



Situații Financiare individuale la 30 Septembrie 2020

Situații financiare trimestriale individuale întocmite în
conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare
Financiara adoptate de către Uniunea Europeană (“IFRS”)
la 30 Septembrie 2020



www.brk.ro

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA | Situații financiare individuale IFRS

CUPRINS

PAGINA

Situatii financiare individuale

Aspecte cheie	3
Situatia individuala a pozitiei financiare	4
Situatia individuala a rezultatului global	5
Situatia individuala a modificarilor capitalurilor proprii	7
Situatia individuala a fluxurilor de trezorerie	9
Note la situatiile financiare individuale	11

ASPECTE CHEIE T3/2020

Nivelul global

Cifra de afaceri a atins nivelul de **5 milioane de lei, o valoare dubla fata de cea inregistrata in perioada similara** a anului anterior, crestera fiind sustinuta de evolutia pozitiva a celor 3 segmente ale activitatii de intermediere (piata locala, piata internationala si servicii adresate emitentilor). **Rezultatul net** in primele 9 luni consta intr-o pierdere contabila de 2,2M RON. Cu toate acestea, fata de situatia de la 6 luni, cand BRK raporta un rezultat net de -6,42M RON, **in cel de-al treilea trimestru are un rezultat net pozitiv de +4.22M RON**. Rezultatul net per actiune este de -0.019 lei comparativ cu un rezultat de +0.033/actiune in aceeaasi perioada a anului anterior.

In ceea ce priveste elementele pozitiei financiare, acestea nu au suferit modificari semnificative. La data de 30 septembrie 2020, **activele totale** sunt la nivelul de 145,4M RON (comparativ cu 144,6M RON la finalul anului anterior), in timp ce **capitalurile proprii** au scazut de la 64,4M RON (decembrie 2019), valoarea actuala fiind de 62,2M RON. BRK **nu are datorii financiare semnificative** (la finalul lunii septembrie era trasa suma de 900.000 RON dintr-o linie de credit), iar celelalte elemente de datorie in valoare de aprox 80M RON sunt reprezentate de disponibilitatile clientilor, respectiv sume (tranzactii) in curs de decontare.

Segmentul de intermediere

Raportam o evolutie pozitiva a veniturilor din activitatea de intermediere, cu cresteri semnificative pe cele 3 subsegmente ale businessului operational. Astfel, comisioanele aferente serviciilor de tranzactionare la Bursa de Valori Bucuresti au inregistrat o crestere de 51% (2,27M RON vs 1,5M in Q32019), o crestere de 4 ori a veniturilor din intermedierea tranzactiilor pe **piata externa** pana la 1,94M RON (vs 0,42M RON in perioada similara a anului trecut) si o dublare a veniturilor subsegmentului Corporate, prin care BRK ofera **servicii emitentilor listati** (778k RON in perioada curenta comparativ cu 374k RON venituri in septembrie 2019). In ceea ce priveste pozitionarea pe piata, **BRK a intermediat la BVB tranzactii de 900M RON (vs 450M in primele 9 luni ale anului trecut)**, cota de piata crescand de la 2,77% (09/2019) pana la 3,54% in septembrie 2020 si un salt de un loc in topul intermediarilor care activeaza la BVB, de pe 8 pe 7.

Cresterea cifrei de afaceri a condus si la cresterea cheltuielilor totale, influentate de **cheltuielile cu prestatiile externe**, o buna parte dintre acestea fiind platite institutiilor pietelor unde BRK activeaza ca intermediar. Exceptand acest element de cheltuiala, care este puternic corelat cu volumul tranzactiilor, celelalte cheltuieli inregistreaza o usoara scadere fata de aceeaasi perioada de raportare din anul precedent.

Segmentul de administrare a portofoliului propriu

In cel de-al treilea trimestru al acestui an, BRK a realizat **un castig total din operatiunile de pe contul propriu in valoare de 4,72M RON**, astfel ca la finalul celui de-al treilea trimestru al acestui an financiar, **rezultatul activitatii de administrare a portofoliului propriu este pozitiv (+240k RON)** fata de pierderea de -4,48M RON raportata cu ocazia situatiilor financiare semestriale. Recuperarea pierderii s-a realizat atat pe fondul cresterilor cotațiilor instrumentelor din portofoliu (trebuie subliniat ca o parte semnificativa din pierderea raportata cu ocazia raportarii semestriale provine ca efect al marcarii la piata a titlurilor din portofoliu) cat si ca urmare a unor tranzactii profitabile pe contul propriu in aceasta perioada. La recuperarea pierderii raportate anterior au contribuit si veniturile nete (profitul) operatiunilor de emitere de produse structurate si furnizare de lichiditate, unde **BRK a atins un rulaj cumulat de 228M RON** in primele 9 luni ale anului, comparativ cu 60M RON in primele trei trimestre ale anului 2019 (+280%). Dividendele incasate sunt in valoare de 1,81M RON, in crestere cu 30% fata de valoarea acestora inregistrata anul trecut.

Director General
Monica Ivan

Director Economic,
Sandu Pali

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Situatiile financiare individuale IFRS la 30 Septembrie 2020

Situatia individuala a pozitiei financiare la 30 Septembrie 2020

In lei

		30.09.2020	31.12.2019
Active			
Imobilizari necorporale	8	753.984	1.213.729
Imobilizari corporale	9	5.715.496	5.887.007
Investitii imobiliare	10	40.668	669.959
Active financiare evaluate la valoare justa in contul de profit si pierdere	11	48.648.430	44.644.883
Active financiare la cost amortizat	11	-	-
Credite si avansuri acordate	15	6.744.027	12.111.428
Creante comerciale si alte creante	15	1.135.175	662.686
Alte active financiare		4.926.271	17.454.740
Active financiare in numele clientilor (piete externe)		30.101.590	7.318.324
Conturi in banci aferente clientilor	17	46.183.140	53.626.771
Numerar si echivalente de numerar	17	1.247.209	781.635
Active clasificate ca detinute pentru vanzare	14	-	303.389
Total active		145.495.990	144.674.551
Capitaluri proprii			
Capital social	18	54.039.987	54.039.987
Ajustare capital social	18	4.071.591	4.071.591
Actiuni proprii	18	(24.047)	(24.047)
Prime de capital	18	5.355	5.355
Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vanzare		-	-
Alte rezerve	19	11.268.338	10.860.687
Total rezerve	19	11.268.338	10.860.687
Rezultatul curent	20	(2.230.736)	8.153.016
Rezultatul reportat	20	(4.947.800)	(12.693.166)
Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor Societatii		62.182.687	64.413.423
Datorii			
Datorii privind leasing-ul financiar	26	-	-
Provizioane		-	-
Total datorii pe termen lung		-	-
Datorii bancare pe termen scurt	22	900.000	4.187.543
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	22	3.091	28.640
Sume datorate clientilor (inclusiv piete externe)	22	72.460.556	60.945.094
Datorii comerciale si alte datorii	21	7.147.110	12.297.303
Provizioane	23	2.802.547	2.802.547
Total datorii curente		83.313.303	80.261.127
Total datorii		83.313.303	80.261.127
Total capitaluri proprii si datorii		145.495.990	144.674.551

Situatia individuala a rezultatului global

Raportare la 30.09.2020

In lei

		30.09.2020	30.09.2019
Activitati continue			
Venituri din comisioane si activitati conexe	25	5.008.080	2.302.254
Rezultat net financiar altul decat cel provenit din dividende	22	(2.871.829)	12.528.226
Venituri financiare din dividend	29	1.813.382	1.396.040
Venituri financiare din dobanzi	29	1.298.767	1.703.710
Venituri din inchirieri	25	47.160	8.520
Venituri din evaluarea investitiilor imobiliare si a activelor disponibile in vederea vanzarii		-	11.835
Castiguri/(Pierderi) din din evaluarea/vanzarea imobilizarilor corporale		230.677	49.357
Alte venituri	26	578.119	639.462
Venituri din anulara de provizioane pentru riscuri si cheltuieli		-	-
Venituri din ajustari pentru deprecierea activelor curente		91.578	3.215
Rezultat net din activitati continue		6.195.935	18.642.619
Cheltuieli cu personalul si colaboratorii	27	(3.256.768)	(3.577.003)
Alte cheltuieli operationale	28	(355.038)	(312.086)
Cheltuieli cu materii prime, material		(118.339)	(106.710)
Cheltuieli cu energia si apa		(102.429)	(97.473)
Cheltuieli cu impozite si taxe		(134.270)	(107.903)
Cheltuieli privind prestatiile externe	29	(3.837.285)	(2.610.069)
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale		(681.484)	(709.447)
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli		-	-
Cheltuieli cu dobanzi		(181.634)	(168.931)
Pierderi nete financiare	30	-	-
Pierderi din deprecierea participatiilor		-	-
Pierdere neta din cedarea/casarea imobilizarilor		-	-
Pierderi din deprecierea Creantelor		(84.466)	(3.399)
Alte cheltuieli	30	(29.996)	(42.445)
Total cheltuieli		(8.426.671)	(7.423.380)
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli		-	-
Rezultatul activitatilor de exploatare		(2.230.736)	11.219.239
Profit inainte de impozitare		(2.230.736)	11.219.239
Cheltuiala cu impozitul pe profit	31	-	-
Profitul perioadei		(2.230.736)	11.219.239

