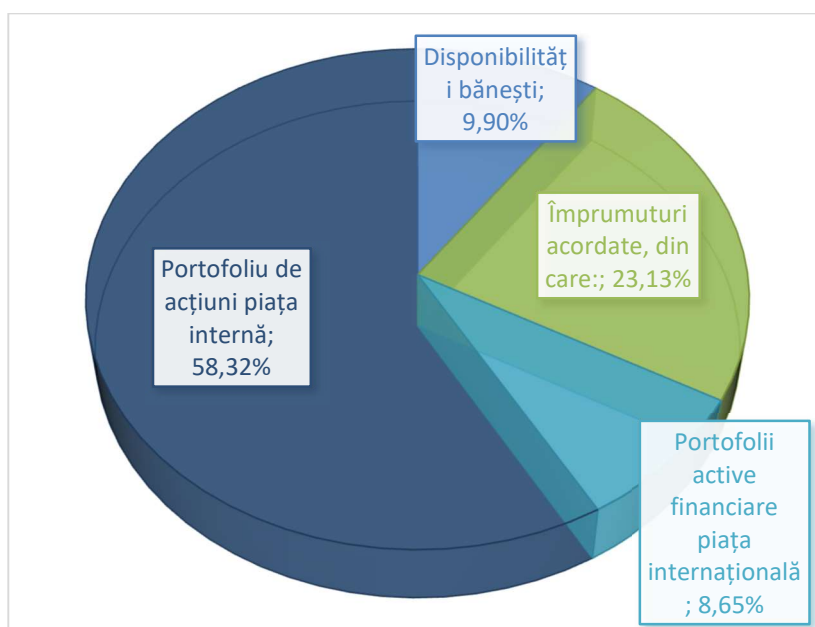
În ceea ce privește portofoliul de unități de fond al societății, acesta a înregistrat o creștere cu 22% în 2019, atât ca urmare a aprecierii unitatilor de fond deținute, cât și ca urmare a achiziției de unitati de fond.

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

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

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

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



9. Infrastructura operațională

9.1. Rețeaua teritorială de subunități

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

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

9.2. Personalul societății

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

Strategia de dezvoltare a societății implică extinderea activității respectiv creșterea numărului de angajați în viitor, atât în roluri administrative și de suport, cât și pe segmente direct productive (extinderea forței de vânzări). Societatea încurajează

și susține în permanență dezvoltarea profesională și specializarea personalului angajat în aria de competență specifică fiecăruia, prin participarea în cadrul programelor de formare profesională respectiv formare profesională continuă.

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

10. Obiective pentru anul 2020

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

Mediul financiar și afacerile companiei

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

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

Societatea de Investiții

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

Emitent de instrumente financiare

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

Fonduri de investiții

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

Investiții în tehnologie

BRK Financial Group va căuta în continuare să sprijine, atât financiar-investițional cât și prin know-how managerial, startup-uri sau echipe antreprenoriale ambițioase, analizând oportunitățile oferite de aceștia și coordonându-le activitatea și inițierea sistemului de guvernanță. Obiectivele pe termen mediu se concentrează pe creșterea celor două startup-uri din grup și valorificarea potențialului acestora cât mai profitabil.

Servicii de intermediere

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

Servicii de administrare de portofoliu

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

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

Structura și politica de personal

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

Politici de bună guvernanță

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

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

11. Evenimente importante survenite după încheierea exercițiului financiar

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



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

12. Situația financiar-contabilă

12.1. Poziția financiară

Situația individuală a poziției financiare la 31 Decembrie 2019

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

12.2. Performanțe financiare

Situatia individuala a rezultatului global

Raportare la 31.12.2019

In lei

Activitati continue

		31.12.2019	31.12.2018
Venituri din comisioane si activitati conexe	25	2.964.386	3.151.295
Castiguri nete financiare alte decat dividende	22	13.660.974	2.162.486
Castiguri nete financiare din tranzactii cu actiuni si obligatiuni realizate	29	4.743.546	(1.604.123)
Castiguri nete financiare din tranzactii cu produse Turbo	29	1.122.551	1.761.567
Castiguri nete din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere nerealizate	29	7.794.877	2.005.042
Venituri financiare din dividende	29	1.422.354	338.370
Venituri financiare din dobanzi	29	2.308.167	1.478.985
Venituri din inchirieri	25	23.690	11.652
Castiguri/ (Pierderi) din din evaluarea/vanzarea investitiilor imobiliare si a activelor disponibile in vederea vanzarii		11.835	0
Castiguri/ (Pierderi) din din evaluarea/vanzarea imobilizarilor corporale		98.558	0
Alte venituri	26	843.276	302.614
Venituri din anulara de provizioane pentru riscuri si cheltuieli		58.702	300.933
Total venituri din activitati continue		21.401.064	7.757.230

Cheltuieli cu personalul si colaboratori	27	(4.861.666)	(4.230.034)
Alte cheltuieli operationale	28	(457.972)	(411.027)
Cheltuieli cu materii prime, materiale		(174.057)	(111.934)
Cheltuieli cu energia si apa		(129.718)	(109.187)
Cheltuieli cu impozite si taxe		(154.197)	(189.905)
Cheltuieli privind prestatiile externe	29	(3.759.430)	(3.688.786)
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale		(982.845)	(1.052.256)
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli		(2.712.000)	0
Cheltuieli cu dobanzi		(374.117)	(194.491)
Pierderi nete financiare	30	-	0
Pierderi din deprecierea participatiilor		-	0
Pierdere neta din cedarea/casarea imobilizarilor		-	(179)
Pierderi din deprecierea Creantelor		-	(126.464)
Alte cheltuieli	30	(100.017)	(858.693)
Total cheltuieli		(13.248.047)	(10.561.931)

Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli		-	-
Rezultatul activitatilor de exploatare		8.153.017	(2.804.701)

Profit inainte de impozitare

Cheltuiala cu impozitul pe profit	31	-	-
-----------------------------------	----	---	---

Profitul perioadei

		8.153.017	(2.804.701)
--	--	------------------	--------------------

Presedinte CA, Departament economic,

Nicolae Ghergus Sandu Pali

12.3. Situația fluxurilor de numerar

Situația individuală a rezultatului global

Raportare la 31.12.2019

In lei

Alte elemente ale rezultatului global

Modificarea netă a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vânzare transferate în contul de profit sau pierdere

Pozitii ce pot fi reclasificate la profit si pierdere

Modificarea netă a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vânzare

Acțiuni gratuite primite clasificate ca disponibile pentru vânzare

Modificări de valoare a imobilizărilor disponibile pentru vânzare

Pozitii ce nu pot fi reclasificate la profit si pierdere

Modificări de valoare a imobilizărilor utilizate

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

Total cont de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei

31.12.2019

31.12.2018

0

0

0

0

-

-

-

-

-

-

-

-

0

0

8.153.017

(2.804.699)

31.12.2019

31.12.2018

Pierdere atribuibilă:

Actionarilor Societății

8.153.017

(2.804.699)

Intereselor fără control

-

-

Profitul perioadei

8.153.017

(2.804.699)

Total rezultat global atribuibil:

Actionarilor Societății

8.153.017

(2.804.699)

Intereselor fără control

0

0

Total rezultat global aferent perioadei

8.153.017

(2.804.699)

Rezultatul pe acțiune

Rezultatul pe acțiune de bază (lei)

24

0,0241

(0,0083)

Rezultatul pe acțiune de diluat (lei)

24

0,0241

(0,0083)

Activități continue

Rezultatul pe acțiune de bază (lei)

24

0,0241

(0,0083)

Rezultatul pe acțiune de diluat (lei)

24

0,0241

(0,0083)

31.12.2019

Nr mediu ponderat al acțiunilor în sold:

337.749.919

337.749.919

1. Informații generale

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

Companie din cadrul grupului	Domeniu principal de activitate	Număr instrumente financiare deținute	Valoarea nominală a instrumentului financiar	Participație 2018 (%)	Participație 2017 (%)
SAI BROKER SA	Activități de administrare a fondurilor	220.581	10.00	99,98%	99.98%

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

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

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

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

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

663 - „Activități de administrare a fondurilor”;

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

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

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

2. cererile de informare a clienților;
3. evaluarea portofoliului și determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspectele fiscale;
4. monitorizarea conformității cu reglementările în vigoare;
5. menținerea unui registru al deținătorilor titlurilor de participare;
6. distribuția veniturilor;
7. emiterea și 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 acestora, consultanță și servicii privind fuziunile și achizițiile de entități, precum și alte servicii legate de administrarea FIA și a societăților și a altor active în care a investit.

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

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

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

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

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

2.1. Evenimente principale

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

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

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

2.2. Date financiare

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4. Auditul Intern și Extern

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

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

5. Politica de protecție a mediului

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

6. Evoluția principalilor indicatori financiari

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

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

Situațiile financiare anuale consolidate cuprind:

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

7. Situația consolidată

Situația consolidată a poziției financiare la 31 decembrie 2019

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

Situatia consolidata a rezultatului global

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

Situatia consolidata a rezultatului global – continuare
Raportare la 31.12.2019

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

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

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

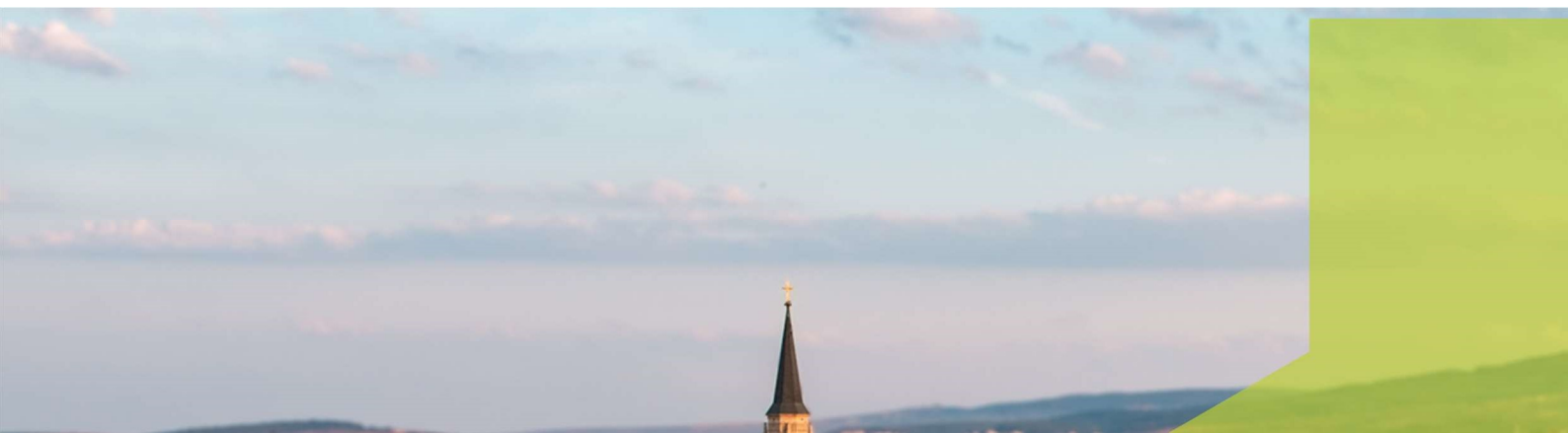
Capitalurile proprii ale grupului în valoare de 63,79 milioane lei au crescut cu 15,14% față de valoarea înregistrată la 31.12.2018.

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

Președintele Consiliului de Administrație

BRK Financial Group

Nicolae GHERGUȘ



	Prevederi din Codul de Guvernanță Corporativă	Respectă	Nu respectă	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 neprezentare, cu excepția cazului în care neprezentarea ar împiedica formarea cvorumului) și de la votul pentru adoptarea unei hotărâri privind chestiunea care dă naștere conflictului de interese respectiv.	X		
A3	Consiliul de Administrație sau Consiliul de Supraveghere trebuie să fie format din cel puțin 5 membri.	X		
A4	Majoritatea membrilor Consiliului de Administrație trebuie să nu aibă funcție executivă. Cel puțin un membru al Consiliului de Administrație sau al Consiliului de Supraveghere trebuie să fie independent în cazul societăților din Categoria Standard. În cazul societăților din Categoria Premium, nu mai puțin de doi membri neexecutivi ai Consiliului de Administrație sau ai Consiliului de Supraveghere trebuie să fie independenți. Fiecare membru independent al Consiliului de Administrație sau al Consiliului de Supraveghere, după caz, trebuie să depună o declarație la momentul nominalizării sale în vederea alegerii sau realegerii, precum și atunci când survine orice schimbare a statutului său, indicând elementele în baza cărora se consideră că este independent din punct de vedere al caracterului și judecății sale.	X		
A5	Alte angajamente și obligații profesionale relativ permanente ale unui membru al Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în Consiliul unor societăți și instituții non-profit, trebuie dezvăluite acționarilor și investitorilor potențiali înainte de nominalizare și în cursul mandatului său.	X		
A6	Orice membru CA trebuie să prezinte acestuia informații privind orice raport cu un acționar care deține direct sau indirect acțiuni reprezentând peste 5% din toate drepturile de vot. Această obligație se referă la orice fel de raport care poate afecta poziția membrului cu privire la chestiuni decise de Consiliu.	X		
A7	Societatea trebuie să desemneze un secretar al Consiliului responsabil de sprijinirea activității Consiliului.	X		
A8	Declarația privind guvernanța corporativă va informa dacă a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea Președintelui sau a comitetului de nominalizare iar în caz afirmativ va rezuma măsurile cheie și schimbările rezultate în urma acesteia. Societatea trebuie să aibă o politică/ghid privind evaluarea Comitetului cuprinzând scopul, criteriile și frecvența procesului		X	Societatea nu a efectuat vreo evaluare și nu are implementată o politică/ghid pentru evaluarea activității Consiliului de

	de evaluare.			Administrație. Societatea are în vedere în perioada următoare implementarea unei astfel de politici privind metoda de evaluare folosită de Comitet.
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 cărei valoare este egală cu sau mai mare de 5% din activele nete ale societății (conform ultimului raport financiar) este aprobată de Consiliu în urma unei opinii obligatorii a comitetului de audit al Consiliului și dezvăluită în mod corect acționarilor și potențialilor investitori, în măsura în care aceste tranzacții se încadrează în categoria evenimentelor care fac obiectul cerințelor de raportare.	X		
B11	Auditurile interne trebuie efectuate de către o divizie separată structural (departamentul de audit intern) din cadrul societății sau prin angajarea unei entități terțe independente.	X		
B12	În scopul asigurării îndeplinirii funcțiilor principale ale departamentului de audit intern , acesta trebuie să raporteze din punct de vedere funcțional către Consiliu prin intermediul comitetului de audit. În scopuri administrative și în cadrul obligațiilor conducerii de a monitoriza și reduce riscurile, acesta trebuie să raporteze direct directorului general.	X		
C1	Societatea trebuie să publice pe pagina sa de internet politica de remunerare și să includă în raportul anual o declarație privind implementarea politicii de remunerare în cursul perioadei anuale care face obiectul analizei.		X	Societatea va publica pe site-ul sau Procedura interna de remunerare a personalului, declarația privind aplicarea acesteia în cursul anului 2019 în cadrul Raportului anual nu a fost realizată.
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 natura, pensii și altele) și să descrie scopul, principiile și prezumțiile ce stau la baza fiecărei componente (inclusiv criteriile generale de performanță aferente oricărei forme de remunerare variabilă). În plus, politica de remunerare trebuie să specifice durata contractului directorului executiv și a perioadei de preaviz prevăzută în contract, precum și eventuala compensare pentru revocare fără justă cauză.		X	Societatea respectă parțial aceste prevederi (are implementată procedura P67-2019-03-19-Procedura de remunerare, care reglementează aspectele menționate în prevederi, cu excepția celor legate de durata contractului directorului executiv și a perioadei de preaviz),

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

D3	Societatea va adopta o politică în legătură cu previziunile , fie că acestea sunt făcute publice sau nu. Previziunile se referă la concluzii cuantificate ale unor studii ce vizează stabilirea impactului global al unui număr de factori privind o perioadă viitoare (așa numitele ipoteze): prin natura sa, această proiecție are un nivel ridicat de incertitudine, rezultatele efective putând diferi în mod semnificativ de previziunile prezentate inițial. Politica privind previziunile va stabili frecvența, perioada avută în vedere și conținutul previziunilor. Dacă sunt publicate, previziunile pot fi incluse numai în rapoartele anuale, semestriale sau trimestriale. Politica privind previziunile va fi publicată pe pagina de internet a societății.		X	Criteriul nu se aplică.
D4	Regulile adunărilor generale ale acționarilor nu trebuie să limiteze participarea acționarilor la adunările generale și exercitarea drepturilor acestora. Modificările regulilor vor intra în vigoare, cel mai devreme, începând cu următoarea adunare a acționarilor.	X		
D5	Auditorii externi vor fi prezenți la adunarea generală a acționarilor atunci când rapoartele lor sunt prezentate în cadrul acestor adunări.	X		
D6	Consiliul va prezenta adunării generale anuale a acționarilor o scurtă apreciere asupra sistemelor de control intern și de gestiune a riscurilor semnificative , precum și opinii asupra unor chestiuni supuse deciziei adunării generale.	X		
D7	Orice specialist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la adunarea acționarilor în baza unei invitații prealabile din partea Consiliului. Jurnaliștii acreditați pot, de asemenea, să participe la adunarea generală a acționarilor, cu excepția cazului în care Președintele Consiliului hotărăște în alt sens.	X		
D8	Rapoartele financiare trimestriale și semestriale vor include informații atât în limba română cât și în limba engleză referitoare la factorii cheie care influențează modificări în nivelul vânzărilor, al profitului operațional, profitului net și al altor indicatori financiari relevanți, atât de la un trimestru la altul cât și de la un an la altul.	X		
D9	O societate va organiza cel puțin două ședințe/teleconferințe cu analiștii și investitorii în fiecare an. Informațiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate în secțiunea relații cu investitorii a paginii de internet a societății la data ședințelor/teleconferințelor		X	Societatea nu a organizat teleconferințe cu analiști și investitori, așadar acestea nu au fost anunțate prin intermediul calendarului financiar, însă are în vedere în viitor analizarea oportunității organizării unor astfel de teleconferințe
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		

Monica Ivan

Director General



Situații Financiare individuale la 31 decembrie 2019

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

www.brk.ro



Cuprins

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

Situatia individuala a pozitiei financiare la 31 Decembrie 2019

In lei

		31.12.2019	31.12.2018
Active			
Imobilizari necorporale	8	1.213.729	1.858.723
Imobilizari corporale	9	5.887.007	6.160.916
Investitii imobiliare	10	669.959	918.186
Active financiare evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere	11	44.644.883	44.718.868
Active financiare la cost amortizat	11	-	-
Credite si avansuri acordate	15	12.111.428	5.416.511
Creante comerciale si alte creante	15	662.686	722.343
Alte active financiare		24.773.064	12.267.062
Cont in banca aferent clientilor	17	53.626.771	31.750.494
Numerar si echivalente de numerar	17	781.635	2.191.875
Active clasificate ca detinute pentru vanzare	14	303.389	544.721
Total active		144.674.551	106.549.699
Capitaluri proprii			
Capital social	18	54.039.987	54.039.987
Ajustare capital social	18	4.071.591	4.071.591
Actiuni proprii	18	(24.047)	(24.047)
Prime de capital	18	5.355	5.355
Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vanzare		0	0
Alte rezerve	19	10.860.687	10.860.687
Total rezerve	19	0	0
Rezultatul curent	20	8.153.016	(2.804.699)
Rezultatul reportat	20	(12.693.166)	(9.888.466)
		-	-
Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor Societatii		64.413.423	56.260.407
Datorii			
Datorii privind leasing-ul financiar	26	-	37.176
Provizioane		-	-
Total datorii pe termen lung		-	37.176
Datorii bancare pe termen scurt	22	4.187.543	4.991.870
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	22	28.640	37.125
Sume datorate clientilor (disponibilitatile clientilor)	22	60.945.094	35.942.908
Datorii comerciale si alte datorii	21	12.297.303	9.130.964
Provizioane	23	2.802.547	149.249
Total datorii curente		80.261.127	50.252.115
Total datorii		80.261.127	50.289.292
Total capitaluri proprii si datorii		144.674.551	106.549.699

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, 27.04.2020.