Situatia individuala a rezultatului global

Raportare la 30.09.2020

In lei

30.09.2020 30.09.2019

Alte elemente ale rezultatului global

Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile
 pentru vanzare transferate in contul de profit sau pierdere

Pozitii ce pot fi reclasificate la profit si pierdere

Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile
 pentru vanzare

Actiuni gratuite primite clasificate ca disponibile pentru vanzare

Modificari de valoare a imobilizarilor disponibile pentru vanzare

- -
 - -
 - -
 - -

Pozitii ce nu pot fi reclasificate la profit si pierdere

Modificari de valoare a imobilizarilor utilizate

Modificari de valoare a investitiilor imobiliare

Constituire/anulare rezerve din profit pentru acordarea de actiuni
 gratuite salariatilor

Impozitul aferent altor elemente ale rezultatului global

- -
 - -
 - -

**Total alte elemente ale rezultatului global aferent
 perioadei**

- -

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

(2.230.736) 11.219.239

30.09.2020 30.09.2019

Pierdere atribuabila:

Actionarilor Societatii

Intereselor fara control

(2.230.736) 11.219.239
 - -

Profitul perioadei

(2.230.736) 11.219.239

Total rezultat global atribuibil:

Actionarilor Societatii

Intereselor fara control

(2.230.736) 11.219.239
 - -

Total rezultat global aferent perioadei

(2.230.736) 11.219.239

Rezultatul pe actiune

Rezultatul pe actiune de baza (lei)

Rezultatul pe actiune de diluat (lei)

24 (0,0066) 0,0332
24 (0,0066) 0,0332

Activitati continue

Rezultatul pe actiune de baza (lei)

Rezultatul pe actiune de diluat (lei)

(0,0190) 0,0332
 (0,0190) 0,0332

30.09.2020

Nr mediu ponderat al actiunilor in sold:

337.749.919 337.749.919

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Situatiile financiare individuale IFRS la 30 Septembrie 2020

Situatia individuala a modificarii capitalurilor proprii pentru 30.09.2020

<i>In lei</i>	Capital social	Actiuni proprii	Diferente din reevalua luare	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 2020	54.039.986	(24.048)	3.524.052	4.587.874	2.748.759	4.071.591	(4.166.869)	(3.765.590)	64.413.423
Pierderele perioadei	-	-	-	-	-	-	-	(2.230.736)	(2.230.736)
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	-	-	-	-	-	-	-	(2.230.736)	(2.230.736)
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operatiuni cu actiuni proprii									
Rascumpararea actiunilor proprii		-							-
Total operatiuni cu actiuni proprii		-	-	-	-	-		-	-
Sold la 30 Septembrie 2020	54.039.986	(24.048)	3.524.052	4.587.874	2.748.759	4.071.591	(4.166.869)	(2.230.736)	62.182.687

Director General
Monica Ivan

Director Economic,
Sandu Pali

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Situatiile financiare individuale IFRS la 30 Septembrie 2020

Situatia individuala a modificarii capitalurilor proprii pentru anul 2019

<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 2019	54.039.986	(24.048)	3.524.052	4.587.874	2.748.759	4.071.591	(4.166.869)	(11.918.606)	56.260.406
Pierdere perioadei	-	-	-	-	-	-	-	8.153.016	8.153.016
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	-	-	-	-	-	-	-	8.153.016	8.153.016
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operatiuni cu actiuni proprii									
Rascumpararea actiunilor proprii		-							-
Total operatiuni cu actiuni proprii		-	-	-	-	-		-	-
Sold la 31 Decembrie 2019	54.039.986	(24.048)	3.524.052	4.587.874	2.748.759	4.071.591	(4.166.869)	(3.765.590)	64.413.423

Director General,
Monica Ivan

Director Economic,
Sandu Pali

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Situatiile financiare individuale IFRS la 30 Septembrie 2020

Situatia individuala a fluxurilor financiare pentru 30 Septembrie 2020

	30.09.2020	31.12.2019
	RON	
Activitati operationale:		
Profit Brut	(2.230.736)	8.153.017
Ajustari pentru reconcilierea rezultatului net cu numerarul net utilizat in activitatile operationale:		
Ajustarea valorii imobilizarilor corporale si necorporale	681.484	479.586
Venituri din rascumparea actiunilor proprii	-	-
Castiguri(-)/(+)pierderi nerealizate din evaluarea activelor financiare	(385.295)	-
Ajustarea valorii investitiilor pe termen scurt	-	(2.309.121)
Impozit pe profit	-	-
Provizioane pentru active circulante si imobilizate	-	(892)
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	(91.578)	-
Cheltuieli cu dobanzile	-	151.135
Venituri din dobanzi	181.634	(1.012.266)
Venituri din dividend	(1.298.767)	(888.556)
Rezultat relativ - alte instrumente	(1.813.382)	(363.558)
Castig/(pierdere) din vanzarea de imobilizari corporale	(2.041.836)	-
Venituri din diferente de curs valutar, aferente IB, IG	(230.677)	(206)
Cresterea/(descresterea) numerarului din exploatare inainte de modificarile capitalului circulant	(7.229.154)	4.731.557
Modificari ale capitalului circulant:		
(Crestere)/Descrestere in soldurile de alte creante	472.489	2.752.413
Crestere/(Descrestere) in soldurile de datorii comerciale si alte datorii	(5.150.193)	(1.035.725)
Crestere/(Descrestere) in soldurile de active disponibile la vanzare	-	-
Flux de numerar net generat de activitatile operationale	(11.906.858)	6.448.245
Fluxuri de numerar din activitati de exploatare:		
Impozit pe profit platit	-	-
Incasari din dobanzi	740.969	97.545
Dobanzi platite	(180.769)	(149.551)
Flux de numerar net generat de activitati de exploatare	(11.346.657)	6.396.239
Fluxuri de numerar din activitati de investitii:		
Plata in numerar pentru achizitionare de imobilizari corporale si necorporale si investitii imobiliare	(50.277)	(9.520)
Plata in numerar pentru achizitionare de instrumente financiare	5.498.092	10.895.030

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Situatiile financiare individuale IFRS la 30 Septembrie 2020

incasari de numerar din vanzarea de terenuri si cladiri, instalatii si echipamente, active necorporale si alte active pe termen lung	1.163.357	-
Dividende incasate	313.382	888.556
(Imprumuturi acordate)/rambursate afiliati si marja clienti	(2.130.000)	5.945.160
Pozitia neta din incasari din vanzari alte instrumente financiare	2.754.369	2.196.550
Incasari dobanzi aferente obligatiunilor subscrise	1.344	329.970
Efectul variatiilor cursului de schimb valutar asupra creditelor si datoriilor	133.116	-
Flux de numerar net generat de activitati de investitii	7.683.383	20.308.671
	30.09.2020	30.12.2019
	RON	
Fluxuri de numerar din activitati de finantare:		
Plata pentru achizitionarea prin leasinguri	(26.413)	(13.664)
Incasari / plati credite bancare pe termen scurt	(3.287.669)	(1.666.158)
Flux de numerar net generat de activitati de finantare	(3.314.082)	(1.679.822)
Fluxuri de numerar – total	(6.977.356)	15.138.175
Modificarile numerarului si echivalentelor de numerar		
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	54.407.705	27.867.012
Cresterea/(diminuarea) numerarului si echivalentelor de numerar	(6.977.356)	15.138.175
Efectul variatiei cursului de schimb valutar asupra soldului de deschidere a numerarului si echivalentelor de numerar		
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	47.430.349	43.013.136
Din care indisponibili (sub sechestru)	24 -	4.980.780
Din care:		
Numerar detinut in numele clientilor	46.183.140	41.119.860
Numerar detinut in numele societatii	1.247.209	1.893.276

1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZA

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

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

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

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 reevaluada, in conformitate cu dispozitiile din IAS 16;
- activele imobilizate disponibile pentru vanzare sunt evaluate la valoarea justa, conform reglementarilor IFRS 5;
- in conformitate cu IAS 29, situatiile financiare ale unei entitati a carei moneda functionala este moneda unei economii hiperinflationiste trebuie prezentate in unitatea de masura curenta la data incheierii bilantului (elementele nemonetare sunt retratate folosind un indice general al preturilor de la data achizitiei sau a contributiei).