Presedinte CA,
Nicolae Ghergus

Director General
Monica Ivan

Departament Economic
Sandu Pali

Situatia individuala a rezultatului global

Raportare la 31.12.2019

In lei

		31.12.2019	31.12.2018
Activitati continue			
Venituri din comisioane si activitati conexe	25	2.964.386	3.151.295
Castiguri nete financiare alte decat dividende	22	13.660.974	2.162.486
Castiguri nete financiare din tranzactii cu actiuni si obligatiuni realizate	29	4.743.546	(1.604.123)
Castiguri nete financiare din tranzactii cu produse Turbo	29	1.122.551	1.761.567
Castiguri nete din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere nerealizate	29	7.794.877	2.005.042
Venituri financiare din dividende	29	1.422.354	338.370
Venituri financiare din dobanzi	29	2.308.167	1.478.985
Venituri din inchirieri	25	23.690	11.652
Castiguri/ (Pierderi) din din evaluarea/vanzarea investitiilor imobiliare si a activelor disponibile in vederea vanzarii		11.835	0
Castiguri/ (Pierderi) din din evaluarea/vanzarea imobilizarilor corporale		98.558	0
Alte venituri	26	843.276	302.614
Venituri din anulara de provizioane pentru riscuri si cheltuieli		58.702	300.933
Venituri din ajustari pentru deprecierea activelor curente		9.122	10.896
Total venituri din activitati continue		21.401.064	7.757.230
Cheltuieli cu personalul si colaboratori	27	(4.861.666)	(4.230.034)
Alte cheltuieli operationale	28	(457.972)	(411.027)
Cheltuieli cu materii prime, materiale		(174.057)	(111.934)
Cheltuieli cu energia si apa		(129.718)	(109.187)
Cheltuieli cu impozite si taxe		(154.197)	(189.905)
Cheltuieli privind prestatile externe	29	(3.759.430)	(3.688.786)
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale		(982.845)	(1.052.256)
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli		(2.712.000)	0
Cheltuieli cu dobanzi		(374.117)	(194.491)
Pierderi nete financiare	30	-	0
Pierderi din deprecierea participatiilor		-	0
Pierdere neta din cedarea/casarea imobilizarilor		-	(179)
Pierderi din deprecierea Creantelor		-	(126.464)
Alte cheltuieli	30	(100.017)	(858.693)
Total cheltuieli		(13.248.047)	(10.561.931)
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli		-	-
Rezultatul activitatilor de exploatare		8.153.017	(2.804.701)
Profit inainte de impozitare		8.153.017	(2.804.701)
Cheltuiala cu impozitul pe profit	31	-	-
Profitul perioadei		8.153.017	(2.804.701)

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, 27.04.2020.

Presedinte CA,
Nicolae Ghergus

Director General
Monica Ivan

Departament Economic
Sandu Pali

Situatia individuala a rezultatului global

Raportare la 31.12.2019

In lei

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

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, 27.04.2020.

Presedinte CA,
Nicolae Ghergus

Director General
Monica Ivan

Departament Economic
Sandu Pali

Situatia individuala a modificarii capitalurilor proprii pentru 31.12.2019

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

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, 27.04.2020.

Presedinte CA,
Nicolae Ghergus

Director General
Monica Ivan

Departament Economic
Sandu Pali

Notele atasate sunt parte din prezentele situatii financiare

Situatia individuala a modificarii capitalurilor proprii pentru anul 2018

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

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, 27.04.2020.

Presedinte CA,
Nicolae Ghergus

Director General
Monica Ivan

Departament Economic
Sandu Pali

Notele atasate sunt parte din prezentele situatii financiare

Situatia individuala a fluxurilor financiare pentru anul 2019

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

Notele atasate sunt parte din prezentele situatii financiare

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

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, 27.04.2020.

Presedinte CA,
Nicolae Ghergus

Director General
Monica Ivan

Departament Economic
Sandu Pali

1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZA

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

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

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

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

2. BAZELE INTOCMIRII

a) Declaratie de conformitate

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

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

b) Bazele evaluarii

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

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

2. BAZELE INTOCMIRII (continuare)

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

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

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

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

Continuitatea activității

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

Determinarea valorilor juste

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

i. Investiții în titluri de capital

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

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

2. BAZELE INTOCMIRII (continuare)

ii. Creante comerciale si alte creante

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

iii. Instrumente financiare derivate

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

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

iv. Datorii financiare

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

v. Imprumuturi acordate

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

c) Moneda functionala si de prezentare

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

d) Moneda straina

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

e) Utilizarea estimarilor si rationamentelor profesionale

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

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

2. BAZELE INTOCMIRII (continuare)

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

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

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

a) Adoptarea IFRS 9

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

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

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

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

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

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

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

b) Instrumente financiare

i. Instrumente financiare

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

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

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

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

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

- *Credite si creante*

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

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

- *Active financiare si datorii financiare la cost amortizat*

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

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

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

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

Stadiul 3: include expuneri de credit depreciate.

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

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 piete active pentru un instrument. In plus, pentru o investitie in instrumente de capital, o scadere semnificativa si indelungata sub cost a valorii sale juste este o dovada obiectiva de depreciere conform IAS 39 pentru activele finciare disponibile pentru vanzare, criteriu care nu se mai aplica dupa tranzitia la IFRS 9 intrucat Societatea a optat pentru masurarea la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere a instrumentelor de capital cat si de datorie.

ii. Active nefinanciare

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

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

c) Imobilizari corporale

i. Recunoastere si evaluare

Elementele incluse in imobilizari corporale sunt evaluate la data recunoasterii la cost, iar ulterior la valoarea reevaluată minus amortizarea cumulată și pierderile din depreciere cumulate.

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

ii. Reclasificarea ca investitii imobiliare

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

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

iii. Costuri ulterioare

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

iv. Amortizarea imobilizarilor corporale

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

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

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

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

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

d) Imobilizari necorporale

i. Fondul comercial

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

ii. Cheltuieli ulterioare

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

iii. Amortizarea imobilizarilor necorporale

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

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

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

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

e) Investitii imobiliare

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

f) Active achizitionate In baza unor contracte de leasing

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

Celelalte contracte de leasing sunt clasificate ca leasing operational.

g) Plati de leasing

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

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

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

h) Imobilizari corporale detinute pentru vanzare

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

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

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

l) Datorii financiare nederivate

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

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

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

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

m) Capital social

Actiuni ordinare

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

Rascumpararea capitalului social (actiuni de trezorerie)

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

n) Beneficiile angajatilor

i. Beneficii pe termen scurt

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

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

ii. Tranzactii cu plata pe baza de actiuni

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

o) Provizioane

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

p) Vanzarea bunurilor si prestarea serviciilor

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

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

r) Venituri din chirii

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

s) Venituri si cheltuieli financiare

Veniturile financiare cuprind:

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

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

s) Venituri si cheltuieli financiare (continuare)

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

Cheltuielile financiare cuprind:

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

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

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.

Standarde și interpretări care au intrat în vigoare în anul curent

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

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

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

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

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

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

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

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

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

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

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

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

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

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR

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

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

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

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Cadrul general privind gestionarea riscurilor

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Note la situatiile financiare individuale IFRS

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Categorii de riscuri

Riscul de credit

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

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

Expunerea la riscul de credit

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

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

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

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

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

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

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

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

Expuneri în conturi curente și depozite la bănci

În lei

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

Expuneri din obligațiuni la valoarea justa

În lei

	Decembrie-19	Decembrie-18
Obligațiuni corporative Chronostyle	6.138	3.630.241
Obligațiuni corporative Impact Developers	-	9.204.414
Obligațiuni corporative Golden Food Snacks	49.253	-
Total Obligatiuni	55.391	12.834.656

Expuneri din credite acordate partilor afiliate la valoarea justa

În lei

	Decembrie-19	Decembrie-18
Romlogic Technology SA	9.315.550	1.243.412
Firebyte Games SA	320.885	268.466
Facos SA	-	833.808
Gocab Software	950.000	-
Total Imprumuturi acordate	10.586.435	2.345.687

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul ca entitatea sa Intampine dificultati In Indeplinirea obligatiilor asociate 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, comisioanele incasate de la clienti, iar ca surse extraordinare majorarile de capital.

Riscul de lichiditate imbraca doua forme:

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

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

Modalitate de determinare:

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

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

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

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

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

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Note la situatiile financiare individuale IFRS

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

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

În lei	<u>Valoare contabilă</u>					Fără
			Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an de zile	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 si 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	54.795.166		5.869.048	5.073.221	70.200.346
Datorii financiare	4.187.543	-		-	-	-
Dividende de plată	-	-		-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	-	-		-	-	-
Total datorii financiare	4.187.543	-		-	-	-

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

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Note la situatiile financiare individuale IFRS

amortizat

**Total datorii
financiare**
31 Decembrie 2018
Active financiare

4.991.870

-

-

-

-

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Riscul de piata

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

Selectarea oportunităților investiționale se efectuează prin:

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

Societatea este expusă la următoarele categorii de risc de piață:

i) Riscul de preț

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

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

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

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

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

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

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Riscul operational

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

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

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

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

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

Riscul de rata a dobanzii

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

Ratele de dobanda utilizate pentru determinarea valorii juste

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

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

Societatea se confruntă cu riscul de rată a dobânzii datorită expunerii la fluctuațiile nefavorabile ale ratei dobânzii. Schimbarea ratei dobânzii pe piață influențează în mod direct veniturile și cheltuielile aferente activelor și 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	<u>Valoare contabilă</u>				
		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	99.576.720	37.415.699	5.325.499	12.213.922	22.633.008
Datorii financiare	-	-	-	-	-
Dividende de plată	-	-	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	-	-	-
Total datorii financiare	-	-	-	-	-

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

Riscul valutar

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

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

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

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

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

Expunerile la riscul valutar sunt compuse din urmatoarele elemente :

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

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

În lei

31 Decembrie 2019

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

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

În lei

31 decembrie 2018

Active financiare

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

Datorii financiare	5.006.087			
Dividende de plată	-			
Datorii financiare la cost amortizat	-			
Total datorii financiare	5.006.087	-	-	-

5. GESTIONAREA CAPITALULUI

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

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

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

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

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

5. GESTIONAREA CAPITALULUI (continuare)

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

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

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

6. SEGMENTE OPERATIONALE

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

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

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

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

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

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

Informatiile referitoare la segmentele raportabile se prezinta astfel:

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Note la situatiile financiare individuale IFRS

6. SEGMENTE OPERATIONALE (continuare)

Informatii privind segmentele raportabile

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

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

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

Segmentul de intermediere realizeaza venituri din comisoane din urmatoarele surse:

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

8. IMOBILIZARI NECORPORALE

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

8. IMOBILIZARI NECORPORALE (continuare)

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

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

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

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

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Note la situatiile financiare individuale IFRS

9. IMOBILIZARI CORPORALE

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

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Note la situatiile financiare individuale IFRS

9. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

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

9. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

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

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

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

Imobilizari corporale gajate sau ipotecate

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

Prezentari privind reevaluarea

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

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

10. INVESTITII IMOBILIARE

In lei

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

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

Investitii imobiliare gajate sau ipotecate

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

10. INVESTITII IMOBILIARE (continuare)

Prezentari privind reevaluarea

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

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

11. INVESTITII FINANCIARE

In lei

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

actiuni cotate
unitati de fond
cotate
unitati de fond
necotate
obligatiuni cotate
obligatiuni
necotate
actiuni necotate
Alte instrumente
financiare

	Decembrie-19	Decembrie-18
--	---------------------	---------------------

	24.436.675	6.854.947
	566.500	224.960
	8.811.471	6.759.068
	49.253	9.204.414
	6.138	3.630.241
	9.020.671	13.189.172
	1.754.174	4.856.066

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

	44.644.883	44.718.868
--	-------------------	-------------------

Total investitii financiare

	44.644.883	44.718.868
--	-------------------	-------------------

11. INVESTITII FINANCIARE (continuare)

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

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

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

Produsele structurate detinute sunt evaluate la cotationa din 31.12.2019.

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

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

12. CREDITE SI AVANSURI ACORDATE

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

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

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

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

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

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

12. CREDITE SI AVANSURI ACORDATE (continuare)

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

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

13. INVESTITII IN ENTITATILE ASOCIATE

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

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

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

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

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

13. INVESTITII IN ENTITATILE ASOCIATE (continuare)

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

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

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

13. INVESTITII IN ENTITATILE ASOCIATE (continuare)

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

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

14. ACTIVE IMOBILIZATE DETINUTE PENTRU VANZARE

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

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

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

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

15. CREANTE COMERCIALE SI ASIMILATE

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

15. CREANTE COMERCIALE SI ASIMILATE (continuare)

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

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

In lei

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

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

In lei

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

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

In lei

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

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

16. CREANTE SI DATORII PRIVIND IMPOZITUL AMANAT

Creante privind impozitul pe profit amanat nerecunoscute

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

In lei

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

16. CREANTE SI DATORII PRIVIND IMPOZITUL AMANAT

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

Datorii privind impozitul pe profit amanat nerecunoscute

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

Creante si datorii privind impozitul pe profit amanat recunoscute

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

17. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

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

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

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

Expunerea entitatii la riscul de rata a dobanzii si o analiza de senzitivitate pentru activele si datoriile financiare sunt prezentate la nota 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 2018	54.039.987	337.749.919	0,16
La 31 decembrie 2018	54.039.987	337.749.919	0,16
La 1 ianuarie 2019	54.039.987	337.749.919	0,16
La 31 Decembrie 2019	54.039.987	337.749.919	0,16

18. CAPITAL SI REZERVE (continuare)

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

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

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

19. REZERVE SI DIFERENTE DE REEVALUARE

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

Diferente din reevaluare

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

Rezerve legale

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

Rezerva de valoare justa

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

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

Alte rezerve

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

Dividende si alte distribuii catre actionari

In anul 2019 nu s-au acordat dividende actionarilor.

20. REZULTATUL REPORTAT

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

Rezultat reportat prin trecerea la IFRS

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

Rezultat reportat IAS 29

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

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

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

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

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

* Incorporare rezerve din reevaluare in anul 2011.

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

21. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII

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

21. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII

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

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

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

22. IMPRUMUTURI

Situatia imprumuturilor contractate de Societate se prezinta astfel:

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

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

Nr. crt.	Imobile gajate	Categorie	Valoare euro	Valoare lei
1	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
5	Imobil Cluj - Eistein	investitii imobiliare	170.100	781.916
6	Apartament Alba Iulia	imobile disponibile pentru vanzare	66.000	303.389
Total			1.505.200	6.919.103

22. IMPRUMUTURI (continuare)

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

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

23. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI

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

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

24. ACTIVE SI DATORII CONTINGENTE

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

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

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

25. VENITURI DIN EXPLOATARE

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

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

Pentru diversificarea veniturilor din comisioane s-a urmarit in permanenta largirea paletei de produse si a pietelor pe care se efectueaza tranzactiile. Nivelul 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 custozi, pentru care SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA incaseaza comisioanele aferente tranzactiilor, dar fondurile aferente vanzarilor si cumpararilor nu tranziteaza conturile societatii, ci sunt decontati prin conturile custodelui.

26. ALTE VENITURI

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

27. CHELTUIELI CU PERSONALUL

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

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

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

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

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

28. ALTE CHELTUIELI OPERATIONALE

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

<i>In lei</i>	Decembrie-19	Decembrie-18
Cheltuieli cu materii prime, materiale	(174.057)	(111.934)
Cheltuieli cu energia si apa	(129.718)	(109.187)
Cheltuieli cu impozite si taxe	(154.197)	(189.905)
Total	(457.972)	(411.027)

29. ALTE CHELTUIELI

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

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

30. VENITURI SI CHELTUIELI FINANCIARE

in lei

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

30. VENITURI SI CHELTUIELI FINANCIARE

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

Castigurile/(Pierderile) nete *din 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.

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

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

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

32. REZULTATUL PE ACTIUNE
Rezultatul pe actiune de baza

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

Profitul atribuibil actionarilor ordinari

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

32. REZULTATUL PE ACTIUNE (continuare)

Rezultatul prezentat este dupa calculul impozitului pe profit.

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

Numarul mediu ponderat al actiunilor ordinare

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

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

33. IERARHIA VALORILOR JUSTE

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

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

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

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

In lei
31 decembrie 2018

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

33. IERARHIA VALORILOR JUSTE (continuare)

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

Modificarea valorii juste de nivel 3

in lei

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

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

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

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

(***)

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

33. IERARHIA VALORILOR JUSTE (continuare)

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

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

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

33. IERARHIA VALORILOR JUSTE (continuare)

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

33. IERARHIA VALORILOR JUSTE (continuare)

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

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

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

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

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

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

34. PARTI AFILIATE

Beneficii ale personalului cheie al conducerii

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

Investiții în entitățile asociate

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

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

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

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

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

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

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

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

37. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI

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

- ✓ 14 ianuarie 2020 - Calendar financiar 2020.
- ✓ 21 ianuarie 2020 - BRK Financial Group SA a decis conversia în acțiuni a împrumuturilor și a dobânzilor calculate la zi acordate Romlogic Technology SA.
- ✓ 27 ianuarie 2020 - Consiliul de Administrație al societății, întrunit în sedinta din data de 23 ianuarie 2020, a aprobat prospectul de bază în legătură cu programul de emisiune produse structurate care include gama de produse ce ar putea face obiectul unor viitoare emisiuni de certificate turbo și certificate cu capital protejat.
- ✓ 31 ianuarie 2020 - BRK Financial Group SA informează investitorii cu privire la faptul că a fost publicată pe portalul instanțelor de judecată sentința exprimată în dosarul nr. 1034/90/2014/a13 de către Curtea de Apel Pitești.
- ✓ 31 ianuarie 2020 - Publicarea Raportului auditorului - art. 82, Legea 24/2017 - S2 2019, întocmit de către auditorul financiar JPA Audit & Consultanță SRL.
- ✓ 10 februarie 2020 - BRK Financial Group SA a încheiat un contract de furnizare servicii de market making pentru acțiunile emitentului Medlife SA.
- ✓ 12 februarie 2020 - BRK Financial Group SA informează investitorii asupra încheierii unui contract de furnizare cotații market making pentru acțiunile emitentului Teraplast SA.
- ✓ 27 februarie 2020 - Disponibilitate Raport Anual Preliminar.
- ✓ 28 februarie 2020 - SSIF BRK Financial Group S.A. publică Raportul Financiar Anual Preliminar la data de 31 decembrie 2019.
- ✓ 2 martie 2020 - SSIF BRK Financial Group S.A. a încheiat în data de 2 martie 2020 un contract de împrumut cu SC Firebyte Games SA pentru suma de 500.000 lei.
- ✓ 10 martie 2020 - BRK Financial Group SA a încheiat un contract de furnizare cotații market making pentru acțiunile emitentului Nuclearelectrica SA.
- ✓ 13 martie 2020 - BRK Financial Group SA informează investitorii cu privire la faptul că au fost efectuate și finalizate demersurile privind ridicarea sechestrului asigurator instituit de către Ministerul Public – Parchetul de pe lângă Înalta Curte de Casație și Justiție - D.I.I.C.O.T. Structura Centrală în dosarul de urmărire penală cu nr. 394/D/P/2007 la data de 25.09.2015, astfel încât la data de 13.03.2020 societatea a fost informată cu privire la ridicarea sechestrului asigurator pentru suma de 4.980.779,61 lei.
- ✓ 17 martie 2020 - SSIF BRK Financial Group SA informează investitorii despre măsurile adoptate de conducerea executivă în contextul COVID-19
- ✓ 20 martie 2020 - BRK Financial Group SA suspendă furnizarea cotațiilor de market maker pentru următoarele instrumente financiare: AAGES (AAG), MedLife (M), TeraPlast (TRP) și Nuclearelectrica (SNN) până la intrarea în normalitate și ridicarea stării de urgență de către Președintele României pe teritoriul național.
- ✓ Având in vedere evoluțiile care se manifesta la data prezentului raport cu privire la pandemia **COVID-19** si efectele sale asupra piețelor de capital si, potențial, asupra economiei mondiale si a celei din Romania, au fost luate in discuție efectele potențiale asupra afacerii societății pe care o reprezentam si a bugetului pentru anul 2020.
Consideram ca aceste evoluții afectează activitatea Societății in viitorul previzibil si vor fi luate masuri pentru acest lucru dar nu vor afecta continuitatea activitatii.