2. BAZELE INTOCMIRII (continuare)

Conform IAS 29, o economie este considerata ca fiind hiperinflationista daca, pe langa alti factori, rata cumulata a inflatiei pe o perioada de trei ani depaseste 100%.

Scaderea continua a ratei inflatiei si alti factori legati de caracteristicile mediului economic din Romania indica faptul ca economia a carei moneda functionala a fost adpotata de catre Societate a incetat sa mai fie hiperinflationista, cu efect asupra perioadelor financiare incepand cu 1 ianuarie 2004. Asadar, prevederile IAS 29 au fost adoptate in intocmirea situatiilor financiare individuale pana la data de 31 decembrie 2003.

Astfel, valorile exprimate in unitatea de masura curenta la 31 decembrie 2003 sunt tratate ca baza pentru valorile contabile raportate in situatiile financiare individuale si nu reprezinta valori evaluate, cost de inlocuire, sau oricare alta masurare a valorii curente a activelor sau a preturilor la care tranzactiile ar avea loc in acest moment.

Continuitatea activitatii

Pe baza evaluarilor proprii ale conducerii, Societatea va continua sa isi desfasoare activitatea in viitorul previzibil. Conducerea Societatii estimeaza continuitatea activitatii pe o perioada mai mare de 12 luni de la data intocmirii prezentelor situatii financiare.

Determinarea valorilor juste

Anumite politici contabile ale entitatii 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.

2. BAZELE INTOCMIRII (continuare)

i. 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.

ii. 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.

iii. 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.

iv. Imprumuturi acordate

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

c) Moneda functionala si de prezentare

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

d) Moneda straina

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

Cursul de schimb ale principalelor monede straine, publicate de Banca Nationala a Romaniei la 30 Septembrie 2020 sunt urmatoarele : 4,8698 EUR/RON; 4,1617 USD/RON si 5,3406 GBP/RON (31 decembrie 2019 : 4,7351 EUR/RON; 4,1587 USD/RON si 5,2735 GBP/RON).

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 contingente;
- 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, dea 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 modificari ale valorii contabile a activelor si datoriilor financiare in momentul tranzitiei la IFRS 9 la 1 ianuarie 2018 comparativ cu valoarea anterioara a acestora stabilita in conformitate cu IAS 39, cu exceptia celor prezentate in tabelul de mai jos.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

b) Instrumente financiare

i. Instrumente financiare

Societatea recunoaste initial creditele, creantele si depozitele la data la care au fost 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.

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 pieti 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 financiare disponibile pentru vanzare, criteriu care nu se mai aplica dupa tranzitia la IFRS 9 intrucat Societatea a optat pentru masurarea la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere a instrumentelor de capital cat si de datorie.

ii. Active nefinanciare

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

Valoarea recuperabila a unui activ sau a unei unitati generatoare de numerar este maximul dintre valoarea de utilizare si valoarea justa minus costurile de vanzare. La determinarea valorii de utilizare, fluxurile de numerar viitoare preconizate sunt actualizate pentru a determina valoarea prezenta, utilizand o rata de actualizare inaintede 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 sectiunea *Investitii imobiliare*.

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 ca 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.

i) 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.

j) 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)

k) 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.

l) 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.

m) 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.

n) Venituri din chirii

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

o) 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)

o) Venituri si cheltuieli financiare (continuare)

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

Cheltuielile financiare cuprind:

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

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

p) 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.

q) 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.

r) 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)

r) 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 si interpretari care au intrat in vigoare in anul curent

Urmatoarele standarde, amendamente ale standardelor existente si interpretari emise de Comitetul privind Standardele Internationale de Contabilitate (International Accounting Standard Board - "IASB") si adoptate de Uniunea Europeana („UE”) ce au intrat in vigoare in anul curent, sunt aplicabile Societatii:

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

Cu excepția IFRS 9, Societatea considera ca adoptarea acestor standarde, revizuiți și interpretari, 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 modificari ale valorii contabile a activelor și datoriilor financiare ca urmare a tranziției la IFRS 9 (a se vedea Nota 3 pentru mai multe detalii).

Standarde si interpretari emise de IASB si adoptate de UE, dar neintrate in vigoare

La data raportarii acestor situații financiare, urmatoarele standarde, amendamente ale standardelor existente și interpretari, aplicabile și in cazul Societatii, erau emise de IASB și adoptate de UE, dar nu erau inca intrate in vigoare:

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

Societatea a analizat impactul adoptarii IFRS 16 și a celorlalte standarde menționate mai sus si anticipeaza ca acestea nu vor avea niciun impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare anuale în anul în care acestea se vor aplica pentru prima data. Societatea va aplica aceste standarde începand cu data efectiva de aplicare a acestora.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Standarde si interpretari emise de IASB dar neadoptate inca de UE

La data raportarii acestor situatii financiare, IFRS așa cum au fost adoptate de UE nu difera semnificativ de reglementarile adoptate de IASB, cu excepția următoarelor standarde, amendamente si interpretari, care sunt aplicabile Societatii și a caror aplicare nu a fost aprobată încă de UE pana la data autorizarii acestor situatii financiare:

- Amendamente la IFRS 10 „Situatii financiare consolidate” și IAS 28 „Investiții în entități asociate și asocieri în participație”- Vanzare sau aporturi de active între un investitor și asociatul sau sau asocierea în participație, și alte amendamente (data efectiva de aplicare a fost amanata pe o perioada nedeterminata pana la încheierea proiectului de cercetare privind metoda punerii în echivalența),
- Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situatiilor 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 rezulta 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 ca adoptarea acestor standarde si amendamente ale standardelor existente, nu va avea impact semnificativ asupra situatiilor 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 situatiilor financiare ale societatii In perioada de aplicare inițială.

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR

BRK Financial Group este expusa 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.

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.

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.

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 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 in conturi curente si depozite la banci

<i>In lei</i>	Sep-20	Dec-2019
Total conturi curente si depozite la banci	47.492.258	55.643.571

Expuneri din obligatiuni la valoarea justa

<i>In lei</i>	Sep-20	Decembrie-19
Total obligatiuni corporative	6.138	55.391

Expuneri din credite acordate partilor afiliate la valoarea justa

<i>In lei</i>	Sep-20	Decembrie-19
Romlogic Technology SA	500.000	9.315.550
Firebyte Games SA	980.000	320.885
Gocab Software	1.600.000	950.000
Total Imprumuturi acordate	3.080.000	10.586.435

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Riscul de lichiditate

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

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

In ceea ce priveste lichiditatea generala, sursele curente de disponibilitati sunt reprezentate de rezultatele activitatii de plasament, 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.