Prezentele situatiile financiare au aprobate la data de 27.04.2020

**Presedinte CA,
Nicolae Ghergus**

**Director General
Monica Ivan**

**Departament Economic
Sandu Pali**



+(40) 0364 401 709

office@brk.ro
www.brk.ro

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



Situații Financiare

consolidate
la 31 decembrie 2019

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

www.brk.ro



Cuprins

Situatia consolidata a pozitiei financiare	03
Situatia consolidata a contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global	05
Situatia consolidata a modificarilor capitalurilor proprii	08
Situatia consolidata a fluxurilor financiare	11
Note la situatiile financiare consolidate	12

Situatia consolidata a pozitiei financiare**La 31 decembrie***In lei***Nota****2019****2018****Active**

Imobilizari necorporale	8	2.308.808	2.938.484
Imobilizari corporale	9	5.914.801	6.201.082
Investitii imobiliare	10	669.959	918.186
Active financiare evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere	11	41.468.492	41.103.333
Active financiare la cost amortizat	12	-	0
Credite si avansuri acordate	15	12.111.428	5.416.511
Creante comerciale si alte creante	15	1.065.958	967.850
Alte active financiare	12	24.773.144	12.267.142
Cont in banca aferent clientilor	17	53.626.771	31.750.494
Numerar si echivalente de numerar	17	1.240.115	3.766.687
Active clasificate ca detinute pentru vanzare		303.389	544.721

Total active**143.482.865****105.874.490****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	19	0	0
Alte rezerve	19	11.163.983	10.992.183
Rezultatul current		7.283.070	0
Rezultatul reportat	20	(13.564.158)	-13.676.231

Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor grupului**62.976.641****55.408.837****Interese fara control**

407

672

Total capitaluri proprii**62.977.048****55.409.509****Datorii**

Datorii comerciale si alte datorii	21	-	-
Datorii privind leasing-ul financiar	22	-	37.176
Venituri inregistrate in avans	23^1	-	-
Datorii privind impozitul amanat		-	-

Total datorii pe termen lung**-****37.176**

Datorii bancare pe termen scurt	22	4.187.543	4.991.870
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	22	28.640	37.125
Sume datorate clientilor (disponibilitatile clientilor)	22	60.770.151	35.930.351
Datorii comerciale si alte datorii	21	12.475.036	9.263.800
Venituri inregistrate in avans	23^1	-	-

Provizioane**23**

3.044.447

204.659

Total datorii curente**80.505.817****50.427.804****Total datorii****80.505.817****50.464.981****Total capitaluri proprii si datorii****143.482.865****105.874.490**

Notele atasate sunt parte din prezentele situatii financiare.

Situatia consolidata a rezultatului global
Pentru exercitiul financiar incheiat la 31
decembrie 2019

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	2019	2018
Activitati continue			
Venituri			
Venituri din comisioane si activitati conexe	25	6.139.262	5.972.278
Venituri din negocierea contractelor de asigurare si reasigurare		-	-
Venituri din vanzarea productiei si marfurilor	25	-	-
Venituri din inchirieri	25	6.620	486
Subtotal venituri operationale		6.145.882	5.972.763
Castiguri nete financiare din tranzactii cu actiuni si obligatiuni	30	4.921.791	(1.571.305)
Castiguri nete financiare din tranzactii cu produse Turbo	30	1.122.551	1.761.567
Castiguri nete din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin contul de profit si Profit nerealizate		5.855.070	(327.126)
Venituri financiare din dividende	30	337.433	374.695
Venituri financiare din dobanzi	30	2.433.554	1.496.675
Subtotal venituri financiare		14.670.399	1.734.506
Venituri din evaluarea investitiilor imobiliare si a activelor disponibile in vederea vanzarii		110.393	-
Venituri din anularea de provizioane pentru riscuri si cheltuieli		58.702	300.933
Venituri din ajustari pentru deprecierea activelor curente		9.122	
Alte venituri	26	1.088.906	303.160
Total venituri din activitati continue		22.083.404	8.311.362
Cheltuieli cu materii prime, materiale	27	(210.262)	(245.014)
Cheltuieli cu energia si apa	23	(129.718)	(109.187)
Cheltuieli cu personalul si colaboratori	28	(5.879.306)	(4.984.394)
Cheltuieli cu impozite si taxe		(216.532)	(259.158)
Cheltuieli privind prestatiile externe		(3.859.611)	(3.771.358)
Subtotal cheltuieli operationale		(10.295.429)	(9.369.112)
Cheltuieli cu dobanzi	30	(374.117)	(194.491)
Pierderi nete financiare	30	-	-
Pierderi din deprecierea participatiilor		(16.228)	(66.630)
Subtotal cheltuieli financiare		(390.345)	(261.121)
Reclasificarea pierderilor nete recunoscute in contul de rezultate global la contul de rezultate, aferent activelor financiare disponibile pentru vanzare cedate	14	(1.019.593)	(1.142.527)
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale (<i>Continua pe pagina urmatoare</i>)			

SSIF BRK Financial Group S.A. - Situatii financiare consolidate IFRS - 2019			6
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli	23	(2.953.900)	(55.410)
Alte cheltuieli	29	(105.517)	(937.669)
Profit neta din cedarea/casarea imobilizarilor		-	(179)
Alte cheltuieli	12	(937.669)	(937.669)
Total cheltuieli		(14.764.784)	(11.656.652)
Rezultatul activitatilor de exploatare		7.318.620	(3.345.290)
Profit inainte de impozitare		7.318.620	(3.345.290)
Cheltuiala cu impozitul pe profit	31	(35.110)	
Profit din activitati continue		7.283.510	(3.345.290)
Profit din activitati intrerupte		-	
Profitul perioadei		7.283.510	(3.345.290)

In lei

2.019 2018

Alte elemente ale rezultatului global

Pozitii ce sunt sau pot fi reclasificate la profit sau Profit

Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferate/reclasificate in contul de profit sau Profit	-	0
Efectul retrarii pozitiei de mai sus	-	0
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare	-	0
		0
Modificari de valoare a a titlurilor puse in echivalenta	-	
Alte modificari ale capitalurilor	-	0
Pozitii ce nu vor fi reclasificate la profit sau Profit		
Actiuni gratuite primite clasificate ca disponibile pentru vanzare		
Modificari de valoare a imobilizarilor utilizate	-	0
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

Activitati continue	-	0
Activitati intrerupte	-	0

Total cont de profit sau Profit si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei

Activitati continue	-	0
Activitati intrerupte(Continua pe pagina urmatoare)	-	0

		2019	2018
Profit atribuibil:			
Actionarilor Societatii		7.283.070	-3.345.654
Intereselor care nu controleaza		440	440
Profitul perioadei		7.283.510	-3.345.290
Activitati continue			
Rezultatul pe actiune			
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	32	0,022	-0,0099
Rezultatul pe actiune diluat (lei)	32	0,022	-0,0099
Activitati intrerupte			
Rezultatul pe actiune			
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	32	-	-0,0099
Rezultatul pe actiune diluat (lei)	32	-	-0,0099
Activitati continue			
Rezultatul pe actiune de baza (lei)		0,022	
Rezultatul pe actiune diluat (lei)		0,022	
Total rezultat global atribuibil:			
Actionarilor Societatii	32	7.283.070	-3.345.654
Intereselor care nu controleaza	32	440	364
Total rezultat global aferent perioadei		7.283.510	-3.345.290
Nr mediu ponderat al actiunilor in sold:		337.749.919	337.749.919

Notele atasate sunt parte din prezentele situatii financiare.
Acele situatii financiare au fost aprobate astazi, .

Presedinte CA,
Nicolae Ghergus

Director economic,
Pali Mircea Sandu

Situatia consolidata a modificarii capitalurilor proprii pentru anul 2019*In lei*

In lei	Capital social si alte elemente de capitaluri	Diferente din reeva luare imobilizarilor corporale	Rezerve legale si statutare	Rezerve de valoare justa	Rezerve din consolidare si titluri puse in echiv	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Total capitaluri proprii ale actionarilor	Interese fara control	Total capitaluri proprii
Sold la 01 Ianuarie 2019	58.092.885	3.524.053	4.899.307	-	-	2.568.823	(8.694.197)	(4.982.034)	61.829.022	-	55.408.838
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferate/reclasificate in contul de profit sau pierdere									-		-
Modificari de valoare a imobilizarilor utilizate									-		-
Rezultatul curent							7.283.070		7.283.070	860	7.283.930
Constituire rezerve legale			283.873						283.873		283.873
Alte modificari ale capitalurilor									-		-
Total alte elemente ale rezultatului global											
Total rezultat global aferent perioadei											
Sold la 31 decembrie 2019	58.092.885	3.524.053	5.183.180	-	-	2.568.823	(1.411.127)	(4.982.034)	69.395.964	860	62.976.641

Notele atasate sunt parte din prezentele situatii financiare.

	Capital social si alte elemente de capitaluri	Diferente din reevaluare	Rezerve legale si statutare	Rezerve de valoare justa	Rezerve din consolidare si titluri puse in echiv	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Total capitaluri proprii ale actionarilor	Interese fara control	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2018	58.092.885	856.771	4.767.793	2.043.236	2.687.191	4.407.821	-5.839.432	-4.982.034	62.034.232	946.471	62.980.702
Profit sau pierdere							-279.451		-279.451	-86.628	-366.078
Alte elemente ale rezultatului global									0		0
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferate/reclasificate in contul de profit sau pierdere				-1.780.164					-1.780.164		-1.780.164
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare				426.904					426.904	2	426.906
Modificarea de valoare a titlurilor puse in echivalenta					126.670				126.670		126.670
Modificari de valoare a imobilizarilor utilizate	1.226.718						73.584		1.300.302		1.300.302
Constituire rezerve legale		41.935					-41.935		0		0
Alte modificari ale capitalurilor							526		526	-531	-5
Total alte elemente ale rezultatului global	0	1.226.718	41.935	-1.353.260	126.670	0	32.175	0	74.239	-529	73.709
Total rezultat global aferent perioadei	0	1.226.718	41.935	-1.353.260	126.670	0	-247.275	0	-205.212	-87.157	-292.369
Sold la 31 decembrie 2018	58.092.885	2.083.490	4.809.728	689.977	2.813.861	4.407.821	-6.086.707	-4.982.034	61.829.022	859.314	62.688.337

Notele atasate sunt parte din prezentele situatii financiare.

Situatia consolidata a fluxurilor financiare pentru anul 2019*In lei*

<i>in lei</i>	2019	2018
Activități operaționale:		
Rezultatul brut	<u>7.260.667</u>	<u>(3.345.290)</u>
Activitati continue	(3.345.290)	(276.928)
Activitati intrerupte	-	(3.068.362)
Ajustări pentru reconcilierea rezultatului net cu numerarul net utilizat în activitățile operaționale:		
Ajustarea valorii imobilizărilor corporale si necorporale	973.142	2.069.918
Castiguri(-)/(+)pierderi nerealizate din evaluarea activelor financiare	(10.676.895)	(6.450.603)
Ajustarea valorii investitiilor pe termen scurt	-	-
Impozit pe profit	-	101.624
Provizioane pentru active circulante si imobilizate	37.330	(31.260)
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	2.895.198	(170.609)
Cheltuieli cu dobânzile	374.117	216.946
Venituri din dobânzi	(2.308.167)	(1.478.985)
Venituri din dividende	(1.422.354)	
Castiguri relative certificate turbo si IG	(796.680)	(1.777.151)
Câștig/(pierdere) din vânzarea de imobilizări corporale	(110.393)	179
Venituri din dif de curs valutar, aferente IB, IG	(26.320)	(239.085)
Creșterea/(descreșterea) numerarului din exploatare înainte de modificările capitalului circulant	1.601.700	(11.104.317)
(Creștere)/Descreștere în soldurile de stocuri	-	(14.539)
(Creștere)/Descreștere în soldurile de alte creante	(359.320)	(469.239)
Creștere/(Descreștere) în soldurile de datorii comerciale și alte datorii	3.191.155	11.494.907
Creștere/(Descreștere) în soldurile de active disponibile la vanzare	-	-
Flux de numerar net generat de activitățile operaționale	4.433.534	5.350.071
		-
Fluxuri de numerar din activități de exploatare:		
Impozit pe profit plătit	-	3.564.643
Incasari din dobanzi	852.470	430.977
Dobânzi plătite	(221.543)	(278.316)
Total Flux de numerar net generat de activități de exploatare	<u>5.064.461</u>	<u>9.067.376</u>

Situatia fluxurilor de numerar (Continuare)**Fluxuri de numerar din activități de investiții:**

Plata în numerar pentru achiziționare de imobilizări corporale si necorporale si investitii imobiliare

Plata în numerar pentru achiziționare de imobilizări necorporale	(1.730.676)	(238.290)
Plata în numerar pentru achiziționare de instrumente financiare	19.736.881	499.073
Încasări de numerar din vânzarea de terenuri și clădiri, instalații și echipamente, active necorporale și alte active pe termen lung	22.315	51.814
Dividende incasate	1.422.354	338.370
(Imprumuturi acordate)/rambursate afiliati	(8.260.550)	(372.813)
Imprumuturi acordate/rambursate de la actionari	-	17.250
Incasari din imprumuturi in marja acordate clientilor	-	-
Incasari din vanzari de certificate turbo	3.559.668	1.646.186
Incasari dobanzi aferente obligatiunilor subscrise	443.617	

Total Flux de numerar net generat de activități de investitii	15.193.609	1.941.590
--	-------------------	------------------

Fluxuri de numerar din activități de finanțare:

Plati dividend	(1.107.421)	(390)
Plata pentru achizitionarea prin leasinguri	(104.038)	(94.676)
Incasari / plati credite bancare pe termen scurt	(804.327)	(101.162)

Total flux de numerar net generat de activități de finanțare

(908.364)	(941.144)
------------------	------------------

Fluxuri de numerar – total

19.349.705	10.067.822
-------------------	-------------------

Modificările numerarului și echivalentelor de numerar

Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	35.517.181	28.765.140
Creșterea/(diminuarea) numerarului și echivalentelor de numerar	19.349.705	10.067.822
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei in conturile Societatii	54.866.885	35.847.342
Din care indisponibili (sub sechestru)	4.980.780	4.980.780

Din care :

Numerar detinut in numele clientilor	53.626.771	26.351.801
Numerar detinut in numele societatii	1.240.115	3.420.184

Notele atasate sunt parte din prezentele situatii financiare.

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, 

Presedinte CA,
Nicolae Ghergus

Director economic,
Pali Mircea Sandu

1. Entitatea 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. Situatiiile financiare consolidate ale *Societatii* pentru anul financiar incheiat la 31 decembrie 2017 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.

Entitatea asociata are ca obiect de activitate cercetare-dezvoltare in alte stiinte naturale si inginerie.

Situatiile financiare ale SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A. reprezinta situatii financiare **consolidate ("situatiile consolidate")** ale societatii si au fost intocmite conform cerintelor Instructiunii ASF. nr. 2/2014 privind aplicarea Standardelor Internationale de Raportare Financiara de catre entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor 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 2019 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 aprilie 2019 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 31.12.2019 si situatii financiare individuale in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de catre Uniunea Europeana („IFRS”).

Entitatile Grupului

Filialele grupului

Grupul a consolidat la data de 31 decembrie 2019 trei filiale si o entitate asociata, prezentate mai jos:

Entitatea	Sediu social	Tip legatura	Interes in filiala	
			2019	2018
S.A.I. Broker S.A.	Cluj-Napoca, Romania	filiala	99.98%	99.98%

Datele entitatilor grupului sunt prezentate mai jos:

Numele societatii afiliate: Facos S.A.

Sediul social al societatii: loc. Scheia, str. Humorului nr. 100, jud Suceava

Locul de desfasurare a activitatii: loc. Scheia, jud Suceava

Forma juridica: S.A.

Cod unic: RO714123

Obiect principal de activitate: fabricarea produselor din carne (inclusiv din carne de pasare)

Descriere: Activitatea principala este fabricarea produselor din carne de vita, porc, pasare si vanat salbatic. S.C. FACOS S.A. com. Scheia, jud. Suceava s-a infiintat in anul 1991 prin divizare din intreprinderea de industrializare a carnilor Suceava, devenind societate pe actiuni cu capital de stat.

In ianuarie 1999, SC FACOS S.A. devine societate cu capital integral privat prin vanzarea de la Fondul Proprietatii de Stat a 93,47% din actiuni catre MARTIN'S EUROPEAN FOOD PRODIMPEX.

Incepand din 2004 a fost implementat si certificat sistemul de management integrat ISO 9001 si HACCP(ISO22000).

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 31.12.2019, 7 fonduri de investitii cu active in valoare totala de: 157,37 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
- Fondu Deschis de Investitii H.Y.B Invest
- Fondul Deschis de Investitii ALPHA Invest

Numele societatii afiliate: MINESA – INSTITUTUL DE CERCETARI SI PROIECTARI MINIERE S.A.

Sediul social al societatii: Cluj-Napoca, str. Tudor Vladimirescu nr. 15-17, judet CLUJ

Locul de desfasurare a activitatii: Cluj-Napoca, str. Tudor Vladimirescu nr. 15-17, judet CLUJ

Forma juridica: Societate pe actiuni

Cod unic: RO 4688949

Obiect principal de activitate: Cercetare-dezvoltare in alte stiinte naturale si inginerie.

Descriere: Activitatea principala este realizarea de activitati de cercetare-dezvoltare.

2. Bazele intocmirii

a) Declaratie de conformitate

Situatiile financiare consolidate se intocmesc de catre Societate in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana („IFRS”). Societatea a intocmit prezentele situatii financiare consolidate 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 consolidate au fost intocmite pe baza costului istoric cu exceptia urmatoarelor elemente semnificative din situatia consolidata a pozitiei financiare:

- instrumentele financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justa;
- activele financiare disponibile pentru vanzare care sunt cotate la Bursa de Valori Bucuresti (BVB), pe piete internationale sau pentru care s-au intocmit rapoarte de evaluare 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, situațiile 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).

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 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 și nu reprezintă valori evaluate, cost de

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

Continuitatea activitatii

Pe baza evaluarilor proprii ale conducerii *Societatii, Grupul* va continua sa isi desfasoare activitatea in viitorul previzibil.

Determinarea valorilor juste

Anumite politici contabile ale *Grupului* si cerinte de prezentare a informatiilor necesita determinarea valorii juste atat pentru activele si datoriile financiare, cat si pentru cele nefinanciare. Valorile juste au fost determinate in scopul evaluarii si/sau prezentarii informatiilor in baza metodelor descrise mai jos. Atunci cand e cazul, sunt prezentate informatii suplimentare cu privire la ipotezele utilizate in determinarea valorilor juste in notele specifice activului sau datoriei respective.

i. Investitii in titluri de capital

Valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere este determinata prin referire la cotația de închidere la data de raportare. Valoarea justa a activelor financiare disponibile pentru vanzare este determinata tot prin referire la cotațiile de piata.

Alte forme ale valorii juste care nu se bazeaza pe ultimul pret de tranzactionare sunt urmatoarele:

1. Pretul de tranzactionare: pentru detinerile in participatii cotate la Bursa, *Grupul* analizeaza ca piata sa fie activa si lichida, si utilizeaza drept valoare justa pretul de inchidere din ultima perioada de tranzactionare de la sfarsitul anului financiar.

2. Valoarea justa determinata prin aplicarea modelului DDM (Discounted Dividend Model): In cazul in care societatea are un istoric consistent in privinta distribuirii de dividende, iar politica de dividend este una predictibila, pretul de evaluare se considera a fi valoarea intrinseca rezultata din modelul DDM.

3. Valoarea justa determinata prin aplicarea metodei DCF(Discounted Cash Flow): In cazul in care societatea nu distribuie dividende, iar evaluarea se face din perspectiva unui actionar semnificativ, pretul de evaluare se considera a fi valoarea intrinseca rezultata din modelul DCF.

4. Valoarea justa determinata prin metoda bazata pe active: In cazul in care societatea dispune de active redundante valoroase, iar activitatea operationala este de mica amploare, pretul de evaluare se considera a fi valoarea intrinseca rezultata din aplicarea metodei activului net corectat.

5. Valoarea justa rezultata din aplicarea metodei comparative-tranzactii similare: In cazul in care in ultimul an pe piata bursiera locala au existat tranzactii semnificative (>10% din capital) cu actiunile unor companii care activeaza in acelasi domeniu de activitate cu societatea analizata, pretul de evaluare se considera a fi valoarea intrinseca determinata prin aplicarea metodei comparative (folosind ca referinta multipli de evaluare precum: P/E, P/B, P/S, s.a la care s-au realizat tranzactiile respective in raport cu rezultatele publicate de companii in anul financiar precedent).

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 nederivate

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.

c) Bazele consolidarii

(i) Combinari de intreprinderi

Pentru contabilizarea filialelor Grupului se aplica metoda achizitiei. Aceasta presupune identificarea achizitorului, a datei achizitiei, recunoasterea si evaluarea activelor achizitionate identificabile, a datoriilor asumate si a oricaror interese ce nu controleaza si recunoasterea si evaluarea fondului comercial sau a castigului in urma combinarii.

Grupul evalueaza fondul comercial la valoarea justa a contraprestatiei transferate inclusiv valoarea recunoscuta a intereselor fara control in entitatea achizitionata, minus valoarea neta recunoscuta a activelor identificabile dobandite si a datoriilor asumate, evaluate la data trecerii la IFRS.

Costurile de tranzactionare ale *Grupului* aferente unei combinari de intreprinderi, precum comisioane pentru intermedierea tranzactiei, onorariile pentru serviciile de consultanta juridica si alte onorarii pentru servicii profesionale si de consultanta sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere atunci cand sunt suportate.