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Valorile care au intrat in calculul riscului de lichiditate la SSIF BRK Financial Group la 30.09.2020 au fost urmatoarele:

In lei	Valoare contabila				
		Sub 3 luni	Între 3 si 12 luni	Mai mare de 1 an de zile	Fara maturitate prestabila
30 Septembrie 2020					
Active financiare					
Numerar si echivalente de numerar	47.492.258	50.815.163	-	-	-
Depozite plasate la banci	-	-	-	-	-
Active financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	48.642.292	-	-	-	48.642.292
Credite si avansuri acordate	6.744.027	500.000	1.096.760	5.147.267	-
Obligatiuni la valoarea justa	6.138	-	-	6.138	-
Alte active financiare	35.027.861	-	-	-	35.027.861
Total active financiare	171.992.684	52.528.144	2.666.858	2.890.531	113.907.152
Datorii financiare	900.000	-	-	-	-
Dividende de plata	-	-	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	-	-	-
Total datorii financiare	900.000	-	-	-	-
In lei	Valoare contabila				
		Sub 3 luni	Intre 3 si 12 luni	Mai mare de 1 an de zile	Fara maturitate prestabila
31 Decembrie 2019					
Active financiare					
Numerar si echivalente de numerar	54.408.406	54.408.406	-	-	-
Depozite plasate la banci	-	-	-	-	-
Active financiare la valoare justa 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	-
Obligatiuni la valoarea justa	55.391	-	-	55.391	-
Alte active financiare	24.773.064	-	-	-	24.773.064
Total active financiare	135.937.781	55.632.956	5.869.048	5.073.221	69.362.556
Datorii financiare	4.187.543	-	-	-	-
Dividende de plata	-	-	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	-	-	-
Total datorii financiare	4.187.543	-	-	-	-

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Riscul de piata

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

Selectarea oportunitatilor investitiionale se efectueaza prin:

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

Societatea este expusa la urmatoarele categorii de risc de piata:

i) Riscul de pret

Expunerea la riscul de preț consta in posibilitatea ca valoarea instrumentelor financiare sa fluctueze ca rezultat al schimbarii prețurilor pieței.

Societatea detine actiuni în societati care opereaza în diferite sectoare de activitate, astfel:

Domeniu	Sept-20	%	Sept-2019	%
Intermedieri financiare si asigurari	22,798,864.41	46.86%	19,126,928.88	44.59%
Informatii si comunicatii	15,280,608.90	31.41%	17,969,939.55	41.90%
Industria prelucratoare	5,293,448.27	10.88%	3,282,500.00	7.65%
Comert cu ridicata si cu amanuntul;	1,559,294.40	3.21%	1,923,955.00	4.49%
Industria extractiva	1,110,525.00	2.28%	-	0
Productia si furnizarea de energie electrica si termica, gaze	1,014,611.00	2.09%	-	0
Sanatate	933,894.50	1.92%	-	0
Agricultura silvicultura si pescuit	276,210.50	0.57%	-	0
Constructii	215,566.80	0.44%	324,773.25	0.76%
Tranzactii imobiliare	89,550.00	0.18%	-	0
Altelle			262,611.35	0.61%
Total	48.648.172,03		42.890.708,03	

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 30 Septembrie 2020 contractata o linie de credit 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 confrunta cu riscul de rata a dobanzii datorita expunerii la fluctuatiile nefavorabile ale ratei dobanzii. Schimbarea ratei dobanzii pe piata influenteaza in mod direct veniturile si cheltuielile aferente activelor si datorilor financiare purtatoare de dobanzi variabile, precum si valoarea de piata a celor purtatoare de dobanzi fixe.

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Urmatoarele tabele prezinta expunerea Societatii la riscul de rata a dobanzii.

In lei	Valoare contabila				
		Sub 3 luni	Între 3 si 12 luni	Mai mare de 1 an de zile	Fara maturitate prestabilita
30 Septembrie 2020					
Active financiare					
Numerar si echivalente de numerar	44.938.495	1.809.233	717.823	26.707	44.938.495
Depozite plasate la banci	-	-	-	-	-
Active financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	48.642.292	-	-	-	48.642.292
Credite si avansuri acordate	-	-	-	-	-
Obligatiuni la valoarea justa	6.138	-	-	-	6.138
Alte active financiare	6.744.027	-	-	-	6.744.027
Total active financiare	171.992.684	52.528.144	2.666.858	2.890.531	113.907.152
Datorii financiare	1.414.413	-	-	-	-
Dividende de plata	-	-	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	-	-	-
Total datorii financiare	1.414.413	-	-	-	-

În lei	Valoare contabila				
		Sub 3 luni	Între 3 si 12 luni	Mai mare de 1 an de zile	Fara maturitate prestabilita
31 Decembrie 2019					
Active financiare					
Numerar si echivalente de numerar	54.408.406	54.408.406	-	-	-
Depozite plasate la banci	-	-	-	-	-
Active financiare la valoare justa 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	-
Obligatiuni la valoarea justa	55.391	-	-	55.391	-
Alte active financiare	24.773.064	-	-	-	24.773.064
Total active financiare	135.937.781	54.795.166	5.869.048	5.073.221	70.200.346
Datorii financiare	4.187.543	-	-	-	-
Dividende de plata	-	-	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	-	-	-

Total datorii financiare	4.187.543	-	-	-	-
---------------------------------	------------------	---	---	---	---

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

30 Septembrie 2020

Active financiare

	RON	EUR	USD	Alte valute
Numerar si echivalente de numerar	44.938.495	1.809.233	717.823	26.707
Depozite plasate la banci	-	-	-	-
Active financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	48.642.292	-	-	-
Obligatiuni la la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	6.138	-	-	-
Credite si avansuri acordate	6.744.027	-	-	-
Alte active financiare	7.220.426	18.938.213	8.869.221	-
Total active financiare	107.551.378	20.747.446	9.587.044	26.707
Datorii financiare	900.000			
Dividende de plata	-			
Total datorii financiare	900.000	-	-	-

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

În lei

31 decembrie 2019

Active financiare	RON	EUR	USD	Alte valute
Numerar si echivalente de numerar	53.967.805	360.101	52.274	28.226
Depozite plasate la banci				
Active financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	41.449.020	-	-	3.140.472
Active financiare desemnate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global				
Obligatiuni la la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	55.391	-		
Credite si avansuri acordate	12.111.428			
Alte active financiare	10.669.381	7.953.764	6.149.920	
Total active financiare	118.253.025	8.313.865	6.202.193	3.168.698
	4.187.543			
	-			
Datorii financiare	4.187.543			
Dividende de plata		-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat				
Total datorii financiare	53.967.805	360.101	52.274	28.226

5. GESTIONAREA CAPITALULUI

Politica BRK FINANCIAL GROUP SA este de a mentine o baza solida a capitalului necesara mentinerii increderii investitorilor, creditorilor si pietei si sustinerii dezvoltarii viitoare a societatii.

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 30 septembrie	Raportare la data de 30 iunie
Fonduri proprii totale	46.546.920,62	47.575.907,99
Total cerinte de capital	11.574.310,80	16.214.165,69
Expuneri la risc	144.678.885,02	182.282.854,87

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:

6. SEGMENTE OPERATIONALE (continuare)

Informatii privind segmentele raportabile

	Sept-20				Sept-19			
	Total, din care:	Intermediere	Tranzactionare	Nerepartizat	Total, din care:	Intermediere	Tranzactionare	Nerepartizat
	5.006.228	5.006.228	-	-	2.300.371	2.300.371	-	-
Venituri din comisioane si activitati conexe								
Venituri din inchirieri	47.160	-	47.160	-	8.520	-	8.520	-
Castiguri nete financiare din tranzactii	(2.871.829)	-	(2.871.829)	-	12.279.999	-	12.279.999	-
Venituri financiare din dividende	1.813.382	-	1.813.382	-	1.396.040		1.396.040	
Venituri din dobanzi	1.298.767	659.062	639.705	-	1.703.710		1.703.710	
Venituri din distributie UF	1.852	1.852	-	-	1.883	1.883	-	-
Alte venituri	1.741.476	578.119	1.163.357	-	783.423	233.510	405.952	-
Pierderi nete financiare	-	-	-	-	-	-	-	-
Cheltuieli cu personalul si colaboratorii	(3.256.768)	(1.291.139)	(477.501)	(1.488.128)	(3.577.003)	(1.418.095)	(1.394.453)	(764.454)
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale exclusiv fond comercial	(589.906)	(294.953)	(294.953)	-	(444.242)	(394.258)	(49.984)	
	-	-	-	-	-	-	-	
Cheltuieli nete cu provizioane pt riscuri si cheltuieli								
Cheltuieli privind prestatii externe, impozite si taxe	(4.192.322)	(1.678.584)	(213.689)	(2.300.049)	(2.922.156)	(2.593.368)	(328.788)	
Alte cheltuieli	(1.228.776)	(296.096)	(932.680)	-	(311.308)	(63.081)	(248.227)	
Total explicitat:	(2.230.736)	2.684.488	(1.127.048)	(3.788.177)	11.219.238	(1.933.039)	13.772.769	(764.454)
Profitul segmentului raportabil inainte de impozitare	(2.230.736)	2.684.488	(1.127.048)	(3.788.177)	11.219.238	(1.933.039)	13.772.769	(764.454)
Activele segmentului raportabil, din care:	145.495.992	74.203.224	55.637.606	9.145.014	125.643.172	-	-	138.985.844
- Imobilizari necorporale	753.984	-	-	753.984	753.984	-	-	753.984
- Imobilizari corporale	5.715.496	-	-	5.715.496	5.715.496	-	-	5.715.496

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Note la situatiile financiare individuale IFRS

- Investitii imobiliare	40.668	-	40.668	-	40.668	-	40.668	-
- Investitii financiare	48.648.432	-	37.501.473	11.146.959	48.648.432	-	-	48.648.432
- Creante comerciale si alte creante	42.903.950	31.572.277	9.949.158	1.382.515	42.903.950	-	-	42.903.950
- Disponibilitati	47.433.462	42.630.947	8.186.975	(3.384.460)	47.433.462	-	-	47.433.462
	83.313.305	114.137.942	4.254.815		83.313.305	-	-	83.313.305
Datoriile segmentului raportabil, din care:				(35.079.452)				
- sumele clientilor (inclusiv piete externe)	72.460.556	72.460.556	-	-	60.945.094	60.945.094	-	-

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

Reconciliere

<i>In lei</i>	Sept-20	Sept-19
Venituri		
Total venituri aferente segmentelor raportabile	5.006.228	2.300.371
Venituri nerepartizate la segmente	-	-
Eliminarea activitatilor intrerupte	-	-
Venituri consolidate	<u>5.006.228</u>	<u>2.300.371</u>
Contul de rezultate		
Total profit aferent segmentelor raportabile	(2.230.736)	11.219.238
Eliminarea activitatilor intrerupte	-	-
Sume nealocate:	-	-
Pierdere consolidata inainte de impozitare	(2.230.736)	11.219.238
Active		
Total active aferente segmentelor raportabile	145.495.992	105.391.656
Active aferente segmentelor neraportabile	-	9.012.480
Fond comercial din consolidare		
Total active	145.495.992	114.404.136
Datorii		
Total datorii aferente segmentelor raportabile	115.590.209	48.084.536
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	2.802.547	149.249
Datorii privind impozitul amanat	-	-
Datorii aferente segmentelor neraportabile	(35,079,452)	1.234.508
Total datorii consolidate	83.313.305	49.468.293

Segmentul de intermediere realizeaza venituri din comisoane din urmatoarele produse:

Venituri segment intermediere	30-Sept-20	30-Sept-19
Venituri din comisioane pe piata interna	2.278.809	1.504.156
Venituri din comisioane pe piata externa	1.948.646	422.020
Venituri din comisioane cu produse derivate	-	-
Venituri din activitati conexe	778.774	374.195
Venituri din distributie UF	1.852	1.883
Total venituri	5.008.080	2.302.254

8. IMOBILIZARI NECORPORALE

<i>In lei</i>	Licente si programe informatic	Avansuri	Total
Cost			
Sold la 1 ianuarie 2019	4.860.235	27.820	4.888.055
Achizitii	1.895	-	1.895
Din care prin transfer	-	-	-
Iesiri	-	-	-
Sold la 31 Decembrie 2019	4.862.130	27.819	4.888.055
Sold la 1 ianuarie 2020	4.862.130	27.820	4.889.950
Achizitii	4.862.130	27.820	4.889.950
Din care prin transfer	1.151	-	1.151
Iesiri	-	-	-
Din care prin transfer	-	-	-
Sold la 30 Septembrie 2020	4.863.281	27.820	4.891.101

Amortizare si pierderi din depreciere	Licente si programe informatice	Avansuri	Total
Sold la 1 ianuarie 2019	3.029.332	-	3.029.332
Amortizarea in cursul anului	646.889	-	646.889
Amortizarea aferenta iesirilor	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2019	3.676.221	-	3.676.221
Sold la 1 ianuarie 2020	3.676.221	-	3.676.221
Amortizarea in cursul anului	460.896	-	460.896
Amortizarea aferenta iesirilor	-	-	-
Sold la 30 Septembrie 2020	4.137.117	-	4.137.117
Valori contabile			
Sold la 1 ianuarie 2019	1.830.904	27.820	1.858.723
Sold la 31 decembrie 2019	1.185.909	27.820	1.213.729
Sold la 1 ianuarie 2020	1.185.909	27.820	1.213.729
Sold la 30 Septembrie 2020	726.164	27.820	753.984

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*.

9. IMOBILIZARI CORPORALE

<i>In lei</i>	Terenuri si cladiri	Inst. tehnice si mijl. de transport	Mobilier, aparatura birotica si alte	Imobilizari in curs de executie	Total
Sold la 01.01.2019	6.036.262	1.577.518	305.467	12.823	7.932.070
Achizitii si modernizari efectuate	-	6.076	-	9.520	15.596
Avansuri acordate pentru imobilizari corporale	-	-	-	-	-
Transferuri la /de la imobilizari in curs	-	-	-	-	-
Intrare in urma executarii unor garantii primite	-	-	-	-	-
Reevaluarea imobilizarilor:	-	-	-	-	-
compensarea amortizarii in sold cu activele	-	-	-	-	-
inregistrarea cresterii de valoare	-	-	-	-	-
Transferuri la active detinute pentru vanzare	-	-	-	-	-
Transferuri de la investitii imobiliare	-	-	-	-	-
Iesiri de imobilizari corporale:	-	-	-	-	-
- prin vanzare	-	-	-	-	-
- prin casare	-	-	-	-	-
Sold la 31.12.2019	6.036.262	1.583.595	305.467	22.343	7.947.665
Sold la 01.01.2020	6.036.262	1.583.595	305.467	22.343	7.947.665
Achizitii si modernizari efectuate	0	43.077	6.000	-	49.077
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	-	-	0	-	-
- prin casare	-	-	-	-	-
Sold la 30.09.2020	6.036.262	1.626.672	311.466	22.343	7.996.742

9. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

<i>In lei</i>	Terenuri si cladiri	Instalatii tehnice si mijloace de transport	Mobilier, aparatura birotica si alte	Imobilizari in curs de executie	Total
Amortizare si pierderi din depreciere					
Sold la 01.01.2019	196.817	1.325.621	248.716	-	1.771.154
Amortizarea in cursul anului	199.937	66.628	22.940	-	289.505
Pierderi din depreciere, din care:	-	-	-	-	-
- recunoscute la cheltuieli	-	-	-	-	-
- scazute de la alte elemente ale contului de rezultate global	-	-	-	-	-
Amortizare aferenta iesirilor de mijloace fixe	-	-	-	-	-
Amortizare aferenta casarilor de mijloace fixe	-	-	-	-	-
Compensarea amortizarii in sold cu activele cu ocazia reevaluarii	-	-	-	-	-
Sold la 31.12.2019	396.754	1.392.250	271.654	-	2.060.658
Sold la 01.01.2020	396.754	1.392.250	271.654	-	2.060.658
Amortizarea in cursul anului	149.952	55.998	14.638	-	220.588
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 30.09.2020	 546.706	 1.448.248	 286.292	 -	 2.281.246
Valori contabile:					
Sold la 1 ianuarie 2019	5.839.445	251.897	56.750	12.823	6.148.092
Sold la 31 decembrie 2019	5.639.508	191.344	33.813	22.343	5.887.007
 Sold la 1 ianuarie 2020	 5.639.508	 191.344	 33.813	 22.343	 5.887.008
Sold la 30 Septembrie 2020	5.489.555	178.424	25.175	22.343	5.715.497

9. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

La data de 30.09.2020 societatea are in exploatare pentru desfasurarea activitatii sediul central din Cluj Napoca, str. Motilor 119, precum si imobilele detinute in Bucuresti, Suceava, Iasi unde functioneaza agentile pentru activitatea de intermediere.

Societatea nu detine la data de 30.09.2020 terenuri pentru activitatea de exploatare, iar cele aferente cladirilor in explotare sunt incorporate in valoarea cladirii.