(ii) Filiale

Filialele sunt entitati controlate de catre Grup. Controlul reprezinta puterea de a conduce politicile financiare si operationale ale entitatii pentru a obtine beneficii din activitatile acesteia. Situatiile financiare ale filialelor sunt incluse in situatiile financiare consolidate din momentul in care incepe exercitarea controlului si pana in momentul incetarii lui. Politicile contabile ale filialelor au fost modificate, acolo unde

a fost necesar, pentru a fi aliniate cu politicile adoptate de catre Grup. Ajustarile semnificative la filiale s-au referit la:

- alinierea politicilor de evaluare a activelor imobilizate;
- aplicarea ajustarilor necesare activelor circulante;
- inregistrarea impozitului pe profit amanat
- prezentarea informatiilor solicitate de catre Standardele Internationale de Raportare Financiara;

(iii) Investitii in entitati asociate

Entitatile asociate sunt acele entitati asupra carora Grupul exercita o influenta semnificativa, dar nu detine controlul asupra politicilor financiare si operationale. Influenta semnificativa se presupune ca exista atunci cand *Grupul* detine intre 20 si 50% din drepturile de vot intr-o alta entitate.

Standardele Internationale de Raportare Financiara cer ca tratament de baza pentru investitiile in entitati asociate ca acestea sa fie contabilizate prin metoda punerii in echivalenta si recunoscute initial la cost.

Potrivit acestei metode, situatiile financiare consolidate trebuie sa includa cota-parte aferenta *Grupului* din veniturile, cheltuielile si modificarile capitalurilor proprii ale investitiilor contabilizate prin metoda punerii in echivalenta, dupa ajustarile de aliniere a politicilor contabile cu cele ale Grupului, de la data la care incepe pana la data la care inceteaza influenta semnificativa sau controlul comun. Atunci cand cota-parte aferenta Grupului din pierderi depaseste participatia sa in investitia contabilizata prin metoda punerii in echivalenta, valoarea contabila a participatiei, inclusiv orice investitie pe termen lung, este redusa la zero, iar recunoasterea pierderilor ulterioare este intrerupta cu exceptia cazului in care Grupul are o obligatie sau a realizat plati in numele entitatii in care a investit.

Ca exceptie de la acest tratament, IFRS prevede insa ca investitiile detinute de organizatii cu capital de risc, fonduri de investitii si alte institutii similare sa fie excluse din domeniul de aplicare al IAS 28 descris la aliniatul precedent, atunci cand sunt evaluate la valoarea lor justa in conformitate cu IAS 39. Motivul principal este acela ca pentru aceste societati exista de regula cotații de piata, ceea ce este si cazul entitatilor grupului, iar fluxurile de numerar ale entitatilor asociate nu sunt strans legate de cele ale firmei-mama.

(iv) Tranzactii eliminate la consolidare

Soldurile si tranzactiile in cadrul *Grupului*, precum si orice venituri sau cheltuieli nerealizate rezultate din tranzactii in cadrul *Grupului* sunt eliminate la intocmirea situatiilor financiare consolidate.

(v) Prevederi pentru situatiile in care se modifica procentul de interes in filiale care nu rezulta in pierderea controlului subsidiarei.

Conform prevederilor IFRS, modificarea procentului de interes intr-o subsidiara care nu rezulta in pierderea controlului subsidiarei reprezinta tranzactii de capital (tranzactii cu actionarii).

Cand procentul de interes se modifica, valoarea contabila a intereselor care controleaza si care nu controleaza sunt ajustate pentru a reflecta modificarile relative in subsidiare.

Orice diferenta intre valoarea cu care interesele care nu controleaza sunt modificate si valoarea justa a consideratiei platite sau primite este recunoscuta direct in capitaluri si atribuita actionarilor firmei-mama.

(vi) Interesele fara control reprezinta interesele actionarilor/asociaților care nu controlează entitatea și cuprind partea din capitaluri si rezultate ce corespunde procentului deținut de aceștia.

d) Moneda functionala si de prezentare

Aceste situatii financiare consolidate 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.

e) Moneda straina

Tranzactiile in moneda straina sunt convertite in moneda functionala a *Grupului* 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.

f) Utilizarea estimarilor si rationamentelor profesionale

Pregatirea situatiilor financiare consolidate 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.

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

- Nota privind *Instrumente financiare* - clasificarea instrumentelor financiare ;
- Nota privind *Venituri si cheltuieli financiare* - pierderile din depreciere definitiva a titlurilor disponibile pentru vanzare, care sunt reclassificate de la capitaluri la cheltuieli financiare;
- Nota privind *Active imobilizate detinute pentru vanzare* – tratarea lor ca fiind disponibile pentru vanzare.

3. Politici contabile semnificative

In cele ce urmeaza vor fi prezentate politicile semnificative aplicate de catre *Grup*.

Prezentele situatii financiare consolidate 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 societatii BRK Financial Group S.A.

Politicile contabile prezentate mai jos au fost aplicate in mod consecvent pentru toate perioadele prezentate in aceste situatii financiare consolidate si de catre toate entitatile *Grupului*.

a) Adoptarea IFRS 9

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

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA a adoptat IFRS 9 cu data aplicarii initiale la 1 ianuarie 2018. Societatea detine urmatoarele instrumente financiare : participatii, obligatiuni, numerar si conturi curente, unitati de fond la fonduri inchise, instrumente financiare derivate, alte active si datorii financiare. In urma analizei

efectuate, incepand cu data aplicarii initiale a IFRS 9, societatea BRK a decis sa clasifice toate participatiile la valoarea justa prin profit si pierdere (optiune implicita prevazuta de IFRS 9). Aceasta abordare este in concordanta cu modelul de afaceri al societatii de a administra performanta portofoliului sau pe baza valorii juste avand drept scop maximizarea randamentelor pentru actionari si cresterea activului net pe actiune prin investitii realizate, in principal, in actiuni si valori mobiliare romanesti.

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

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

IAS 39 (31 Decembrie 2017)		IFRS 9 (1 Ianuarie 2018)		Impact din adoptarea IFRS 9
Clasificare	Valoarea Contabila	Clasificare	Valoare contabila	
Active financiare disponibile pentru vanzare - la cost, estimat la valoare justa	463.479	Active financiare desemnate la valoare justa prin profit si pierdere	463.479	-
Active financiare disponibile pentru vanzare - la cost, estimat la valoare justa	22.198.327	Active financiare desemnate la valoare justa prin profit si pierdere	18.773.971	3.424.356
Active financiare desemnate la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	18.391.752	Active financiare desemnate la valoare justa prin profit si pierdere	18.391.752	-

Alte active financiare	12.304.536	Alte active financiare (Debitori diversi din tranzactionarea instrumentelor financiare)	12.304.536	-
Imprumuturile acordate catre companiile din grup si clienti	7.971.985	Credite si avansuri acordate -la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	7.740.557	(231.428)
TOTAL	61.330.079		57.674.296	3.192.928

a) Instrumente financiare

i. Instrumente financiare nederivate

Grupul recunoaste initial creditele, creantele si depozitele la data la care au fost initiale. Toate celelalte active financiare (inclusiv activele desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere) sunt recunoscute initial la data cand *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 si active financiare disponibile pentru vanzare.

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

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.

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 disponibile pentru vanzare

Activele financiare disponibile pentru vanzare sunt active financiare nederivate care sunt desemnate ca disponibile pentru vanzare si care nu sunt clasificate in niciuna dintre categoriile anterioare. Grupul a clasificat la aceasta categorie toate titlurile care nu sunt incluse la titluri tranzactionate pe termen scurt si pentru care a existat posibilitatea aplicarii unor metode de evaluare pentru stabilirea valorii lor juste.

Ulterior recunoasterii initiale aceste titluri sunt evaluate la valoarea justa iar modificarile ulterioare, altele decat pierderile din depreciere definitive sunt recunoscute la alte elemente ale rezultatului global si sunt prezentate in cadrul capitalurilor proprii in rezerva privind valoarea justa. Atunci cand o investitie este derecunoscuta, castigul sau pierderea acumulata in alte elemente ale rezultatului global este transferata in contul de profit sau pierdere.

Pierderile din depreciere definitiva ale acestor titluri sunt recunoscute pe cheltuieli in exercitiul financiar in care conducerea apreciaza ca acestea au aparut.

Prevederi comune pentru Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere si Active financiare disponibile pentru vanzare

Atunci cand Grupului i se atribuie actiuni gratuite care sunt cotate (fie ca urmare a incorporarii la emitent a unor rezerve in capitalul social, fie ca urmare a acordarii de dividende sub forma de actiuni gratuite), acestea nu determina nici o inregistrare in contabilitate, ci doar modificarea numarului de actiuni ce le detine si implicit a costului mediu ponderat al acestora. La prima reevaluare a acestora (la sfarsitul lunii in care s-au primit actiunile gratuite) se tine cont de noul numar de actiuni detinute , astfel ca valoarea participatiei va fi determinata prin inmultirea noii cantitati de actiuni cu pretul de piata din ultima zi a lunii respective.

Actiunile necotate sunt clasificate ca disponibile pentru vanzare si sunt inregistrate:

- fie la valoarea justa – atunci cand este posibila aplicarea unor metode de evaluare a acestora;
- fie la cost – atunci cand nu este posibila aplicarea unor metode de evaluare;

Actiunile gratuite primite pentru aceste titluri sunt inregistrate in conturile de capitaluri la rezerve din actiuni gratuite, la valoarea la care sunt inregistrate actiunile deja existente in sold.

Descarcarea din gestiune a titlurilor, indiferent de clasificarea lor se face la costul mediu de achizitie ponderat cu numarul de actiuni achizitionate, dupa fiecare tranzactie.

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.

b) Depreciere

i. Active financiare (inclusiv creante)

Un activ financiar care nu este contabilizat la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere este testat la fiecare data de raportare pentru a determina daca exista dovezi obiective cu privire la existenta unei

deprecieri. Un activ financiar este considerat depreciat daca exista dovezi obiective care sa indice faptul ca ulterior recunoasterii initiale a avut loc un eveniment care a cauzat o pierdere, iar acest eveniment a avut un impact negativ asupra fluxurilor de trezorerie viitoare preconizate ale activului si pierderea poate fi estimata in mod credibil.

Dovezile obiective care indica faptul ca activele financiare (inclusiv instrumentele de capital) sunt depreciate pot include neindeplinirea obligatiilor de plata de catre un debitor, restructurarea unei sume datorate *Grupului* 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 piete active pentru un instrument. In plus, pentru o investitie in instrumente de capital, o scadere semnificativa si indelungata sub cost a valorii sale juste este o dovada obiectiva de depreciere.

Grupul ia in considerare dovezile de depreciere pentru creante si investitii detinute pana la scadenta atat la nivelul unui activ specific cat si la nivel colectiv. Toate creantele si investitiile detinute pana la scadenta, care sunt in mod individual semnificative sunt testate pentru depreciere. Toate creantele si investitiile detinute pana la scadenta care sunt in mod individual semnificative pentru care nu s-a constatat o depreciere specifica sunt apoi testate colectiv pentru a determina existenta unei depreciere care nu a fost identificata inca. Creantele si investitiile detinute pana la scadenta care nu sunt in mod individual semnificative sunt grupate in functie de caracteristici de risc similare si sunt testate colectiv pentru depreciere.

Pentru a testa deprecierea colectiva entitatea utilizeaza tendintele istorice privind probabilitatea de neindeplinire a obligatiilor de plata, perioada necesara recuperarii si valoarea pierderilor suportate, ajustate in functie de rationamentul profesional al conducerii cu privire la probabilitatea ca datorita conditiilor economice si de creditare curente pierderile efective sa fie mai mari sau mai mici decat cele indicate de tendintele istorice.

O pierdere din depreciere aferenta unui activ financiar evaluat la cost amortizat este calculata ca diferenta dintre valoarea sa contabila si valoarea prezenta a fluxurilor de trezorerie viitoare preconizate actualizate utilizand rata de dobanda efectiva initiala a activului. Pierderile sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere si sunt reflectate intr-un cont de ajustare a creantelor. Atunci cand un eveniment ulterior determina scaderea pierderii din depreciere, aceasta este reluata prin contul de profit sau pierdere.

Pierderile din depreciere aferente investitiilor disponibile pentru vanzare sunt recunoscute transferand in contul de profit sau pierdere pierderea cumulata care a fost recunoscuta la alte elemente ale rezultatului global si prezentata in rezerva privind valoarea justa din cadrul capitalurilor proprii. Pierderea cumulata transferata de la alte elemente ale rezultatului global in contul de profit sau pierdere este diferenta intre costul de achizitie, net de rambursarile de principal si amortizare, si valoarea justa curenta minus orice pierdere din depreciere recunoscuta anterior in contul de profit sau pierdere.

Daca, intr-o perioada ulterioara, valoarea justa a unui instrument de datorie disponibil pentru vanzare depreciat creste, iar cresterea poate fi asociata in mod obiectiv unui eveniment care a avut loc dupa ce pierderea din depreciere a fost recunoscuta in contul de profit sau pierdere, atunci pierderea din depreciere este reluata, iar valoarea reluarii este recunoscuta in contul de profit sau pierdere. Totusi, orice recuperare ulterioara a valorii juste a unui instrument de capital disponibil pentru vanzare depreciat este recunoscuta la alte elemente ale rezultatului global.

ii. Active nefinanciare

Valorile contabile ale activelor nefinanciare ale *Grupului*, altele decat investitiile imobiliare, stocurile si creantele privind impozitul amanat, sunt revizuite la fiecare data de raportare pentru a determina daca

exista dovezi cu privire la existenta unei deprecieri. Daca exista asemenea dovezi, se estimeaza valoarea recuperabila a activului. Pentru fondul comercial si imobilizarile necorporale care au durate de viata utila nedeterminate sau care nu sunt inca disponibile pentru utilizare, valoarea recuperabila este estimata in fiecare an.

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

c) Stocurile

Stocurile sunt evaluate la minimul dintre cost si valoarea realizabila neta. Costul stocurilor se bazeaza pe principiul primul intrat primul iesit si include cheltuielile efectuate pentru achizitia stocurilor, costurile de productie sau de prelucrare si alte costuri suportate pentru a aduce stocurile in forma si in locatia prezenta. In cazul stocurilor produse de Grup si a celor in curs de productie, costul include cota-parte corespunzatoare a cheltuielilor administrative aferente productiei pe baza capacitatii operationale normale.

Valoarea realizabila neta este pretul de vanzare estimat pe parcursul desfasurarii normale a activitatii minus costurile estimate pentru finalizare si costurile necesare efectuarii vanzarii.

d) Imobilizari corporale

i. Recunoastere si evaluare

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

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

ii. Reclasificarea ca investitii imobiliare

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

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

iii. Costuri ulterioare

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

iv. Amortizarea imobilizarilor corporale

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

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

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

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

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

e) 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-i 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.

f) 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.

g) 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.

h) 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

i) 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 Grupului. 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

Grupului. 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.

j) 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 sau sunt anulate sau expira.

Grupul detine urmatoarele datorii financiare nederivate: imprumuturi, descoperire de cont, 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.

k) Capital social

Actiuni ordinare

Actiunile ordinare sunt clasificate ca 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.

l) 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.

(ii) Tranzactii cu plata pe baza de actiuni

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

m) 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.

n) 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.

o) Venituri din chirii

Veniturile din chirii aferente investitiilor imobiliare sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere linier pe durata contractului de inchiriere.

p) Venituri si cheltuieli financiare

Veniturile financiare cuprind:

- venituri din dobanzi la depozite bancare;
- venituri din dividende;
- castiguri din vanzarea:
 - o activelor financiare disponibile pentru vanzare si
 - o a 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.

Veniturile din dividende sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere la data la care se stabileste dreptul *Grupului* 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;

- pierderile definitive de valoare ale activelor financiare disponibile pentru vanzare;
- diferente de curs valutar;
- pierderile din diferente de curs valutar;

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

q) Impozitul pe profit

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

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

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

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

Creantele si datoriile cu impozitul amanat sunt compensate numai daca exista dreptul legal de a compensa datoriile si creantele cu impozitul curent si daca acestea sunt aferente impozitelor percepute de 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.

r) 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 Grupului 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 efecte de diluare ale tuturor actiunilor potentiale ordinare, care cuprind optiuni pe actiuni acordate angajatilor.

s) Raportare pe segmente

Un segment operational este o componenta a Grupului 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 Grupului.

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

Standarde și interpretări care au intrat în vigoare în anul curent

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

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

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

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

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

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

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

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

(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.

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.

u) Activitati intrerupte

O activitate intrerupta este o componenta a activitatilor Grupului care reprezinta un segment major de activitate distinct sau o zona geografica de operatiuni care a fost fie oprita, fie clasificata ca detinuta pentru vanzare, sau este o sucursala achizitionata exclusiv in scopul revanzarii. Clasificarea ca activitate intrerupta are loc in momentul intreruperii sau atunci cand activitatea indeplineste criteriile de clasificare ca detinuta pentru vanzare, oricare are loc mai devreme. Atunci cand o activitate este clasificata ca activitate intrerupta, informatiile comparative din situatia rezultatului global sunt reprezentate ca si cum activitatea ar fi fost intrerupta de la inceputul perioadei comparative.

4. Estimari si rationamente contabile semnificative in aplicarea politicilor contabile

Societatea face estimări și ipoteze care afectează valoarea raportată a activelor și datoriilor din exercițiul financiar următor. Estimările și ipotezele sunt evaluate continuu și sunt bazate pe experiența anterioară și pe alți factori, incluzând așteptări cu privire la evenimentele viitoare considerate a fi rezonabile în circumstanțele date. Pe lângă experiența și informațiile istorice, Societatea a considerat în evaluarea acestor estimări și efectele actualelor condiții din industria financiară.

5. Clasificarea ca entitate de investiții

Societatea a aplicat Amendamentele la IFRS 10, IFRS 12 și IAS 27 începând cu 1 ianuarie 2019, dată la care, după analizarea criteriilor menționate în Amendamente, conducerea Societății a concluzionat că Societatea îndeplinește condițiile de clasificare ca entitate de investiții.

Societatea a reanalizat în cursul anului 2018 criteriile de clasificare ca entitate de investiții și a concluzionat că încă le îndeplinește, având în vedere că Societatea:

- a) obține fonduri de la mai mulți investitori în scopul de a furniza acelor investitori servicii de gestionare a investițiilor;
- b) s-a angajat în fața investitorilor săi că scopul activității sale este de a investi fonduri în principal pentru câștiguri din creșterea valorii investiției, veniturile din investiții sau ambele; și
- c) cuantifică și evaluează performanța investițiilor sale pe baza valorii juste.

În plus, Societatea are și alte caracteristici specifice unei entități de investiții, după cum urmează:

(a) Servicii legate de investiții

Societatea este o societate pe acțiuni care funcționează ca o societate de investiții financiare de tip închis, furnizând în mod direct servicii legate de gestionarea investițiilor pentru investitorii săi, având ca principal obiect de activitate exclusiv activitățile specifice societăților de investiții de tip închis.

Societatea furnizează servicii de consultanță și sprijin pentru investiții și servicii administrative în mod direct sau prin intermediul unei filiale, terțelor părți și/sau investitorilor săi

(b) Scopul activității

Scopul Societății este acela de a desfășura activități lucrative specifice obiectului său de activitate și de a obține profit în vederea repartizării lui între acționari și/sau surselor proprii pentru finanțarea

investițiilor financiare necesare și oportune, permise de obiectul de activitate statutar și de prevederile legale în vigoare.

Orientările strategice multianuale și programul investițional anual al Societății aprobate de către Adunarea Generală a Acționarilor sunt informații publice, fiind prezentate în cadrul paginii web oficiale ale Societății, putând fi consultate de către terțe părți, potențiali investitori, în vederea susținerii deciziei de investire în Societate.

Obiectivul Societății este administrarea investițiilor din portofoliu și identificarea permanentă de oportunități investiționale în condițiile asigurării unui nivel rezonabil al dispersiei riscului investițional, cu scopul de a oferi acționarilor săi posibilitatea obținerii unor performanțe atractive, concomitent cu sporirea capitalului investit.

(c) Strategia de ieșire

Începând cu ianuarie 2018 Societatea aplică o strategie de ieșire bazată pe monitorizarea permanentă a plasamentelor efectuate prin programele investiționale aprobate și pe analiza continuă a conjuncturilor curente ale pieței, urmărind identificarea momentelor optime de ieșire în vederea atingerii obiectivelor stabilite prin bugetele de venituri și cheltuieli anuale, respectiv atingerea unor randamente agregate superioare.