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

Imobilizari corporale gajate sau ipotecate

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 30.12.2020.

10. INVESTITII IMOBILIARE

In lei

	Sep-20	Dec-19
Sold la 1 ianuarie 2020	669.959	918.186
Transferuri la imobilizari corporale in cursul anului	-	-
Intrare in urma executarii unor garantii primite	-	-
Achizitii in cursul anului (schimb de active)	-	-
Investitii imobiliare in curs de executie intrari	-	-
Investitii imobiliare in curs de executie iesiri	-	-
Avansuri pentru investitii imobiliare	-	-
Cedari de investitii imobiliare (schimb de active)	(629.291)	-
Plus valoare cu ocazii reevaluarii	-	(248.227)
Minus valoare cu ocazia reevaluarii	-	-
Sold la 30 Septembrie 2020	40.668	669.959

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

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

11. INVESTITII FINANCIARE

In lei

		Sep-20	Dec-19
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere			
	actiuni cotate	19.719.653	24.436.675
	unitati de fond cotate	465.500	566.500
	unitati de fond necotate	6.744.138	8.811.471
	obligatiuni cotate	-	49.253
	obligatiuni necotate	6.138	6.138
	actiuni necotate produse	21.713.003	9.020.671
Alte instrumente financiare	structurate	-	1.754.174
Total active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere		48.648.432	44.644.883
Total investitii financiare		48.648.432	44.644.883

Titlurile cotate: actiuni, obligatiuni si unitati de fond sunt evaluate la cursul la 30.09.2020 publicat de Bursa de Valori Bucuresti.

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

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 30.09.2020.

12. CREDITE SI AVANSURI ACORDATE

In lei

	Sep-20	Dec-19
Credite in marja - valoare bruta	3.547.267	4.067.830
Imprumuturi acordate partilor afiliate	3.080.000	10.586.435
Dobanzi aferente imprumuturilor acordate	116.760	403.665
Creante majorare capital social parti afiliate in curs de inregistrare	-	500.000
Depreciere imprumuturi parti afiliate	-	(3.446.502)
Credite si avansuri acordate - valoare neta	6.744.027	12.111.428

In perioada ianuarie - septembrie a anului 2020 societatea a acordat imprumuturi societatilor afiliate astfel: societatii Romlogic SA – 500.000 lei, societatii FireByte suma de 980.000 lei, societatii GoCAB suma de 650.000 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. 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*.

In cursul anului 2020 au fost convertite in capital social imprumuturi si dobanzi calculate pana la sfarsitul lunii septembrie pentru imprumuturile acordate in anul 2019 in valoare de 9.560.760 lei.

CREDITE SI AVANSURI ACORDATE (continuare)

Societatea a mentinut serviciul oferit clientilor de a efectua tranzactii in marja. Soldul creditor in marja acordate clientilor la 30.09.2020 a fost de 3.547.267 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 30 Septembrie 2020.

13. INVESTITII IN ENTITATILE ASOCIATE

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

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

Societate	Procent detinere in Septembrie 2020	Valoarea paricipatie Decembrie 2019	Procent detinere in 2019	Valoarea paricipatiei 2019
Sai Broker	99,98%	6.070.389	99,98%	6.070.389
Romlogic Technology	90,75%	7.549.009	37,52%	2.139.479
Firebyte	70,93%	50.233	30,00%	50.233
Reit Capital SA	99,50%	89.950	0%	
Total		13.759.181	-	8.260.101

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA detine control asupra societatii SAI Broker SA (99,98%), si are o influenta semnificativa in societatea Firebyte (70,93%) si Romlogic Technology in procent de 90,750 %, Reit Capital SA 99,50%

In cele trei trimestre ale anului 2020 s-au inregistrat dividende de la societatile asociate in valoare de 1.500.000 de lei.

13. INVESTITII IN ENTITATILE ASOCIATE (continuare)

In primele noua luni a anului 2020, tranzactiile cu partile afiliate se prezinta in felul urmator:

Denumire	Natura afilierii	Natura activitatii	Volum si ponderea activitatii respective
			-venituri din comisioane intermediere 835 lei
SAI Broker	Procent detinere 99.98%	Administrare investitii	- venituri din comisioane distributie si intermediere in valoare de 1852 lei - venituri din chirii in suma de 25.650 lei -venituri din dividende aferente participatiei in suma de 1.500.000 lei
Romlogic Technology SA	Procent detinere 90.75%		-venituri din dobanzi aferente creditelor acordate in suma de 291.087 lei -conversie imprumuturi in capital social in suma de 9.560.760 lei -Acordare imprumut 500.000 lei
Firebyte Games SA	Procent detinere 70.93%	Dezvoltarea jocuri pentru device-rui mobile	-Acordarea unui imprumut in valoare de 500.000 lei -venituri din dobanzi 33.835 lei -venituri din chirii 21.510 lei
GOCAB SOFTWARE	Procent detinere 0.2%		-Acordare Imprumut 650.000 lei - Venituri di dobanzi aferente creditelor acordate 64.516 lei

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

13. INVESTITII IN ENTITATILE ASOCIATE (continuare)

La data de 30.09.2020 si 30.09.2019 soldurile creantelor societatii din relatiile cu partile afiliate au fost urmatoarele:

<i>In lei</i>	Sep-20	Sep-19
SAI Broker	2.850	52.834
Firebyte Games SA	1.002.616	-
Gocab Software	1.672.949	-
Reit Capital SA	89.550	-
Romlogic Technology SA	521.194	8.437.838
Total	3.289.159	8.490.672

14. ACTIVE IMOBILIZATE DETINUTE PENTRU VANZARE

<i>In lei</i>	Sep-20	Dec-19
Sold la 1 ianuarie	303.389	544.721
Transferuri la imobilizari corporale in cursul anului	-	-
Intrare in urma executarii unor garantii primate	-	-
Intrari in cursul anului (schimb de active)	-	-
Cedari	(303.389)	(241.332)
Plus valoare cu ocazii reevaluarii	-	-
Minus valoare cu ocazia reevaluarii	-	-
Sold la 30 Septembrie 2020	0	303.389

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

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

15. CREANTE COMERCIALE SI ASIMILATE

<i>In lei</i>	Sep-20	Dec-19
Creante comerciale	128.245	57.839
Creante fata de bugetul statului	-	-
Creante nete fata de debitori	303.363	51.739
Angajati cu angajamente de plata	28.698	29.283
Debitori fosti angajati si terti	274.665	22.456
Alti debitori	703.567	553.108
Total creante comerciale si alte creante	1.135.175	662.686

15. CREANTE COMERCIALE SI ASIMILATE (continuare)

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

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

In lei

	Sep-20	Dec-19
Debitori din tranzactionarea instrumuntelor financiare ale Societatii	6.226.520	2.088.901
Debitori din instrumente financiare tranzactionate de clienti	28.801.341	22.684.163
Alte active financiare	35.027.861	24.773.064

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

In lei

	Sep-20	Dec-19
Debitori fosti angajati si terti, Stadiul 3	1.816.713	1.902.048
Depreciere debitori fosti angajati si terti	(1.788.014)	(1.879.592)
Debitori terti - valoarea neta	28.699	22.456

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

In lei

	Sep-20	Dec-19
Sold la 1 ianuarie	1.879.592	1.888.714
Provizioane suplimentare	-	-
Anulare provizioane	(91.578)	(9.122)
Sold la 31 decembrie	1.788.014	1.879.592

In primul semestru al anului 2020 s-au reluat la venituri ajustari aferente unor recuperari de creante in valoare de 91.578 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

	Sep-20	Dec-19
Pierdere perioadai	(2.230.736)	8.153.017
Cheltuiala totala cu impozitul pe profit	-	-
Castig/(Pierdere) perioadei inainte de impozitare (inclusiv aferent activitatilor intrerupte)	(2.230.736)	8.153.017
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

	Sep-20	Dec-19
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 28.007 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

In lei

	Sep-20	Dec-19
Cont in numerar aferent clientilor	46.183.140	53.626.771
Numerar si echivalente de numerar	1.247.209	781.635
Sold la 30 Septembrie 2020	47.430.349	54.408.405

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

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

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

18. CAPITAL SI REZERVE

Capitalul social si numarul de actiuni emise se prezinta astfel:

<i>In lei</i>	Valoare capital social	Nr actiuni ordinare	Valoare nominala/actiune
La 1 ianuarie 2019	54.039.987	337.749.919	0,16
La 31 decembrie 2019	54.039.987	337.749.919	0,16
La 1 ianuarie 2020	54.039.987	337.749.919	0,16
La 30 septembrie 2020	54.039.987	337.749.919	0,16

18. CAPITAL SI REZERVE (continuare)

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

Actiunile proprii detinute de societate la 30 Septembrie 2020 sunt in numar de 319.967 actiuni.

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

19. REZERVE SI DIFERENTE DE REEVALUARE

<i>In lei</i>	Sep-20	Dec-19
Diferente din reevaluarea imobilizarilor corporale	3.524.052	3.524.052
Rezerve legale si statutare	4.995.526	4.995.526
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	11.268.338	10.860.687

Diferente din reevaluare

Diferentele din reevaluare nu au inregistrat modificari in cursul anului 2020.

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. Acestea reprezinta o facilitate fiscala.

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 cursul anului 2020 nu s-au acordat dividende.

20. REZULTATUL REPORTAT

In lei

	Sep-20	Dec-19
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	(4.173.239)	(11.918.587)
Rezultatul curent	(2.230.736)	8.153.064
Total rezultat reportat	(7.178.536)	(4.540.109)

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

In lei

	Sep-20	Dec-19
Datorii comerciale	535.640	441.942
Datorii catre angajati	160.923	184.224
Datorii cu bugetul statului	176.019	126.638
Creditori diversi rezultati din tranzactiile house	1.884.061	872.784
Creditori diversi rezultati din tranzactiile clientilor	1.611.841	10.237.065
Creditori diversi rezultati din produse structurate	2.778.625	434.650
Total datorii comerciale si alte datorii	7.147.110	12.297.303

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 remise de Societate si listate la Bursa de Valori Bucuresti.

22. IMPRUMUTURI

Situatia imprumuturilor contractate de Societate se prezinta astfel:

<i>In lei</i>	Sep-20	Dec-19
Datorii pe termen lung		
Datorii privind leasingul financiar	-	-
	-	-
Datorii pe termen scurt	Sep-20	Dec-19
Linii de credit garantate	900.000	4.187.543
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	3.091	28.639
Total datorii pe termen scurt	903.091	4.216.182

In cursul primului semestru al anului 2020 nu au fost contractate noi contracte de leasing, iar linia de credit contractata in anul 2017 a fost prelungita pana in decembrie 2020. Linia de credit a fost garantata cu urmatoarele imobile din patrimoniu:

Nr. crt.	Imobile gajate	Categorie	Valoare euro	Valoare lei
1	Apartament Suceava	imobilizari in exploatare	38.400	176.517
2	Imobil Bucuresti 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
Total			1.269.100	5.833.799

22. IMPRUMUTURI (continuare)

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

<i>In lei</i>	Sep-20	Dec-19
Sume datorate clientilor		
Clienti creditor din tranzactii pe piata interna	46.159.415	50.328.348
Clienti creditor din tranzactii pe piete externe	26.301.140	10.616.746
Clienti creditor din servicii corporate	-	-
	72.460.556	60.945.094

23. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI

<i>In lei</i>	Sep-20	Dec-19
Provizioane		
Sold la 1 ianuarie	149.249	450.182
Anulate in cursul perioadei	-	300.933
Constituite in cursul perioadei	-	-
Sold la 30 Septembrie	149.249	149.249

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.

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 Sep-20	Activitati continue Sep-19	Activitati intrerupte		Sep-20	Total Sep-19
			Sep-20	Sep-19		
Venituri din comisioane pe piata spot	2.278.809	1.504.156	-	-	2.278.809	1.504.156
Venituri din comisioane pe piata externa	1.948.646	422.020	-	-	1.948.646	422.020
Venituri din comisioane cu produse derivate	-	-	-	-	-	-
Venituri din activitati conexe si market making	778.774	374.195	-	-	778.774	374.195
Venituri din intermediere asigurari	-	-	-	-	-	-
Venituri din distributie UF	1.852	1.883	-	-	1.852	1.883
Subtotal venituri din comisioane si activitati conexe	5.008.080	2.302.254	-	-	5.008.080	2.302.254
Venituri din inchirierea activelor imobilizate	47.160	8.520	-	-	47.160	8.520
Alte venituri din exploatare	808.796	677.371	-	-	808.796	677.371
Total venituri	5.864.036	2.988.145	-	-	5.864.036	2.988.145

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 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, pentru care SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA incaseaza comisioanele aferente tranzactiilor, dar fondurile aferente vanzarilor si cumpararilor nu tranziteaza conturile societatii, ci sunt decontate prin conturile custodelui clientului

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>	Sep-20	Sep-19
Cheltuieli cu personalul si colaboratori	(2.073.950)	(2.255.693)
Cheltuieli cu contributiile si asigurarile sociale obligatorii	(1.031.658)	(1.193.695)
Participarea la profit a personalului	-	-
Cheltuieli cu indemnizatii membri CA	(151.160)	(127.615)
Participarea la profit a membrilor CA	-	-
Total cheltuieli cu salariile in contul de rezultat global	(3.256.768)	(3.577.003)

Remuneratia directorilor este stabilita prin Hotararea Consiliului de Administratie al Societatii.

In cursul anului 2020 conducerea societatii a fost asigurata de catre Director general in persoana D-nei Monica Ivan si de catre Director General Adjunct in persoana D-lui Razvan Rat.

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>	Sep-20	Sep-19
Cheltuieli cu materii prime, material	(117.833)	(106.697)
Cheltuieli cu energia si apa	(102.429)	(97.487)
Cheltuieli cu impozite si taxe	(134.270)	(107.903)
Total	(354.533)	(312.087)

29. ALTE CHELTUIELI

<i>In lei</i>	Sep-20	Sep-19
Cheltuieli cu despagubiri, amenzi, penalitati	(5.382)	(2.187)
Cheltuieli cu donatii acordate	-	-
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale	(681.484)	(709.447)
Alte cheltuieli de exploatare	(24.614)	(40.258)
Total	(711.480)	(751.893)

In cadrul *Cheltuielilor cu despagubiri si amenzi* in cursul anului 2020 a fost inregistrata o suma nesemnificativa in valoare de 5.382 lei.

30. VENITURI SI CHELTUIELI FINANCIARE

<i>In lei</i>	Sep-20	Sep-19
Rezultat net din tranzactionarea activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	(5.298.960)	7.903.754
Castiguri nete din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	385.295	3.971.897
	-	-
Castiguri nete din tranzactii cu produse derivate - Futures	-	-
Castiguri nete din tranzactionarea produselor derivate - pietele internationale	-	-
Castiguri nete din tranzactionarea altor instrumente financiare	2.041.836	652.575
Venituri din dividende:	1.813.382	1.396.040
Aferente activelor financiare disponibile pentru vanzare		
Aferente activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	1.813.382	1.396.040
Rezultat din tranzactionare	(1.058.447)	13.924.266
Modificari totale nete in valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, din care:	-	-
Venituri din dobanzi aferente depozitelor	731.091	607.290
Venituri din dobanzi aferente contractelor in marja si contracte imprumut	567.552	663.019
Venituri din dobanzi/cupoane aferente detinerii de obligatiuni	124	433.401
Castigul net din diferente de curs valutar	-	-
Alte venituri financiare nete	-	-
Total venituri financiare	240.321	15.627.976
Pierderi din tranzactii cu produse derivate - pietele internationale	-	-
Total cheltuieli din tranzactionare	-	-
Cheltuieli din pierderi definitive de valoare a titlurilor disponibile pentru vanzare	-	-
Cheltuieli cu dobanzile pentru datoriile financiare evaluate la cost amortizat	(171.509)	(151.135)
Total cheltuieli financiare	(171.509)	(151.135)
Rezultat financiar net recunoscut in contul de profit sau pierdere	(4.651.487)	12.077.373
Recunoscute la alte elemente ale rezultatului global		
<i>In lei</i>		
Detaliate pe pagina urmatoare	-	-
Recunoscute la alte elemente ale rezultatului global in lei		
Modificarea neta in valoarea justa a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferata in contul de profit sau pierdere	-	-
aferenta titlurilor in sold la sfarsitul perioadei	-	-
Venituri financiare recunoscute la alte elemente ale rezultatului global, dupa impozitare	-	-

30. VENITURI SI CHELTUIELI FINANCIARE (continuare)

Ca urmare a adoptarii IFRS 9 incepand cu 1 ianuarie 2018 BRK Financial Group a modificat politica sa contabila, clasificand toate participațiile din portofoliu la valoarea justa prin profit și pierdere, drept urmare, in 2018, toate modificarile de valoare justa au fost inregistrate in contul de profit sau pierdere. Inainte de 1 ianuarie 2018, doar instrumentele financiare detinute in vederea tranzactionarii, precum si participațiile in filiale și entități asociate, erau clasificate și evaluate precum active financiare la valoare justa prin contul profit sau pierdere, restul participațiilor erau clasificate ca active financiare disponibile pentru vanzare si evaluate la valoare justa prin alte elemente ale capitalurilor proprii.