Societatea aplică o strategie de ieșire adaptată specificului fiecărei categorii de investiții în parte, definită pe baza următoarelor elemente: strategia aplicată, orizontul de timp investițional și declanșatorii tranzacției de ieșire.

(d) Evaluarea la valoarea justă

Începând cu 1 ianuarie 2018 toate investițiile financiare ale Societății sunt evaluate la valoare justă. Pentru investiții în filiale și entități asociate, inclusiv obligațiunile emise de acestea și deținute de Societate, sunt clasificate ca active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere.

Procesul de estimare a valorii juste aferente instrumentelor financiare deținute de SSIF BRK Financial Group SA se realizează conform procedurii interne și a metodologiei aferente.

i. Implicații ca urmare a clasificării Societății ca entitate de investiții

O societate care este entitate de investiții nu trebuie să consolideze niciuna din filialele sale, cu excepția acelor filiale care furnizează servicii legate de activități de investiții.

Ca urmare a acestui fapt, Societatea a modificat politica contabilă privind investițiile în filiale și entități asociate, evaluându-le la valoare justă prin contul de profit sau pierdere la 1 ianuarie 2018.

Când o societate devine entitate de investiții, aceasta trebuie să contabilizeze această modificare ca o ajustare de deconsolidare asupra investițiilor sale în filiale față de cum erau acestea prezentate în situațiile financiare IFRS consolidate.

ii. Implicații ca urmare a clasificării Societății ca entitate de investiții

În consecință, la 1 ianuarie 2018, Societatea a clasificat investițiile în filiale și entități asociate ca instrumente financiare deținute la valoare justă prin contul de profit și pierdere și a recunoscut diferența dintre valoare justă a acestora la data de 1 ianuarie 2018 și valoarea lor contabilă din

situațiile financiare consolidate în conformitate cu IFRS pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2017 în contul de profit și pierdere al exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2018 ca o ajustare de deconsolidare.

Datorită faptului că la data de 31 decembrie 2017 Societatea nu a consolidat filialele și entitățile asociate în conformitate cu IFRS 10 „Situații financiare consolidate”, Societatea a utilizat valorile contabile din situațiile financiare IFRS individuale întocmite pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017 în vederea determinării ajustării de deconsolidare.

iii. Prezentarea de informații

Pentru fiecare filială ce nu a fost consolidată în situațiile financiare, o entitate de investiții trebuie să prezinte următoarele informații cu privire la aceasta: numele filialei, locul de desfășurare al activității și procentul de deținere în capitalul social.

De asemenea, în cazul în care o entitate de investiții sau una din filialele sale acordă sprijin financiar sau un altfel de sprijin unei filiale ce nu a fost consolidată în situațiile financiare (de exemplu prin achiziția de active sau de instrumente emise de respectiva filială), aceasta trebuie să prezinte informații referitoare la tipul și valoarea sprijinului acordat, respectiv motivele pentru care a acordat acest sprijin filialei.

. Gestionarea riscului financiar

Grupul este expus la riscuri ca urmare a activitatii complexe pe care o desfasoara si a utilizarii instrumentelor financiare, urmarind urmatoarele categorii de riscuri:

- riscul de credit
- riscul de lichiditate
- riscul de piata
- riscul operational
- riscul de rata a dobanzii
- riscul valutar

Explicatiile furnizate prezinta informatii cu privire la expunerea societatii la fiecare categorie de risc, obiectivele, politicile, procesele si procedurile utilizate pentru evaluarea si gestionarea riscului si a capitalului.

Cadrul general privind gestionarea riscurilor

Consiliul de Administratie al fiecarei societati din cadrul Grupului are responsabilitatea pentru stabilirea, monitorizarea si supravegherea cadrului de gestionare a riscului la nivelul entitatii. Acest cadru de gestionare este supervizat si monitorizat de catre Consiliul de Administratie al firmei mama.

Activitatea complexa a Grupului si in special a BRK Financial Group S.A. presupune un management activ al riscurilor, iar pentru a asigura gestionarea acestora, Grupul 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 Grupului 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 Grupul si in special societatea BRK Financial Group S.A.

Categorii de riscuri

Riscul de credit

Riscul de credit este riscul inregistrarii de pierderi sau nerealizarii profiturilor estimate ca urmare a neindeplinirii obligatiilor contractuale de catre un client sau o contrapartida, iar acest risc rezulta, in principal, ca urmare a incapacitatii clientilor de a-si onora obligatiile de plata in legatura cu activele cu risc, bilantiere sau extrabilantiere.

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

Expunerea la riscul de credit

Activele expuse riscului de credit reprezinta urmatoarele categorii de detineri: pozitii pe instrumente financiare care nu apartin portofoliului tranzactionabil, expuneri provenind din comisioane, dobanzi, dividende, marje pentru contractele futures, optiuni, warrante, creante asupra entitatilor financiare si nefinanciare, elemente extrabilantiere legate de alte elemente decat cele incluse in portofoliul tranzactionabil, imobilizari corporale, numerar, depozite la vedere si la termen, imprumuturi acordate entitatilor afiliate, oricare active care nu se deduc din capitalul eligibil al *Grupului*.

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

- a) falimentul debitorului/emitentului – denumit si riscul de faliment al debitorului (riscul de credit pe termen lung). Acest risc are in vedere activele financiare care sunt detinute pe termen lung si care, implicit, sunt afectate de dinamica solvabilitatii emitentului respectivelor valori mobiliare.
- b) reaua credinta a debitorului (a contrapartii cu care societatea realizeaza anumite tipuri de tranzactii financiare) denumita si riscul de credit al contrapartidei (riscul de credit pe termen scurt). Operatiunile financiare la care se refera acest tip de risc sunt urmatoarele:
- 1 instrumente financiare derivate tranzactionate pe OTC si instrumente financiare derivate de credit;
 - 2 acorduri *repo*, acorduri *reverse repo*, operatiuni de dare sau luare de titluri/marfuri cu Imprumut care se bazeaza pe titluri sau marfuri incluse in portofoliul de tranzactionare;
 - 3 tranzactiile de creditare in marja in legatura cu titluri sau marfuri si
 - 4 tranzactiile cu termen lung de decontare.

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

<i>În lei</i>	Decembrie-19	Decembrie-18
Banca Transilvania	21,737,005	5,610,360
BRD - Group Societe Generale	6,180,052	5,699,184
UniCredit Bank	80,966	25,559
First Bank	3,527,399	15,539,401
Idea Bank	8,024,423	5,058,764
Libra Bank	4,046,080	15,847
Intesa San Paolo Bank	2,108,194	2,060,794
Banca Comerciala Feroviara	9,162,766	2,175
Alte bănci comerciale	-	3,439
Total depozite la banci	-	1,499,455
Numerar	-	2,203
Total conturi curente si depozite la banci	54,866,886	35,517,180

Expuneri din obligațiuni la valoarea justa

<i>În lei</i>	Decembrie-19	Decembrie-18
Obligațiuni corporative Cellini	106,905	3,731,008
Obligațiuni corporative Impact Developers	1,492,067	9,204,414
Obligațiuni corporative Golden Food Snack	49,253	
Obligațiuni municipale PMB 25	53,554	53,691
Obligațiuni CJ Hunedoara HUE 26	18,155	19,882
Total Obligațiuni	1,719,935	13,008,996

Expuneri din credite acordate partilor afiliate la valoarea justa

<i>În lei</i>	Decembrie-19	Decembrie-18
Romlogic Technology SA	9,315,550	1,243,412
Firebyte Games SA	694,338	423,935
Facos SA	-	833,808
Gocab Software	950,000	-
Total Imprumuturi acordate	10,959,888	2,501,156

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul ca Grupul sa intampine dificultati in indeplinirea obligatiilor asociate datoriiilor financiare care sunt decontate in numerar sau prin transferul altui activ financiar. La data prezentelor situatii financiare consolidate *Grupul* are credite in sold.

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

In ceea ce priveste lichiditatea generala, sursele curente de disponibilitati sunt reprezentate de rezultatele activitatii de plasament, comisioanele incasate de la clienti si incasarile din vanzarea produselor finite 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 *Grup* datorita imposibilitatii gasirii unei contraparti in tranzactii financiare, fiind astfel pusa in dificultate in ceea ce priveste inchiderea pozitiilor pe instrumentele financiare care inregistreaza variatii nefavorabile ale pretului.

Riscul de acoperire a necesarului de lichiditate – pierderi care pot fi inregistrate de catre *Grup* 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 pentru societatea-mama 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.

Valorile care au intrat in calculul riscului de lichiditate la SSIF BRK Financial Group la 31.12.2019 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 2019					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	54.866.886	54.866.886	-	-	-
Depozite plasate la bănci	-	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	45.445.493	-	-	-	45.445.493
Credite și avansuri acordate	6.414.492	1.224.550	5.869.048	5.391.283	-
Obligațiuni la valoarea justă	1.619.168	-	-	1.619.168	-
Alte active financiare	24.873.831	-	-	-	24.773.064
Total active financiare	133.219.870	56.091.436	5.869.048	7.010.451	70.218.557
Datorii financiare	4.187.543	-	-	-	-
Dividende de plată	-	-	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	-	-	-
Total datorii financiare	4.187.543	-	-	-	-
În lei					
În lei					
	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an de zile	Fără maturitate prestabilită
31 Decembrie 2018					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	34.017.725	33.720.433	-	-	-
Depozite plasate la bănci	1.499.455	-	1.499.455	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	32.476.846	-	-	-	32.476.846
Credite și avansuri acordate	5.571.980	1.496.456	295.060	3.780.464	-
Obligațiuni la valoarea justă	13.008.997	41.360	3.762	12.963.874	-
Alte active financiare	12.267.142	2.236.516	-	-	10.030.546
Total active financiare	98.842.145	37.494.765	1.798.277	16.744.338	42.507.392
Datorii financiare	4.991.870	-	-	-	-
Dividende de plată	-	-	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	-	-	-
Total datorii financiare	4.991.870	-	-	-	-

Indicatorul mai sus prezentat este specific societăților financiare și ca urmare este calculat în mod curent doar de societatea-mamă. *Grupul* are în componența lui și societăți care desfășoară activități non-financiare.

Riscul de piață

Riscul de piață este riscul ca variația prețurilor pieței, cum ar fi prețul instrumentelor de capitaluri proprii, cursul de schimb valutar, și rata dobânzii să afecteze veniturile Grupului sau valoarea instrumentelor financiare deținute. Obiectivul gestionării riscului de piață este acela de a monitoriza și controla expunerile la riscul de piață în cadrul unor parametri acceptabili și, în același timp, de a optimiza rentabilitatea investițiilor.

Selectarea oportunităților investiționale se efectuează prin:

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

Societatea este expusă la următoarele categorii de risc de piață:

i) Riscul de preț

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

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

O variație pozitivă de 10% a prețului activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere ar conduce la o creștere a profitului, cu 4.468.609 lei (31 decembrie 2017: 4.014.760 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

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

Domeniu	2019	%	2018	%
Comert	1.923.955	4,24%	4.477.266	9,84%
Constructii	324.773	0,72%	13.428.510	29,52%
Financiar-bancar	19.608.301	43,18%	11.358.025	24,97%
Bunuri de larg consum	262.611	0,58%	4.999.229	10,99%
Industrie	3.372.521	7,43%	100.795	0,22%
Altele	19.919.092	43,86%	11.122.020	24,45%
Total	45.411.253	100,00%	45.485.844	100%

Așa cum se poate observa din tabelul de mai sus, la 31 decembrie 2019 Societatea deținea

preponderent acțiuni în societăți care activează în domeniul financiar-bancar și asigurări, cu o pondere de 43,18 % din total portofoliu, în creștere față de ponderea de 24,97 % înregistrată la 31 decembrie 2018.

Riscul operational

Riscul operational este riscul inregistrari de pierderi directe sau indirecte rezultand dintr-o gama larga de factori asociati proceselor, personalului, tehnologiei si infrastructurii Grupului, 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 Grupului 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 Grupului. Totodata, riscul operational la nivelul segmentului de intermediere si tranzactionare al Grupului 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 *Grupului* pentru gestionarea riscului operational in urmatoarele arii:

- cerinte privind segregarea adecvata a sarcinilor si responsabilitatilor,
- cerinte de reconciliere, monitorizarea 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 Grupului este asigurata printr-un program de revizuii periodice a procedurilor interne. Rezultatele acestor revizuii sunt discutate cu mebrii conducerii.

Riscul de rata a dobanzii

Grupul are la 31 decembrie 2019 contractate urmatoarele credite :

- o linie de credit, acordata pe o perioada de 1 an, in scopul sustinerii activitatii curente a *Grupului* (*segmentul tranzactionare*). 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.

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 2019					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	54.866.886	54.866.886	-	-	-
Depozite plasate la bănci	-	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	45.445.493	-	-	-	45.445.493
Credite și avansuri acordate	6.414.492	1.224.550	5.869.048	5.391.283	-
Obligațiuni la valoarea justă	1.619.168	-	-	1.619.168	-
Alte active financiare	24.873.831	-	-	-	24.773.064
Total active financiare	133.219.870	56.091.436	5.869.048	7.010.451	70.218.557
Datorii financiare	4.187.543	-	-	-	-
Dividende de plată	-	-	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	-	-	-
Total datorii financiare	4.187.543	-	-	-	-

În lei

Valoare contabilă

		Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an de zile	Fără maturitate prestabilită
31 Decembrie 2018					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	34.017.725	33.720.433	75.357	-	-
Depozite plasate la bănci	1.499.455	1.499.455	-	1.499.455	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	27.938.867	-	-	-	32.476.846
Credite și avansuri acordate	5.571.980	1.649.469	295.060	3.782.920	-
Obligațiuni la valoarea justă	13.008.997	214.447	767	12.794.549	100.000
Alte active financiare	12.267.142	2.236.596	-	-	10.030.546
Total active financiare	94.304.166	39.320.401	371.183	18.076.924	42.607.392
Datorii financiare	4.991.870	-	-	-	-
Dividende de plată	-	-	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	-	-	-
Total datorii financiare	4.991.870	0	0	0	0

Riscul valutar

Societatea-mama a Grupului, BRK Finacial Group si una din filialele sale sunt institutii financiare reglementata si autorizata de Autoritatea de Supraveghere Financiara si care se supune reglementarilor europene, respectiv pachetului legislativ CRD - CRR cu Standardele Tehnice aferente acestuia.

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

Limitele in care trebuie sa se situeze expunerile la acest risc se calculeaza ca raport intre valoarea expunerii activelor expuse la riscul valutar si valoarea fondurilor proprii ale 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 pentru societatea-mama se prezinta astfel :

În lei

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	36.234.632	-	-	3.140.472
Active financiare desemnate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-
Obligațiuni la la valoare justa prin contul de profit si pierdere	55.391	1.563.777	-	-
Credite si avansuri acordate	12.484.881	-	-	-
Alte active financiare	10.770.148	7.953.764	6.149.920	-
Total active financiare	113.971.337	9.877.642	6.202.193	3.168.698
Datorii financiare	4.991.870	-	-	-
Dividende de plată	-	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	-	-
Total datorii financiare	4.991.870	-	-	-

31 decembrie 2018 Active financiare	RON	EUR	USD	Alte valute
Numerar și echivalente de numerar	33.720.433	274.547	20.398	2.347
Depozite plasate la bănci	1.499.455	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	23.082.802	4.823.219	32.847	-
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-
Obligațiuni la la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	3.804.582	9.204.414	-	-
Credite și avansuri acordate	5.571.980	-	-	-
Alte active financiare	309.420	8.755.578	3.202.144	-
Total active financiare	67.988.671	23.057.759	3.255.389	2.347
Datorii financiare	4.991.870	-	-	-
Dividende de plată	-	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	-	-
Total datorii financiare	4.991.870	-	-	-

5. Gestionarea capitalului

Politica Consiliului de Administratie a SSIF BRK Financial Group S.A. este de a mentine o baza solida a capitalului necesara mentinerii increderii investitorilor, creditorilor si pietei si sustinerii dezvoltarii viitoare a *Societatii*. Consiliul de Administratie monitorizeaza rentabilitatea tuturor agentilor unde se desfasoara activitate de tranzactionare pe o baza lunara, iar rezultatele analizei se discuta in cadrul sedintelor lunare ale Consiliul de Administratie.

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

Societatea mama - SSIF BRK Financial Group S.A. si una din filialele sale sunt supuse 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.

Pentru ultimii doi ani indicatorii de adecvare ai capitalului au inregistrat urmatoarele valori:

Denumire Indicator	Raportare la data de 31 decembrie 2019	Raportare la data de 31 decembrie 2018
Fonduri proprii totale	49.166.922	53.844.125
Total cerinte de capital	13.562.951	9.995.306
Expuneri la risc	169.536.884	124.941.331

Conform reglementarilor in vigoare, societatea-mama 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.

Indicatorii mentionati mai sus nu se calculeaza in mod curent si pentru filialele grupului deoarece se aplica doar institutiilor financiare.

In privinta indicatorilor la nivel de *Grup*, indicatorii de solvabilitate sunt cei prezentati in continuare:

	2019	2018
Rata solvabilitatii patrimoniale (Capitaluri proprii/Total pasive x100)	58,43%	57,52%
Rata autonomiei financiare (Capitaluri proprii/Capitaluri permanente x100)	97,40%	97,25%
Gradul de indatorare generala (Datorii totale/Capitaluri proprii x 100)	71,14%	73,85%

5^1 Combinari de intreprinderi

• S.A.I. Broker S.A.

In cursul anului 2012 societatea mama a constituit SAI Broker S.A. cu un capital social initial de 906.000 lei. Pana la data de 31.12.2017 capitalul social a crescut la valoarea de 2.206.180 lei, iar detinerea SSIF BRK Financial Group este de 99,98%.

Infiintarea societatii a fost efectuata cu scopul dezvoltarii activitatii de administrare a fondurilor de investitii pentru a largi gama de produse financiare adresate clientilor. La data de 31.12.2019 SAI Broker S.A. administreaza un numar de 9 fonduri de investitii.

La data de 31.12.2019, capitalurile proprii totale ale SAI Broker S.A. sunt in valoare de 4.742.483 lei.

Filiala este consolidata prin aplicarea metodei achizitiei, in urma careia activul net al filialei consolidate a fost preluat integral, concomitent cu recunoasterea intereselor care nu controleaza. A se vedea precizarile de la Nota 3. Politici contabile semnificative, punctul a) Bazele consolidarii, (ii) Filiale

6. Segmente operationale

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

- segmentul de intermediere
- segmentul tranzactionare
- segmentul administrare fonduri de investitii
- segmentul de productie si distributie de preparate si conserve din carne
- segmentul de servicii de asigurari.

Unitatile strategice de afaceri ofera servicii si produse diferite, fiind administrate separat deoarece necesita know-how si strategii de marketing diferite. Directorul executiv revizuieste cel putin lunar activitatile care tin de segmentele principale. Unele dintre segmente au si cheltuieli comune ce nu pot fi departajate fara un grad foarte mare de subiectivism.

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

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

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

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

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

c) Activitatea de administrare a fondurilor de investitii. Una dintre filiale administreaza in prezent un numar de 9 fonduri de investitii (2018: 7 fonduri).

d) Activitatea de productie si distributie de preparate si conserve din carne. Aceasta activitate cuprinde atat productia de astfel de produse cat si comercializarea acestora.

e) Segmentul de servicii de asigurari

Informatiile referitoare la segmentele raportabile se prezinta astfel:

**Informatii privind segmentele raportabile
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019**

	Decembrie- 2019				
	Total, din care: Σ	Intermedie re	Tranzactiona re	Administrare FONDURI	Nerepartizat
Venituri din comisioane si activitati conexe	6.139.472	2.958.823	-	3.180.649	-
Venituri din inchirieri	6.620	-	-	-	6.620
Castiguri nete financiare din tranzactii	11.776.572	-	11.776.572	-	-
Venituri financiare din dividende	337.433	-	337.433	-	-
Venituri din dobanzi	2.308.167	-	2.308.167	-	-
Venituri din distributie UF	-	-	-	-	-
Alte venituri	1.688.858	-	1.443.228	-	245.630
Total venituri	22.257.122	2.958.822	15.865.400	3.180.649	252.250
Pierderi nete financiare	-	-	-	-	-
Cheltuieli cu personalul si colaboratorii	(5.879.306)	(668.002)	(4.188.326)	-	(1.022.978)
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale exclusiv fond comercial	(964.020)	-	-	-	(964.020)
Cheltuieli nete cu provizioane pt riscuri si cheltuieli	(2.669.526)	-	(16.228)	-	(2.653.298)
Cheltuieli privind prestatii externe, impozite si taxe	(4.451.442)	(557.757)	(3.536.936)	(87.463)	(269.285)
Alte cheltuieli	(1.009.318)	-	-	-	(1.009.318)
Total cheltuieli	(14.973.611)	(1.225.759)	(7.741.490)	(87.463)	(5.918.899)
Profitul segmentului raportabil inainte de impozitare:	7.283.510	1.733.062	8.123.912	3.093.186	(5.666.649)
	-	-	-	-	-
				-	-

Activele segmentului raportabil, din care:	139.494.465	82.274.130	57.220.335		
- Investitii financiare	41.468.577	-	41.468.577	-	-
- Creante comerciale si alte creante	37.354.505	28.455.880	8.898.624	-	-
- Disponibilitati	54.424.236	53.643.306	780.930	-	-
Datoriile segmentului raportabil, din care:	80.504.968	60.958.694	15.720.342	-	3.825.931
- sumele clientilor	60.770.150	60.770.150	-	-	-

Decembrie- 2019

	Total, din care: Σ	Intermedie re	Tranzactiona re	Administrare FONDURI	Nerepartizat
Venituri din comisioane si activitati conexe	6.139.472	2.958.823	-	3.180.649	-
Venituri din inchirieri	6.620	-	-	-	6.620
Castiguri nete financiare din tranzactii	11.776.572	-	11.776.572	-	-
Venituri financiare din dividende	337.433	-	337.433	-	-
Venituri din dobanzi	2.308.167	-	2.308.167	-	-
Venituri din distributie UF	-	-	-	-	-
Alte venituri	1.688.858	-	1.443.228	-	245.630
Total venituri	22.257.122	2.958.822	15.865.400	3.180.649	252.250
Pierderi nete financiare	-	-	-	-	-
Cheltuieli cu personalul si colaboratorii	(5.879.306)	(668.002)	(4.188.326)	-	(1.022.978)
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale exclusiv fond comercial	(964.020)	-	-	-	(964.020)
Cheltuieli nete cu provizioane pt riscuri si cheltuieli	(2.669.526)	-	(16.228)	-	(2.653.298)
Cheltuieli privind prestatii externe, impozite si taxe	(4.451.442)	(557.757)	(3.536.936)	(87.463)	(269.285)
Alte cheltuieli	(1.009.318)	-	-	-	(1.009.318)
	(14.973.611)	(1.225.759)	(7.741.490)	(87.463)	(5.918.899)
Total cheltuieli	(14.973.611)	(1.225.759)	(7.741.490)	(87.463)	(5.918.899)
Profitul segmentului raportabil inainte de impozitare:	7.283.510	1.733.062	8.123.912	3.093.186	(5.666.649)

[illegible]

7 . Reconcilierea veniturilor, profitului sau pierderii, activelor si a datoriilor segmentelor raportabile

Reconciliere

<i>In lei</i>	Decembrie- 2019	Decembrie- 2018
Venituri		
Total venituri aferente segmentelor raportabile	6.139.472	5.972.948
Venituri nerepartizate la segmente	6.620	-
Eliminarea activitatilor intrerupte	-	-
Venituri consolidate	6.146.092	5.972.948
Contul de rezultate		
Total profit aferent segmentelor raportabile	7.283.510	- 3.345.290
Eliminarea activitatilor intrerupte	-	-
Sume nealocate:	-	-
Pierdere consolidata inainte de impozitare	7.283.510	- 3.345.290
Active		
Total active aferente segmentelor raportabile	139.494.465	97.067.153
Active aferente segmentelor neraportabile	3.988.400	9.482.546
Fond comercial din consolidare	-	-
Total active	143.482.865	106.549.699
Datorii		
Total datorii aferente segmentelor raportabile	73.635.438	48.994.924
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	3.044.447	149.249
Datorii privind impozitul amanat	-	-
Datorii aferente segmentelor neraportabile	3.825.931	1.145.118
Total datorii consolidate	80.505.817	50.289.292

Segmentul de intermediere realizeaza venituri din comisoane din urmatoarele produse:

Venituri segment intermediere	Dec-19	Dec-18
Venituri din comisioane pe piata spot	1.972.585	2.230.910
Venituri din comisioane pe piata externa	535.604	768.930
Venituri din comisioane cu produse derivate	-	-
Venituri din activitati conexe	453.844	146.100
Venituri din comisioane si activitati conexe	2.962.034	3.145.940
Venituri din intermediere asigurari	-	653
Venituri din distributie UF	2.352	4.701
Total venituri	2.964.386	3.151.295

Tranzactiile cu clientii se realizeaza atat prin intermediul agentilor (brokeri) cat si on-line.

Segmentul de administrare a fondurilor a realizat in 2019 venituri din administrarea urmatoarele fonduri de investitii:

- **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 investirii 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.

- În luna ianuarie 2017, SAI Broker SA a preluat administrarea Fondului deschis de investiții Fortuna Classic și Fondului deschis de investiții Fortuna Gold de la SAI Target Asset Management SA.
- **Fondul Fortuna Classic** este înscris în Registrul A.S.F. cu numărul CSC06FDIR/120008 din data de 18.12.2003.

Fondul are ca unic scop efectuarea de investiții colective, plasând resursele bănești în instrumente financiare lichide și operând pe principiul diversificării riscului și administrării prudențiale.

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

- **FIA H.Y.B. Invest** este înscris în Registrul A.S.F. cu numărul CSC09FIAR/120003 din data de 08.08.2019.
Obiectivul Fondului vizează creșterea pe termen lung a capitalului investit prin plasamente în instrumente de datorie de tipul obligațiunilor high yield (non-investment grade sau junk).
- **FIA Alpha Invest** este înscris în Registrul A.S.F. cu numărul CSC09FIAR/120002 din data de 08.08.2019. Obiectivul urmărit de Fond este creșterea pe termen lung a capitalului investit prin plasamente în acțiuni cotate la bursă cu perspective favorabile de dezvoltare.

In tabelul de mai jos sunt prezentate veniturile din administrarea fondurilor de investitii si alte venituri ale segmentului de administrare fonduri de investitii:

Date la 31.12.2019	Venituri din administrare fonduri	Venituri din comisioane subscriere si alte comisioane	Total Venituri
Fdi Fix Invest	27.734	-	27.734
Fdi Prosper Invest	74.401	94.511	168.912
FII BET FI Index Invest	107.465	-	107.465
Fii Smart Money	60.310	-	60.310
Fii Optim Invest	2.177.780	-	2.177.780
Fdi Plus	-	-	-
Fdi Fortuna Classic	631.402	-	631.402
Fdi Fortuna Gold	6.304	-	6.304
Fia H.Y.B. Invest	680	-	680
Fia Alpha Invest	62	-	62
Total	3.086.138	94.511	3.180.649

În lei

Date la 31.12.2018	Venituri din administrare fonduri	Venituri din comisioane subscriere si alte comisioane	Total venituri
Fdi Fix Invest	27.267		27.267
Fdi Prosper Invest	71.445	12.213	83.658
FII BET FI Index Invest	137.772		137.772
Fii Smart Money	73.121		73.121
Fii Optim Invest	1.871.501		1.871.501
Fdi Plus			0
Fdi Fortuna Classic	625.536		625.536
Fdi Fortuna Gold	7.499		7.499
Total	2.814.141	12.213	2.826.354

8. Imobilizari necorporale

<i>In lei</i>	Licente si programe informatice	Avansuri	Ch de constituire	Fond comerciale	TOTAL
---------------	---------------------------------	----------	-------------------	-----------------	-------

Cost

Sold la 1 ianuarie 2018	4.486.927	283.523	-	-	4.770.450
Achizitii	1.448.416	452.142	-	-	1.900.558
	366.551	-	-	-	
Iesiri	(143.962)	(520.743)	-	-	(664.705)
Transfer la imobilizari necorporale	-	(366.551)	-	-	(366.551)
Sold la 31 decembrie 2018	<u>4.587.355</u>	<u>214.922</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4.802.277</u>
Sold la 1 ianuarie 2019	6.079.632	27.820	-	-	6.107.452
Achizitii	33.742	-	-	-	33.742
Din care prin transfer	-	-	-	-	-
Iesiri	(1.692)	-	-	-	(1.692)
Din care prin transfer	-	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2019	<u>6.111.682</u>	<u>27.820</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6.139.501</u>

Amortizare si pierderi din depreciere

Sold la 1 ianuarie 2018	1.800.423	-	-	-	1.800.423
Amortizarea in cursul anului	733.428	-	-	-	733.428
Pierderi din depreciere recunoscute pe cheltuieli	-	-	-	-	-
Amortizarea aferenta iesirilor	(101.639)	-	-	-	(101.639)
Sold la 31 decembrie 2018	<u>2.432.212</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.432.212</u>
	-	-	-	-	
Sold la 1 ianuarie 2019	3.168.968	-	-	-	3.168.968
Amortizarea in cursul anului	663.419	-	-	-	663.419
Pierderi din depreciere recunoscute pe cheltuieli	(1.692)	-	-	-	(1.692)
Amortizarea aferenta iesirilor	-	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2019	<u>3.830.694</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3.830.693</u>

Valori contabile	Licente si programe informatice	Avansuri	Ch de constituire	Fond comercial	TOTAL
Sold la 1 ianuarie 2018	2.686.505	283.523	-	-	2.970.027
Sold la 31 decembrie 2018	<u>2.155.143</u>	<u>214.922</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.370.066</u>
Sold la 1 ianuarie 2019	2.910.664	27.820	-	-	2.938.484
Sold la 31 decembrie 2019	<u>2.280.987</u>	<u>27.820</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.308.808</u>

Componenta soldului imobilizarilor necorporale este constituita din programe informatice si licente soft.

Valoarea cea mai semnificativa este reprezentata de sistemul de back office Tradis.

Avansurile pentru imobilizarile necorporale reprezinta avansuri platite pentru achizitionarea unui sistem de management a relatiei cu clientii – CRM (Customer Relationship Management).

Duratele de viata utilizate la calculul imobilizarilor necorporale, sunt in medie de 3 ani, cu exceptia celei mentionate la paragraful urmato, metoda de amortizare utilizata fiind cea liniara.

Motivele care sprijina evaluarea duratei de viata nedeterminate, respectiv factorii care au avut un rol semnificativ in determinarea faptului ca activul are o durata de viata nedeterminata sunt cei determinati de faptul ca filiala nu poate estima perioada de timp in care activul va produce beneficii economice, neexistand o limitare contractuala sau legala in aceasta privinta.

Valoarea acestui activ este testata pentru depreciere anual. La 31.12.2019 Grupul nu a inregistrat deprecieri de valoare in legatura cu acest activ. In perioada scursa de la data achizitiei pana la 31 decembrie 2019 nu au existat rascumparari in legatura cu fondurile preluate.

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

9. Imobilizari corporale

<i>In lei</i>		Inst. tehnice si mijl. de transport	Mobilier, aparatura birotica si alte	Imobilizari in curs de executie	Total
Sold la 01.01.2018	5.833.799	1.528.651	296.538	-	7.658.988
Achizitii si modernizari efectuate	192.963	109.456	19.643	205.786	527.848
Reevaluarea imobilizarilor:	9.500	-			9.500
compensarea amortizarii in sold cu activele	-	-	-	-	-
inregistrarea cresterii de valoare	-	-	-	-	-
Transferuri de la investitii imobiliare	-	-	-	-	-
Iesiri:		-			-
- prin vanzare	-	-	(2.615)	(192.963)	(195.577)
- prin casare	-	-	-	-	-
Sold la 31.12.2018	6.036.262	1.638.107	313.567	12.823	8.000.759
Sold la 01.01.2019	6.036.262	1.638.107	304.488	12.823	7.991.680
Achizitii si modernizari efectuate	-	13.922	-	9.520	23.442
Reevaluarea imobilizarilor:	9.500	-	-		9.500
compensarea amortizarii in sold cu activele	-	-	-	-	-
inregistrarea cresterii de valoare	-	-	-	-	-
Transferuri de la investitii imobiliare	-	-	-	-	-
Iesiri:		-	-		-
- prin vanzare	-	-	-	-	-
- prin casare	-	-	-	-	-
Sold la 31.12.2019	6.045.762	1.652.030	304.488	22.343	8.024.622

Amortizare si pierderi din deprecieri

Sold la 01.01.2018	14.471	1.220.315	221.511	-	1.441.826
Amortizarea in cursul anului	211.288	105.307	27.639	-	329.763
Amortizare aferenta casarilor de mijloace fixe	-	-	(436)	-	(436)
Amortizarea aferenta vanzarilor	-	-	-	-	-
Compensarea amortizarii in sold cu activele cu ocazia reevaluarii	-	-	-	-	-
Sold la 31.12.2018	225.759	1.325.622	248.714	-	1.771.153
Sold la 01.01.2019	225.759	1.325.622	248.714	-	1.771.153
Amortizarea in cursul anului	199.937	84.146	25.640	-	309.723
Amortizare aferenta iesirilor de mijloace fixe	-	-	-	-	-
Compensarea amortizarii in sold cu activele cu ocazia reevaluarii	-	-	-	-	-
Sold la 31.12.2019	425.696	1.409.768	274.354	-	2.109.818

In lei

Valori contabile:

Sold la 1 ianuarie 2018	5.819.328	308.337	75.027	-	6.202.692
Sold la 31 decembrie 2018	5.810.502	312.485	64.853	12.823	6.200.664
Sold la 1 ianuarie 2019	5.810.502	312.486	55.773	12.823	6.191.585
Sold la 31 decembrie 2019	5.620.066	242.261	30.134	22.343	5.914.804

Imobilizarile corporale ale entitatii reprezentand terenuri si cladiri cuprind:

- sedii ale unor puncte de lucru pentru activitatea de intermediere precum si sediul social al entitatii mama-
- terenuri si cladiri aferente activitatii curente desfasurate de filiale si sediile acestora.

La data de 31.12.2019 societatea-mama are in exploatare pentru desfasurarea activitatii sediul central din Cluj Napoca, str. Motilor 119, precum si imobilele detinute in Suceava si Iasi, unde functioneaza agentiiile pentru activitatea de intermediere. Societatea nu detine la data de 31.12.2019 terenuri pentru activitatea de exploatare, iar cele aferente cladirilor in exploatare sunt incorporate in valoarea cladirii.

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

Imobilizari corporale gajate sau ipotecate

In luna decembrie 2017, Grupul BRK a contractat o linie de credit in valoare de 5.340.000 lei, si a garantat imprumutul si cu imobilele in exploatare ale societatii. Detaliile legate de aceste garantii se gasesc in nota 22. Linia de credit a fost prelungita in cursul anului 2019 pe inca 12 luni pana in Decembrie 2020.

Detaliile legate de aceste garantii se gasesc la *Nota 22. Imprumuturi*

Prezentari privind reevaluarea

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

In urma reevaluarilor au existat cresteri de valoare a imobilizarilor corporale pentru activitatea de exploatare, iar acestea s-au reflectat la rezerve la data de 31.12.2017.

Valoarea mijloacelor fixe ale segmentului de productie conserve si preparate din carne au fost ajustate pentru scop de consolidare pentru a se alinia politicilor grupului si reprezinta valori prudentiale adecvate contextului actual in care acestea isi desfasoara activitatea.

10. Investitii imobiliare

<i>In lei</i>	Dec-19	Dec-18
Sold la 1 ianuarie 2019	918.186	989.474
Transferuri la imobilizari corporale in cursul anului	-	-
Intrare in urma executarii unor garantii primite	-	-
Achizitii in cursul anului	-	-
Investitii imobiliare in curs de executie intrari	-	-
Investitii imobiliare in curs de executie iesiri	-	(111.956)
Avansuri pentru investitii imobiliare	-	40.668
Cedari de investitii imobiliare	-	-
	(248.227)	
Plus valoare cu ocazii reevaluarii	-	-
Minus valoare cu ocazia reevaluarii	-	-
Sold la 31 Decembrie 2019	669.959	918.186

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

Prezentari privind reevaluarea

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

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

11. Investitii financiare

Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	2019	2018
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere - detinute pentru tranzactionare	<u>36.283.740</u>	<u>27.408.534</u>
actiuni cotate	24.871.622	7.212.177
unitati de fond cotate	566.500	224.960
unitati de fond necotate	9.125.683	6.962.401
obligatiuni cotate	1.613.030	9.277.988
obligatiuni necotate	106.905	3.731.008
actiuni necotate	3.057.124	8.683.265
Alte instrumente financiare	2.127.627	4.856.066
Total active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	<u>41.468.492</u>	<u>46.519.844</u>
Total investitii financiare	<u>41.468.492</u>	<u>46.519.844</u>

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

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

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

Produsele structurate detinute sunt evaluate la cotationa din 31.12.2019.

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

In categoria activelor financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, sunt cuprinse urmatoarele:

- actiuni cotate la BVB(BIO, BRD, CBKN, CMP, MECF, PTR, ROCE, RRC, SFG, TLV, TUFE) in suma de 434.947 lei;
- actiuni necotate Firebyte și Gocab, respectiv si imprumuturi acordate Firebyte și Gocab in suma de 480.295 lei;
- obligatiuni municipale cotate la BVB (PMB25, HUE26) in valoare de 71.709 lei;
- obligatiuni corporative cotate la BVB (IMP22E) în valoare de 1.492.067 lei;
- obligatiuni corporative necotate(Chronostyle International SA) in valoare 100.767 lei.
- unități de fond deținute la fonduri de investiții (FDI Certinvest Obligatiuni, Fdi Transilvania si Fdi SanoGlobinvest) in valoare totala de 314.212 lei.

Alte instrumente financiare cuprind depozitele pe termen scurt, cu scadente cuprinse intre 3M si 12M.

Imprumuturi acordate reprezinta imprumuturile pe care Sai Broker SA le-a acordat Firebyte Games SA in anul 2018 și anul 2019, respectiv imprumutul acordat GoCab Software SA în anul 2019.

La data de 03.01.2019 SAI Broker SA a incheiat cu Firebyte Games SA un contract de finantare a activitatii companiei. Obiectului contractului il reprezinta acordarea unui imprumut de 171.948 lei. Valoarea imprumutului reprezinta creantele pe care SAI Broker SA le detine fata de Firebyte Games SA,

prin ajungerea la scadenta a imprumuturilor acordate de SAI Broker SA.

Pentru imprumuturile scadente la data de 30.06.2019, in suma de 285.253 lei, s-a luat decizia convertirii acestora in actiuni Firebyte Games SA, operatiune care se afla in faza de autorizare la ORC. Pentru imprumutul scadent la 31 dec 2019, în valoare de 50.000 lei, pentru determinarea valorii juste conducerea societatii a efectuat o analiza privind recuperabilitatea creantei si a rezultat o reducere de valoare justa cu 30%, reflecatand probabilitate de neincasare a creantei.

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 31.12.2019.

12. CREDITE SI AVANSURI ACORDATE

<i>In lei</i>	2019	2018
Credite si avansuri acordate partilor afiliate		
Garantii constituite	-	3.627.451
Imprumuturi acordate entitatilor afiliate	10.586.435	2.536.099
Dobanzi aferente imprumuturilor acordate	403.665	31.687
Creante majorare capital social parti afiliate in curs de inregistrare	500.000	
Provizioane pentru creante imobilizate	(3.446.502)	(623.257)
Total Credite si avansuri acordate partilor afiliate	8.043.599	5.571.980
		0
Credite in marja acordate clientilor		
Credite in marja acordate clientilor	4.067.830	3.627.451
Total Credite in marja acordate clientilor	4.067.830	3.627.451
Total Credite si avansuri acordate	12.111.428	9.199.431

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

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

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

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

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

12. CREDITE SI AVANSURI ACORDATE (continuare)

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 31.12.2019.

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

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

13. Investitii in entitatile asociate

Societatile asociate (unde se detine influenta semnificativa) sunt mentionate mai jos. Influenta semnificativa este datorata prezentei in consiliul de administratie al societatii respective.

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

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

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

Denumire	Natura afilierii	Natura activitatii	Volum si ponderea activitatii respective
			- achizitii de unitati de fond la FIA ALPHA INVEST administrat de SAI Broker in valoare de 100 mii lei
			-Subscriere in unitati de fond la FIA HYB Invest administrat de SAI Broker in valoare de 500 mii lei
SAI Broker	Procent detinere 99.98%	Administrare investitii	-vanzare obligatiuni IMPE22 in valoare de 308.925 lei -venituri din comisioane distributie si intermediere in valoare de 7.122 lei - venituri din chirii in suma de 17.070 lei -Dividende acorate 1.107.235 lei
Facos SA Suceava		Fabricarea produselor din carne	-vanzarea participatiei de 89.69% detinute pentru suma de 13.348.192 lei - rambursare imprumut in valoare de 820 mii lei. Nu s-au realizat tranzactii cu actiuni ANTE in anul 2019
Minesa SA	Procent detinere 29.10%		
Romlogic Technology SA		SSIF Brk Financial Group SA este unic investitor la FII Smart Money care e actionar cu un procent de 88% la Romlogic Technology S.A	-venituri din dobanzi aferente creditelor acordate in suma de 537.183 lei -achizitia unui numar de 65.000 de actiuni in valoare de 2.092.706 lei - Acordare imprumuturi in valoare de 8.080.550 lei
Gocab Software	Procent detinere 10%		-acodare imprumut in suma de 950.000 lei
Firebyte Games SA	Procent detinere 30%	Dezvoltarea jocuri pentru device-rui mobile	-venituri din dobanzi in suma de 8.433 lei -subscriere majorare de capital in valoare de 500.000 lei

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

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

In lei

	Decembrie-19	Decembrie-18
SAI Broker	-	-
Facos SA Suceava	-	833.808
Firebyte Games SA	336.820	268.466
Gocab Software	-	-
Romlogic Technology SA	9.694.848	1.243.412
Total	10.990.100	2.345.687

14. Active imobilizate detinute pentru vanzare*In lei*

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

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

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

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

15. Creante comerciale si asimilate*In lei*

	2019	2018
Creante comerciale	452.110	217.304
Creante fata de bugetul statului	0	0
Creante nete fata de debitori	<u>51.739</u>	<u>63.608</u>
Angajati cu angajamente de plata	29.283	41.055
Debitori fosti angajati si terti	22.456	22.553
Alti debitori	562.108	544.026
Total creante comerciale si alte creante	1.065.957	824.938

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

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

In lei

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

Expunerea *Grupului* la riscul de credit si riscul valutar, precum si pierderile din deprecieri aferente creantelor comerciale sunt prezentate la *Nota 4. Gestionarea riscului financiar*

Soldurile brute si deprecierile debitorilor sunt urmatoarele:

In lei

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

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

In lei

	2019	2018
Sold la 1 ianuarie	1.888.714	1.847.109
Provizioane suplimentare	0	52.500
Anulare provizioane	-9.122	-10.896
Sold la 31 decembrie	1.879.592	1.888.714

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

16. Creante si datorii privind impozitul amanat

Creante privind impozitul pe profit amanat nerecunoscute

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

<i>In lei</i>	2019	2018
Pierderi fiscale curente si precedente	(37.972.924)	(37.972.924)
Total	(37.972.924)	(37.972.924)
Cota de impozitare	16%	16%
Creante privind impozitul amanat nerecunoscute	(6.075.668)	(6.075.668)

Mai exista creante privind impozitul amanat nerecunoscute aferente instrumentelor financiare pentru care deprecierea de valoare nu a fost deductibila in cursul anului 2011.

Datorii privind impozitul pe profit amanat nerecunoscute

In lei

	Decembrie-19	Decembrie-18
Profitul perioadei	7.318.620	(3.345.290)
Cheltuiala totala cu impozitul pe profit	-	-
Profit inainte de impozitare (inclusiv aferent activitatilor intrerupte)	7.318.620	(3.345.290)
Cota de impozit pe profit	16%	16%

Creante si datorii privind impozitul pe profit amanat recunoscute

Societatea-mama are de recuperat o pierdere fiscala cumulata de 37.972 mii lei. Pierderile fiscale se pot recupera intr-o perioada de 7. 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>	2019	2018
Cont in numerar aferent clientilor	53.626.771	31.750.494
Numerar si echivalente de numerar	1.240.115	3.766.687
Sold la 31 decembrie	54.866.885	35.517.180

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 nu se pot utiliza decat in baza ordinelor de tranzactionare date de catre clienti.

Expunerea entitatii la riscul de rata a dobanzii si o analiza de senzitivitate pentru activele si datoriile financiare sunt prezentate la *Nota 4. Gestionarea riscului financiar*.

18. Capital si rezerve

Capitalul social si numarul de actiuni emise se prezinta astfel:

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

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

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

<i>In lei</i>	2019	2018
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>	2019	2018
Diferente din reevaluarea imobilizarilor corporale	3.524.052	3.524.052
Rezerve legale si statutare	4.890.171	4.719.397

Rezerve de valoare justa	0	0
Alte rezerve	2.748.760	2.748.760
-din care din aplicarea IAS 29 (ajustare la inflatie)	2.748.760	2.748.760
Rezerve din consolidare	-	-
Rezerve din consolidare aferente titlurilor puse in echivalenta	-	-
Rezerve legate de actiuni proprii	-	0
Total rezerve si diferente de reevaluare	11.163.983	10.992.209

Diferente din reevaluare

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

Rezerve legale

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

Alte rezerve

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

Dividende si alte distribuii catre actionari

In anul 2019 nu s-au acordat dividende actionarilor.

Rezerve din consolidare

Pozitia cuprinde valori ale capitalurilor ce rezulta in urma operatiunii de partaj a capitalurilor, cea mai mare parte a acestora provenind in urma majorarii in anul 2015 a participatiei la una din filialele la care se detinea deja controlul.

20. Rezultatul reportat

<i>In lei</i>	2019	2018
Rezultat reportat	(6.99.621)	(9.503.112)
Profitul reportat din trecerea la IFRS	6.052.406	6.052.406
Rezultat reportat IAS 29	(6.880.234)	(6.880.234)
Rezultatul curent	7.283.510	(3.345.290)
Total rezultat reportat	(13.455.303)	(13.676.231)

Rezultat reportat prin trecerea la IFRS

Rezultatul reportat privind trecerea la IFRS provine din anul 2008.

Rezultat reportat IAS 29

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

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

An	2003	2002	2001	2000	1999	1998	1997	1996	1995	1994
Indice de actualizare a capitalului	1.00	1.15	1.41	1.90	2.77	4.04	6.42	16.36	22.71	30.04

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

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

* Incorporare rezerve din reevaluare in anul 2011.

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

21. Datorii comerciale si alte datorii

Expunerea entitatii la riscul valutar si riscul de lichiditate aferent datoriilor comerciale si altor datorii este prezentata la *Nota 4. Gestionarea riscului financiar*.

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.

Datoriile comerciale sunt legate in cea mai mare parte de segmentul de productie conserve si preparate din carne.

22. Imprumuturi

Situatia cu imprumuturile contractate de Grup se prezinta astfel:

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

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

In lei

	Decembrie-19	Decembrie-18
Sume datorate clientilor		
Clienti creditorii din tranzactii pe piata interna	50.328.348	26.414.432
Clienti creditorii din tranzactii pe pietele externe	10.616.746	9.519.475
Clienti creditorii din servicii corporative	-	9.000
	60.945.094	35.942.908

23. Provizioane*In lei*

	Decembrie-19	Decembrie-18
Provizioane		
Sold la 1 ianuarie	149.249	450.182
Anulate in cursul perioadei	(58.702)	(300.933)
Constituite in cursul perioadei	2.712.000	-
Sold la 31 decembrie	2.802.547	149.249

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

24. Active si datorii contingente

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

24. Active si datorii contingente

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

La data de 31.12.2019, *Grupul* are indisponibilizata in contul de clienti suma de 4.980.779,71 lei. Aceasta suma reprezinta rulajele calculate pentru unii clienti care au tranzactionat prin intermediul societatii si sunt in procedura de cercetare penala iar sechestrul s-a constituit in 2016 si este de tip asigurator. In urma verificarilor efectuate de catre auditorul intern al societatii, a rezultat ca suma aferenta indisponibilizarii este de 4.980.779,71 lei, suma ce a fost deja blocata de catre societatea-mama intr-un cont dedicat deschis la banca de decontare. *Grupul* intreprinde in prezent demersurile necesare pentru clarificarea sumei din contul clientilor afectata de sechestrul asigurator.

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

25. Venituri din exploatare

<i>In lei</i>	Activitati continue		Activitati intrerupte		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Venituri din comisioane pe piata spot	1.969.165	2.230.910			1.969.165	2.230.910
Venituri din comisioane pe piata externa	535.604	768.930			535.604	768.930
Venituri din activitati conexe	0	7.495			0	7.495
Venituri din intermediere asigurari	453.844	146.100		653	453.844	146.753
Venituri din distributie UF	0	0			0	0
Venituri din administrarea fondurilor de investitii	3.180.649	2.818.842			3.180.649	2.818.842
Subtotal venituri din comisioane si activitati conexe	6.139.263	5.972.277		653	6.139.263	5.972.930
Venituri din inchirierea activelor imobilizate	6.620	486			6.620	486
Subtotal venituri	6.145.883	5.972.763	653		6.145.883	5.973.416

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 comisioanelor incasate pentru operatiunile derulate de catre *Grup* a cuprins si comisioane aferente operatiunilor pe piete externe, asa cum este prezentat mai sus.

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

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

26. Alte venituri

Alte venituri din exploatare, cuprind venituri de natura diversa cu un caracter repetitiv extrem de redus, anulari de dividende neridicate, plusuri la inventariere, recuperari de sume, etc.

27. Cheltuieli materiale

Cheltuielile materiale includ cheltuieli cu materii prime si materiale, cheltuieli cu energia si apa si cheltuieli cu marfurile:

<i>In lei</i>	Activitati continue		Activitati intrerupte		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Cheltuieli cu despagubiri, amenzi, penalitati	(58.791)	(853.091)	-	-	(58.791)	(853.091)
Cheltuieli cu donatii acordate	(26.555)	(200)	-	-	(26.555)	(200)
Cheltuieli nete privind imobilizari necorporale si corporale cedate	61.810	(29.658)	-	-	61.810	(29.658)
Alte cheltuieli de exploatare	(20.171)	(83.832)	-	-	(20.171)	(83.832)
Total	(43.707)	(966.781)	-	-	(43.707)	(966.781)

28. Cheltuieli cu personalul

<i>In lei</i>	2019	2018
Cheltuieli cu personalul si colaboratorii	(4.030.347)	(2.863.421)
Cheltuieli cu contributiile si asigurarile sociale obligatorii	(1.565.369)	(1.670.074)
Participarea la profit a personalului	-	-
Cheltuieli cu indemnizatii membri CA	(283.590)	(450.899)
Participarea la profit a membrilor CA	-	-
Cheltuieli cu comisioanele datorate asistentilor in brokeraj	-	-
Total cheltuieli cu salariile in contul de rezultat global	-5.879.306	-4.984.394

La societatea-mama 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.

Remuneratia directorilor generali este stabilita prin Hotararea Consiliului de Administratie al Societatii, iar alte beneficii acordate sunt in concordanta cu contractul colectiv de munca la nivel de unitate. In cursul anului 2019 conducerea societatii a fost asigurata de catre director general adjunct in persoana D-nei Monica-Adriana Ivan, si de catre Director general adjunct in persoana dl-ului Razvan Rat.

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

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

29. Alte cheltuieli

<i>In lei</i>	Activitati continue		Activitati intrerupte		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Cheltuieli cu despagubiri, amenzi, penalitati	(58.791)	(853.091)	-	-	(58.791)	(853.091)
Cheltuieli cu donatii acordate	(26.555)	(200)	-	-	(26.555)	(200)
Cheltuieli nete privind imobilizari necorporale si corporale cedate	61.810	(29.658)	-	-	61.810	(29.658)
Alte cheltuieli de exploatare	(20.171)	(83.832)	-	-	(20.171)	(83.832)
Total	(43.707)	(966.781)	-	-	(43.707)	(966.781)

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

30. Venituri si cheltuieli financiare**Activitati continue****Recunoscute in contul de profit sau pierdere**

in lei	2019	2018
0	0	0
Castiguri nete financiare din tranzactii cu actiuni si obligatiuni	-	-
• Castiguri nete din tranzactionarea activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	2.981.984	(1.469.581)
Castiguri nete din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	7.794.877	2.005.042
Castiguri nete din tranzactii cu produse derivate – Futures	-	-
Castiguri nete din tranzactionarea produselor derivate - piete international	-	-
• Castiguri nete din tranzactii cu produse derivate - piete international	-	-
• Venituri din tranzactii cu active financiare disponibile pentru vanzare	-	-
• Venituri din actiuni gratuite aferente activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	-
Subtotal castiguri nete financiare din tranzactii cu actiuni si obligatiuni	10.776.861	535.461
Casiguri nete din tranzactionarea certificatelor Turbo	1.122.551	1.761.567
Venituri din dividend	-	-
• Aferente activelor financiare disponibile pentru vanzare	-	-
• Aferente activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	337.433	374.695
Subtotal venituri din dividend	337.433	374.695
Total venituri din tranzactionare	12.236.845	2.671.723
Modificari totale nete in valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, din care:	-	-
Modificari nete in valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	-
Anulari de provizioane aferent titlurilor vandute	-	-
Castiguri legate de instrumentele financiare - contracte in marja (reluari provizioane)	-	-
Castiguri nete din ajustari debitori	-	-
Venituri din dobanzi la contractele de leasing operational	-	-
Venituri financiare din dobanzi	-	-
• Venituri din dobanzi aferente depozitelor	996.968	404.759
• Venituri din dobanzi aferente contractelor in marja si contracte imprumut	971.229	316.149
Venituri din dobanzi/cupoane aferente detinerii de obligatiuni	465.357	786.916
Subtotal venituri financiare din dobanzi	1.968.197	720.908
Alte venituri financiare nete	-	232

Total venituri financiare	14.205.042	3.392.863
Cheltuieli cu dobanzile pentru datoriile financiare evaluate la cost amortizDetaliate pe pagina urmatoare	(16.166)	(205.640)
Pierdere neta din diferente de curs valutar	-	(101.956)
Cheltuieli din pierderi definitive de valoare a titlurilor disponibile pentru vanzare	-	(66.630)
Total cheltuieli financiare	-16.166	-374.226
Rezultat financiar net recunoscut in contul de profit sau pierdere	14.188.876	3.018.637
Recunoscute la alte elemente ale rezultatului global in lei	2019	2018
Modificarea neta in valoarea justa a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferata in contul de profit sau pierdere	-	-
Modificarea neta in valoarea justa a activelor financiare disponibile pentru vanzare:	-	-
aferenta titlurilor vandute in cursul perioadei	-	-
aferenta titlurilor in sold la sfarsitul perioadei	-	-
Venituri financiare recunoscute la alte elemente ale rezultatului global, dupa impozitare	-	-

Veniturile 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. Daca diferenta este negativa, acestea sunt prezentate pe randul Cheltuieli nete din tranzactionarea activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere.

Veniturile nete din tranzactii cu active financiare disponibile pentru vanzare reprezinta venitul din cedarea titlurilor (clasificate ca detinute pentru vanzare) redus cu valoarea costurilor pentru acele titluri, pentru tranzactiile pentru care aceasta diferenta este pozitiva. Daca diferenta este negativa, acestea sunt prezentate pe randul Pierderi nete din tranzactii cu active financiare disponibile pentru vanzare.

Cheltuielile din pierderi definitive de valoare a titlurilor disponibile pentru vanzare reprezinta cheltuieli estimate reprezentand pierderi definitive de valoare ale acestor titluri, care nu au fost mentinute in conturile de ajustari la capitaluri, ci au fost inregistrate/reclasificate pe cheltuieli deoarece Societatea estimeaza ca acestea nu vor mai fi recuperate.³¹ Cheltuiala cu impozitul pe profit

Reconcilierea cotei de impozitare efective*In lei*

	2019	2018
Rezultatul cumulat al perioadei	7.283.510	(3.345.290)
Anularea influentei urmatoarelor elemente:		
Inregistrari legate de consolidare	(3.069.881)	(2.387.541)
Inregistrari legate de retratarea situatiilor financiare individuale ale unor filial	-	-
Cheltuiala totala cu impozitul pe profit	-	-
Venituri din impozitul pe profit amanat	-	-
Profit inainte de impozitare (inclusiv aferent activitatilor intrerupte)	4.213.629	(5.732.831)
Cota de impozit pe profit	0	0
Impozitul pe profit calculat aplicand cota de impozit la profitul contabil	1.649.234	(162.099)
Influenta rezervei legale deductibile	543.255	-
Influenta cheltuielilor nedeductibile	(260.493)	267.261
Influenta veniturilor neimpozabile	-	141.749
Influenta cheltuielilor rezultate din retratarea pe IFRS neconsiderate la calculul impozitului pe profit	18.892.944	-
Influenta pierderilor fiscale ale perioadelor precedente	(3.022.871)	(6.075.668)
Cheltuiala totala cu impozitul pe profit calculata conform cotei de impozitare	6.115.409	6.115.409
Cheltuiala cu impozitul pe profit neinregistrata pentru sume negative	(17.457.318)	6.115.409
Cheltuiala finala cu impozitul pe profit	-	-
Atribuabila activitatilor continue	0	0
Atribuabila activitatilor intrerupte	0	0
Cota de impozit pe profit finala	0,00%	0,00%

32. Rezultatul pe actiune**Rezultatul pe actiune de baza**

Calculul rezultatului pe actiune de baza la 31 decembrie 2019 are la baza profitul atribuibil actionarilor (in totalitate actionari ordinari) si numarul mediu de actiuni ordinare in circulatie de 337.517.661 actiuni. La data de 31 decembrie 2019 numarul mediu de actiuni ordinare in circulatie era acelasi, de 337.749.919 actiuni.

Profitul atribuibil actionarilor societatii**2019****Profit atribuibil:**

Actionarilor Societatii	7.283.510	(3.345.654)
Intereselor care nu controleaza	436	364

Profitul perioadei, din care:	7.283.510	(3.345.290)
--------------------------------------	------------------	--------------------

Activitati continue	7.283.510	(3.345.290)
----------------------------	------------------	--------------------

Activitati intrerupte	-	-
------------------------------	---	---

Total rezultat global atribuibil:

Actionarilor Societatii	7.283.510	(3.345.654)
Intereselor care nu controleaza	436	364

Total rezultat global aferent perioadei, din care:	7.283.510	(3.345.290)
---	------------------	--------------------

Activitati continue	7.283.510	
----------------------------	------------------	--

Activitati intrerupte	(0)	(0)
------------------------------	------------	------------

Rezultatul pe actiune

Rezultatul pe actiune de baza (lei)	0,02	(0)
-------------------------------------	------	-----

Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	.	(0)
---------------------------------------	---	-----

Activitati continue

Rezultatul pe actiune de baza (lei)	(0)	(0)
-------------------------------------	-----	-----

Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	(0)	(0)
---------------------------------------	-----	-----

Activitati intrerupte

Rezultatul pe actiune de baza (lei)	-	-
-------------------------------------	---	---

Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	-	-
---------------------------------------	---	---

Rezultatul prezentat este dupa calculul impozitului pe profit.

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	2019	2018	2017	2016	2015
Numar de actiuni	337.749.919	337.749.919	337.749.919	337.749.919	337.749.919

33. Ierarhia valorilor juste

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

- **Nivelul 1:** preturi cotate (neajustate) pe piete active. Pentru titlurile la valoare justa prin contul de rezultate, pretul este cel de la sfarsitul perioadei, din ultima zi de tranzactionare. Pentru titlurile disponibile pentru vanzare s-au aplicat metode de evaluare bazate pe variabile de piata in functie de cat de activ este instrumentul, asa cum este prezentat in politicile contabile ale Societatii.
- **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.

31 decembrie 2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare disponibile pentru vanzare				
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, din care:				
Actiuni cotate	19.986.152	6.949.189	19.584.504	46.519.845
Unitati de fond cotate	4.353.391	2.858.786	-	7.212.177
Unitati de fond necotate	224.960	-	-	224.960
Obligatiuni cotate	1.273.747	3.887.070	1.801.513	6.962.330
Obligatiuni necotate	9.277.988	-	-	9.277.988
Actiuni necotate	-	-	3.731.008	3.731.008
Produse structurate	-	-	8.683.336	8.683.336
Credite si avansuri acordate	4.856.066	-	-	4.856.066
Instrumente financiare derivate, de natura activelor financiare	-	-	5.571.980	5.571.980
Alte instrumente financiare	-	-	-	-
	19.986.152	6.745.856	19.787.837	46.519.845

31 decembrie 2019	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare disponibile pentru vanzare				
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, din care:	22.277.168	10.869.391	18.679.187	51.825.745
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
Produse structurate	-	-	-	-
Credite si avansuri acordate	-	-	12.484.881	12.484.881
Instrumente financiare derivate, de natura activelor financiare	-	-	-	-
Alte instrumente financiare	1.754.174	-	-	1.754.174
	24.031.342	10.869.391	18.679.187	53.579.920

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

	2019	2018
La 1 ianuarie	19.787.837	4.415.825
Castig/pierdere totala recunoscuta in contul de profit si pierdere	1.149.128	873.247
Castig/pierdere totala recunoscut in alta elemente ale rezultatului global	-	-
Achizitii in cursul perioadei(*)	3.578.008	489.569
Vanzari in cursul perioadei(**)	(15.693.242)	(3.050.982)
Transferuri in nivelul 3 din ierarhia valorii juste(***)	0	7.202.723
Alte transferuri	9.857.455	9.857.455
La 31 decembrie	18.679.186	19.787.837

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

Nr. crt.	Active financiare	Valoarea justa la 31 decembrie 2019 in lei	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, intervale de valori	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
1	Participatii majoritare necotate	34.911	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 11,39 %	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare
				Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 2,6%	Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare
				Costul mediu ponderat al capitalului: 12,75%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare
2	Participatii majoritare necotate	-	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Discountul pentru lipsă de lichiditate: 15,60%	Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare
				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	646.235	Abordarea prin cost - metoda activului net ajustat	Valoarea de piață a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora:	În bilanț, valoarea contabilă este identificată prin capitaluri proprii. Cu cât Prețul/Valoarea contabilă rezultată este mai mica, cu atât valoarea justă este mai mica.
4	Participatii minoritare necotate	2.375.978	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 10,50%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare

				Discountul pentru lipsă de control: 10%	Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare
				Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 2%	Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare
5	Obligatiuni necotate	106.905	Abordarea prin cost amortizat- estimate de valoare justa.	Rata de actualizare(IRR) a cash-flow-urilor anuale: 8,23%	Cu cât rata de actualizare a fluxurilor de numerar este mai mica, cu atât valoarea justă este mai mare
6	Credite si avansuri acordate	12.484.881	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate		
7	Unitati de fond necotate- Smart Money	3.030.276	Abordarea prin cost - metoda activului net ajustat		
Total		18.679.187			

Nr. crt.	Active financiare	Valoarea justa la 31 decembrie 2018 in lei	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, intervale de valori	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
				Costul mediu ponderat al capitalului: 11,39 %	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare
1	Participatii majoritare necotate	0	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 2,6%	Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare
				Costul mediu ponderat al capitalului: 12,75%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare
2	Participatii majoritare necotate	4.785.875	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Discountul pentru lipsă de lichiditate: 15,60%	Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare
				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	67.462	Abordarea prin cost - metoda activului net ajustat	Valoarea de piață a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora:	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.
				Costul mediu ponderat al capitalului: 10,50%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare
4	Participatii minoritare necotate	3.829.999	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Discountul pentru lipsă de control: 10%	Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare
				Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 2%	Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare
5	Obligatiuni necotate	3.731.008	Abordarea prin cost amortizat- estimate de valoare justa.	Rata de actualizare(IRR) a cash-flow-urilor anuale: 8,23%	Cu cât rata de actualizare a fluxurilor de numerar este mai mica, cu atât valoarea justă este mai mare
6	Credite si avansuri acordate	5.571.980	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate		
7	Unitati de fond necotate- Smart Money	1.598.180	Abordarea prin cost - metoda activului net ajustat		
Total		19.584.504			

Beneficii ale personalului cheie de conducere

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

Investitii in entitatile asociate

La *Nota 13 Investitii in entitatile asociate* din prezentele situatii financiare sunt prezentate toate entitatile asociate, precum si tranzactiile care au avut loc cu acestea in cadrul perioadei.

35. Retratari ale situatiilor financiare aferente anului 2016

Societatea detine in patrimoniu *active financiare disponibile pentru vanzare*, categorie in care a clasificat toate titlurile neincluse la titluri tranzactionate pe termen scurt si pentru care a existat posibilitatea aplicarii unor metode de evaluare pentru stabilirea valorii lor juste.

Ulterior recunoasterii initiale, aceste titluri au fost evaluate la valoarea justa iar modificarile ulterioare, altele decat pierderile din depreciere definitive, recunoscute la alte elemente ale rezultatului global. Acestea sunt prezentate in cadrul capitalurilor proprii In rezerva privind valoarea justa. Atunci cand o investitie este derecunoscuta, castigul sau pierderea acumulata In alte elemente ale rezultatului global este transferata in contul de profit sau pierdere.

Pierderile din depreciere aferente investitiilor disponibile pentru vanzare sunt recunoscute transferand in contul de profit si pierdere, pierderea cumulata care a fost recunoscuta la alte elemente ale rezultatului global. Pierderea cumulata transferata de la alte elemente ale rezultatului global in contul de profit sau pierdere este diferenta dintre costul de achizitie, net de rambursarile de principal si amortizare, si valoarea justa curenta minus orice pierdere din depreciere recunoscuta anterior in contul de profit sau pierdere.

Daca, intr-o perioada ulterioara, valoarea justa a unui instrument de capital disponibil pentru vanzare depreciat creste, orice recuperare ulterioara a valorii juste este recunoscuta la alte elemente ale rezultatului global.

Pierderile din deprecierea definitiva a acestor titluri sunt recunoscute pe cheltuieli in exercitiul financiar in care conducerea apreciaza ca acestea au aparut. Pentru unele active financiare disponibile pentru vanzare, s-a constatat ca acestea erau depreciate la 31.12.2016, cu suma de 1.713.523 lei depreciere care nu a fost recunoscuta in contul de profit si pierdere aferent anului 2016. Acest aspect a fost corectat in prezentele situatii financiare, astfel ca soldurile aferente anului 2016 au fost retratate pentru a reflecta respectiva depreciere.

Pana la data de 31 decembrie 2015 valoarea activelor imobilizate ale segmentului de conserve si preparate din carne a fost prezentata in situatiile financiare consolidate dupa aplicare unei ajustari de valoare care provine de la prima aplicare a IFRS, cu impact asupra valorii nete asa cum este prezentat in situatiile de mai jos. In situatiile financiare consolidate intocmite pentru 31.12.2016 a existat o discontinuitate in privinta acestui tratamanent, fara sa fi fost prezentata vreo modificare a politicii contabile. In prezentele situatii financiare acest fapt a corectat.

Asa cum a fost detaliat si la Nota 19, Valoarea titlurilor puse in echivalenta cuprinde cresterile capitalurilor proprii de la data dobandirii influentei semnificative. Aceasta crestere de valoare este inregistrata in capitaluri sub titlul de *Rezerve din consolidare aferente titlurilor puse in echivalenta*.

Avand in vedere ca societatea la care se detin titluri nu a efectuat reevaluarea terenurilor la valoare justa si ca urmare politicile contabile aplicate de acea societate nu sunt uniforme cu cele aplicate de grup, s-a efectuat o evaluare a societatii, iar valoarea capitalurilor proprii a fost considerata conform rezultatelor acestei evaluari.

Raportul de evaluare a fost intocmit de catre evaluatori autorizati in conformitate cu Standardele Internationale de Evaluare si a metodologiei de lucru recomandate de catre ANEVAR, de catre dl. Marius Sufana.

In situatiile financiare consolidate intocmite pentru data de 31.12.2016 nu a fost reflectata diferenta de valoare dintre valoarea din bilant si cea evaluata, acest fapt fiind retratat in prezentele situatii financiare consolidate.

De asemenea, exista unele diferente de valori mai mici intre coloana comparativa 2016 si situatiile fiannciare consolidate intocmite pentru aceeasi data. Aceasta situatie se datoreaza faptului ca situatiile financiare consolidate au fost reintocmite pentru data de 31.12.2016 potrivit unei metodologii de lucru diferita, rezultand diferente la incadrarea unor conturi, o reasezare a structurii unor pozitii din situatiile financiare efectuata in scopul oferirii unei imagini mai fidele a situatiile financiare si o mai buna corelare intre datele prezentate in situatiile financiare si cele detaliate in notele explicative.

Ca urmare, exista pe langa diferentele semnificative explicate si diferente mai mici care se datoreaza situatiei explicate mai sus.

Prezentam mai jos pozitiiile din situatiile financiare ale anului 2016 care au suferit retratari:

36. Impactul aplicarii IFRS 9 „Instrumente financiare” incepand cu 01.01.2018

IFRS 9 „Instrumente financiare” prezinta dispozitiile pentru recunoasterea si evaluarea activelor financiare, a datoriilor financiare si a anumitor contracte pentru cumpararea sau vanzarea elementelor nefinanciare. Acest standard inlocuieste prevederile existente in IAS 39” Instrumente financiare: recunoastere si evaluare” si include principii noi in ceea 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. *Grupul* va adopta IFRS 9 incepand cu data de 01.01.2018. Societatea detine urmatoarele tipuri de instrumente financiare care intra sub incidenta IFRS 9: instrumente de capitaluri proprii, instrumente de datorie (unitati de fond, obligatiuni, numerar si conturi curente si depozite la banci), alte active si datorii financiare.

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

	IAS 39			IFRS 9
		Valoare 31/12/20 17	Reclasificare IFRS 9	valoare 01/01/20 18
1.) Active financiare la cost amortizat IFRS 9	IAS 39			
-provenite din Active financiare evaluat la cost amortizat	cost amortizat	562.580	cost amortizat	562.580
-provenite din Active financiare evaluat la cost amortizat	cost amortizat	7.971.985	valoare justa prin contul de profit si pierdere	7.740.557
Total active financiare masurate la cost amortizat	X	8.534.565	X	8.303.137
2.)Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere IFRS 9				
-provenite din Active financiare disponibile pentru vanzare	Active financiare disponibile pentru vanzare	14.303.652	valoare justa prin contul de profit si pierdere	14.303.652
-provenite din active financiare detinute in vederea tranzactionarii	Active financiare detinute in vederea tranzactionarii	18.284.162	valoare justa prin contul de profit si pierdere	18.284.162
Total active financiare la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global IFRS 9	X	32.587.814	X	32.587.814
3.)Active financiare la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global IFRS 9				
-provenite din Active financiare disponibile pentru vanzare	Active financiare disponibile pentru vanzare	5.855.767	Valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	5.855.767
Total active financiare la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global IFRS 9	X	5.855.767	X	5.855.767
Total 1.)+2.)+3.)	X	46.978.146	X	46.746.718

Diferentele rezultate in urma adoptarii IFRS 9 cu data de 01.01.2018 vor fi recunoscute in rezultatul reportat. Impactul tranzitiei consta in cresterea neta cu 3.002.994 lei, net de impozit, a rezultatului reportat si o scadere neta cu aceeasi suma a rezervelor .

37. Evenimente ulterioare datei bilantului

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

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

- ✓ 14 ianuarie 2020 - Calendar financiar 2020.
- ✓ 21 ianuarie 2020 - BRK Financial Group SA a decis conversia în acțiuni a împrumuturilor și a dobânzilor calculate la zi acordate Romlogic Technology SA.
- ✓ 27 ianuarie 2020 - Consiliul de Administrație al societății, întrunit în sedinta din data de 23 ianuarie 2020, a aprobat prospectul de bază în legatură cu programul de emisiune produse structurate care include gama de produse ce ar putea face obiectul unor viitoare emisiuni de certificate turbo și certificate cu capital protejat.
- ✓ 31 ianuarie 2020 - BRK Financial Group SA informează investitorii cu privire la faptul că a fost publicată pe portalul instanțelor de judecată sentința exprimată în dosarul nr. 1034/90/2014/a13 de către Curtea de Apel Pitești.
- ✓ 31 ianuarie 2020 - Publicarea Raportului auditorului - art. 82, Legea 24/2017 - S2 2019, întocmit de către auditorul financiar JPA Audit & Consultanță SRL.
- ✓ 10 februarie 2020 - BRK Financial Group SA a încheiat un contract de furnizare cotații market making pentru acțiunile emitentului Medlife SA.
- ✓ 12 februarie 2020 - BRK Financial Group SA informează investitorii asupra încheierii unui contract de furnizare cotații market making pentru acțiunile emitentului Teraplast SA.
- ✓ 27 februarie 2020 - Disponibilitate Raport Anual Preliminar.
- ✓ 28 februarie 2020 - SSIF BRK Financial Group S.A. publică Raportul Financiar Anual Preliminar la data de 31 decembrie 2019.
- ✓ 2 martie 2020 - SSIF BRK Financial Group S.A. a încheiat în data de 2 martie 2020 un contract de împrumut cu SC Firebyte Games SA pentru suma de 500.000 lei.
- ✓ 10 martie 2020 - BRK Financial Group SA a încheiat un contract de furnizare cotații market making pentru acțiunile emitentului Nuclearelectrica SA.
- ✓ 13 martie 2020 - BRK Financial Group SA informează investitorii cu privire la faptul că au fost efectuate și finalizate demersurile privind ridicarea sechestrului asigurator instituit de către Ministerul Public – Parchetul de pe lângă Înalta Curte de Casație și Justiție - D.I.I.C.O.T. Structura Centrală în dosarul de urmărire penală cu nr. 394/D/P/2007 la data de 25.09.2015, astfel încât la data de 13.03.2020 societatea a fost informată cu privire la ridicarea sechestrului asigurator pentru suma de 4.980.779,61 lei.
- ✓ 17 martie 2020 - SSIF BRK Financial Group SA informează investitorii despre măsurile adoptate de conducerea executivă în contextul COVID-19
- ✓ 20 martie 2020 - BRK Financial Group SA suspendă furnizarea cotațiilor de market maker pentru următoarele instrumente financiare: AAGES (AAG), MedLife (M), TeraPlast (TRP) și Nuclearelectrica (SNN) până la intrarea în normalitate și ridicarea stării de urgență de către Președintele României pe teritoriul național.

Prezentele situatiile financiare au aprobate la data de 24.03.2020

DECLARATIA PERSOANELOR RESPONSABILE DIN CADRUL COMPANIEI

Subsemnatii, Nicolae Ghergus, Presedinte al Consiliului de Administratie, Monica Ivan , Director General, Pali Sandu Mircea, Reprezentant Departament Financiar Contabil, declaram pe propria raspundere ca, dupa cunostintele noastre, situatiile financiar-contabile individuale la 31.12.2019, 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

Nicolae Ghergus

Director General

Monica Ivan

Departament Financiar Contabil

Sandu Mircea Pali

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

Opinie asupra situațiilor financiare individuale

1. 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 2019 si situația rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii si situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectiva, si notele la situațiile financiare, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative.
2. Situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2019 se identifică astfel:
 - Capitaluri proprii 64.413.423 lei
 - Profit 8.153.016 lei
3. In opinia noastră, situațiile financiare anexate prezinta fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a societății la data de 31 decembrie 2019, si performanța sa financiară si fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectiva, in conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor si Investițiilor Financiare.

Baza pentru opinie

4. Am desfășurat auditul nostru in conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA-uri). Responsabilitățile noastre in baza acestor standarde sunt descrise detaliat in secțiunea *Responsabilitățile auditorului intru-un audit al situațiilor financiare* din raportul nostru. Suntem independenți fata 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 Romania si ne-am îndeplinit celelalte responsabilități etice, conform acestor cerințe si Codului IESBA. Credem ca probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastră.

Aspectele cheie de audit

5. 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.

Aspectele principale care au fost luate în considerare au fost:

a). Evaluarea activelor financiare

Aspectul cheie

Active financiare listate

Valoarea portofoliului de active financiare cotate la bursă 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.

Răspunsul la aspectul evidențiat

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 prețurile 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

Active financiare necotate

Societatea deține acțiuni la societăți necotate și credite acordate acestora. Evaluarea acestora este un aspect cheie datorită semnificației în cadrul poziției financiare.

Răspunsul la aspectul evidențiat

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. 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 si 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

b). Separarea activelor proprii de activele clienților

Aspectul cheie

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.

Răspunsul la aspectul evidențiat

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

6. La data raportului nostru, așa cum se prezintă și în nota nr. 37 la situațiile financiare, cu privire la evenimente după încheierea exercițiului financiar piețele de capital și economiile europene sunt 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.
7. Noi nu am auditat situațiile financiare ale societății pentru exercițiul încheiat la data de 31 decembrie 2018. Opinia la acea dată a fost opinie cu rezerve, pentru modul de evaluare al acțiunilor deținute la societatea Facos SA. Acțiunile acestei societăți au fost vândute în cursul anului 2019.
8. În data de 21 ianuarie s-a hotărât conversia împrumuturilor și dobânzilor acordate Romlogic Technology SA, calculate la zi, în suma de 5.409.530 lei, în acțiuni ale acestei societăți (nota 37 la situațiile financiare). Înregistrarea operațiunii la ONRC a debutat în ianuarie 2020. La finalizarea acesteia societatea va înregistra participății la Romlogic Technology SA, în aceeași sumă în conformitate cu IFRS.

Alte informații - Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare

9. 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 2019, 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 CNVM/ASF nr. 1/2006 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 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 CNVM/ASF nr. 1/2006 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 2019, 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.

10. În legătura cu auditul nostru privind situațiile financiare individuale la data de 31 decembrie 2019 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.
 - a) 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.
 - a) Societatea aplică proceduri care asigură separarea fondurilor investitorilor de cele proprii sau care sunt utilizate în interesul firmei.
 - c) Am analizat procedurile contabile și cele de procesare a datelor care sunt proiectate să asigure separarea fondurilor și a instrumentelor financiare ale clienților de cele ale intermediarului.
 - Societatea are planuri de conturi contabile și conturi bancare care asigură o separare a fondurilor și instrumentelor financiare ale clienților de cele proprii.
 - Sistemele de procesare a datelor asigură utilizarea de conturi și coduri specifice pentru separarea elementelor descrise mai sus.
11. În baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare individuale, pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2019 cu privire la S.S.I.F. BRK Financial Group S.A. și la mediul acesteia, nu am identificat date care să ne facă să credem că societatea nu respectă obiectivele prevăzute de prevederile descrise în paragrafele anterioare la nivelul entității care raportează.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

12. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea corectă și fidelă a situațiilor financiare individuale în conformitate cu IFRS și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

13. În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității societății de a-si 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 societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
14. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

15. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, 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, că acestea, individual sau cumulate, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.
16. Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și 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 îndoeli semnificative

privind capacitatea societății de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentări sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute pana la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina societatea sa nu își mai desfășoare activitatea in baza principiului continuității activității.

- Evaluam prezentarea, structura si conținutul general al situațiilor financiare individuale, inclusiv al prezentărilor de informații, si măsura în care situațiile financiare reflecta tranzacțiile si evenimentele de baza într-o maniera care realizează prezentarea fidela.

17. Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.
18. De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație ca am respectat cerințele etice relevante privind independenta si ca le-am comunicat toate relațiile si alte aspecte despre care s-ar putea presupune, in mod rezonabil, ca ne afectează independenta si, acolo unde este cazul, masurile de protecție aferente.
19. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare din perioada curenta si care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspect in raportul auditorului, cu excepția cazului in care legile sau reglementările interzic prezentarea publica a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, consideram ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizează in mod rezonabil ca beneficiile interesului public sa fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

20. 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 2019. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 3 ani, acoperind exercițiile financiare încheiat la 31 decembrie 2019, 2020 si 2021.
21. 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.

22. Confirmam ca nu am furnizat pentru Societate 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

24 martie 2020

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 2019 și situația rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectiva, și notele la situațiile financiare consolidate, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative.
2. Situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2019 se identifică astfel:
 - Capitaluri proprii 62.977.048 lei
 - Profit 7.283.510 lei
3. In opinia noastră, cu excepția aspectelor menționate în paragraful următor, situațiile financiare consolidate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară consolidată a societății la data de 31 decembrie 2019, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectiva, 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 cu rezerve

4. Noi nu am auditat situațiile financiare consolidate ale societății pentru exercițiul încheiat la data de 31 decembrie 2018. Pentru acea dată auditorul precedent exprimat imposibilitatea exprimării unei opinii metodologiei de consolidare și a lipsei de probe de audit suficiente pentru filialele grupului. La data de 31 decembrie 2019 în cadrul perimetrului de consolidare intra numai SAI Broker SA. Având în vedere însă imposibilitatea exprimată pentru anul precedent, noi nu am putut stabili dacă ar fi fost necesare ajustări cu privire la situațiile anului precedent și în consecință dacă ar fi fost necesare ajustări cu privire la soldurile de deschidere anului curent.
5. 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

6. La data raportului nostru economiile europene sunt 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.
7. În data de 21 ianuarie s-a hotărât conversia împrumuturilor și dobânzilor acordate Romlogic Technology SA, calculate la zi, în suma de 5.409.530 lei, în acțiuni ale acestei societăți. Înregistrarea operațiunii la ONRC a debutat în ianuarie 2020. La finalizarea acesteia grupul va înregistra participații la Romlogic Technology SA, în aceeași sumă în conformitate cu IFRS.

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

8. 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 2019, 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 CNVM/ASF nr. 1/2006 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 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 CNVM/ASF nr. 1/2006 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 2019, 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

9. 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.
10. 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.
11. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

12. 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 daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulate, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare consolidate.

13. Suntem independenți fata de grup, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etica pentru Contabili (codul IESBA), si ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe si conform Codului IESBA.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

14. 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 2019. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 3 ani, acoperind exercițiile financiare încheiat la 31 decembrie 2019, 2020 si 2021.
15. Confirmăm că opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat grupului, pe care l-am emis în in data de 18 martie 2020. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de grupul auditat.
16. Confirmam 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

27 martie 2020