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 inregistreaza in contul de profit sau pierdere la valoare neta.

<i>In lei</i>	Sep-20	Sep-19
TOTAL	1.808.844	888.556

31. CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT

Reconcilierea cotei de impozitare efective

In lei

	Sep-20	Sep-19
Profitul perioadei	(2.230.736)	11.219.238
Cheltuiala totala cu impozitul pe profit	0	0

Profit inainte de impozitare (inclusiv aferent activitatilor intrerupte)

	(2.230.736)	11.219.238
Cota de impozit pe profit	16%	16%
Impozitul pe profit calculat aplicand cota de impozit la profitul contabil	(356.918)	1.304.483
Influenta cheltuielilor nedeductibile	0	543.255
Influenta veniturilor neimpozabile	(1.171.125)	(260.493)
Influenta cheltuielilor rezultate din retratarea pe IFRS neconsiderate la calculul impozitului pe profit	-	-
Pierderi fiscale cumulate	1.730.210	18.892.944
Influenta pierderilor fiscale ale perioadelor precedente	(276.834)	(3.022.871)
Cheltuiala totala cu impozitul pe profit calculata conform cotei de impozitare	(74.667)	17.457.318

Cheltuiala cu impozitul pe profit neinregistrata pentru sume negative

	(74.667)	17.457.318
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 30 Septembrie 2020 are la baza profitul atribuibil actionarilor (in totalitate actionari ordinari) si numarul mediu de actiuni ordinare in circulatie de 337.749.919 actiuni. La data de 30 Septembrie 2020 numarul mediu de actiuni ordinare in circulatie era acelasi, de 337.749.919 actiuni.

Profitul atribuibil actionarilor ordinari

	Sep-20	Sep-19
Profit atribuibil:		
Actionarilor Societatii	(2.230.736)	11.219.239
Intereselor fara control	-	-
Profitul perioadei	(2.230.736)	11.219.239
Total rezultat global atribuibil:		
Actionarilor Societatii	(2.230.736)	11.219.239
Intereselor fara control	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	(2.230.736)	11.219.239
Rezultatul pe actiune		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	24 (0,0066)	0,0332
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	24 (0,0066)	0,0332
Activitati continue		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	(0,0066)	0,0332
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	(0,0066)	0,0332

32. REZULTATUL PE ACTIUNE (continuare)

Rezultatul prezentat este dupa calculul impozitului pe profit.

	Sep-20	Sep-19
Pierdere atribuabila:		
Actionarilor Societatii	(2.230.736)	11.219.239
Intereselor fara control	-	-
Pierdere perioadai	(2.230.736)	11.219.239
Total rezultat global atribuibil:		
Actionarilor Societatii	(2.230.736)	11.219.239
Intereselor fara control	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	(2.230.736)	11.219.239
Rezultatul pe actiune		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	(0.0066)	0.0332
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	(0.0066)	0.0332
Activitati continue		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	(0.0066)	0.0332
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	(0.0066)	0.0332

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	2020	2019	2018	2017	2016
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.
- **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)

<i>in lei</i>	Nivel 1 A	Nivel 2 A	Nivel 3a	
30 Septembrie 2020	Nivel 1 B	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere din care:	16.647.555	9.524.578	29.220.065	55.392.199
Actiuni cotate	14.811.763	4.907.630	-	19.719.393
Unitati de fond cotate	465.500	-	-	465.500
Unitati de fond necotate	1.370.293	4.616.948	756.898	6.744.138
Obligatiuni cotate	-	-	-	-
Obligatiuni necotate	-	-	6.138	6.138
Actiuni necotate	-	-	21.713.003	21.713.003
Produse structurate	-	-	-	-
Credite si avansuri acordate	-	-	6.744.027	6.744.027
Instrumente financiare derivate, de natura activelor financiare	-	-	-	-
Alte instrumente financiare	-	-	-	-
TOTAL	16.647.555	9.524.578	29.220.065	55.392.199

<i>in lei</i>	Nivel 1 A	Nivel 2 A	Nivel 3a	
31 decembrie 2019	Nivel 1 B	Nivel 2	Nivel 3	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
TOTAL	22.032.618	10.869.391	23.854.302	56.756.311

33. IERARHIA VALORILOR JUSTE (continuare)

Modificarea valorii juste de nivel 3

in lei

	Sep-20	Dec_2019
La 1 ianuarie	23.854.302	16.479.090
Castig/pierdere totala recunoscuta in contul de profit si pierdere	1.082.911	3.021.401
Castig/pierdere totala recunoscut in alta elemente ale rezultatului global	-	-
Achizitii in cursul perioadei(*)	9.650.310	9.309.297
Vanzari in cursul perioadei(**)	(5.367.458)	(12.310.572)
Transferuri in nivelul 3 din ierarhia valorii juste(***)	-	3.021.401
La 31 decembrie	29.220.065	23.854.302

(*) Reprezinta conversia imprumuturilor catre Romlogic in capital social Romlogic.

(***) 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 30.09.2020 era de 6.744.027 lei. Descresterea reprezinta conversia imprumuturilor Romlogic in actiuni Romlogic, si acordarea unor imprumuturi catre societatile afiliate Firebyte si Gocab.

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 30 Septembrie 2020 in lei	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, intervale de valori	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justa
1	Participatii majoritare necotate	6.939.120	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 11,39 % Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 2,6%	Cu cat costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atat valoarea justa este mai mare Cu cat rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atat valoarea justa este mai mare
2	Participatii majoritare necotate	-	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 12,75% Discountul pentru lipsa de lichiditate: 15,60% Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 1,30%	Cu cat costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atat valoarea justa este mai mare Cu cat discountul pentru lipsa de lichiditate este mai mic, cu atat valoarea justa este mai mare Cu cat rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atat valoarea justa este mai mare
3	Participatii minoritare necotate	539.393	Abordarea prin cost - metoda activului net ajustat	Valoarea de piața a capitalurilor proprii raportata la valoarea contabila a acestora:	In bilanț, valoarea contabila este identificata prin capitaluri proprii. Cu cat Prețul/Valoarea contabila rezultata este mai mica, cu atat valoarea justa este mai mica.
4	Participatii minoritare necotate	14.234.489	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 10,50% Discountul pentru lipsa de control: 10% Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 2%	Cu cat costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atat valoarea justa este mai mare Cu cat discountul pentru lipsa de control este mai mic, cu atat valoarea justa este mai mare Cu cat rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atat valoarea justa 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%	Cu cat rata de actualizare a fluxurilor de numerar este mai mica, cu atat valoarea justa este mai mare
6	Credite si avansuri acordate	6.744.027	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate		
7	Unitati de fond necotate-	756.898	Abordarea prin cost - metoda activului net ajustat		
Total		29.220.065			

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Note la situatiile financiare individuale IFRS

33. IERARHIA VALORILOR JUSTE (continuare)

Nr. crt.	Active financiare	Valoarea justa la 31 decembrie 2019 in lei	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, intervale de valori	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justa
1	Participatii majoritare necotate	6.105.300	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 11,39 % Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 2,6%	Cu cat costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atat valoarea justa este mai mare Cu cat rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atat valoarea justa este mai mare
2	Participatii majoritare necotate	-	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 12,75% Discountul pentru lipsa de lichiditate: 15,60% Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 1,30%	Cu cat costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atat valoarea justa este mai mare Cu cat discountul pentru lipsa de lichiditate este mai mic, cu atat valoarea justa este mai mare Cu cat rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atat valoarea justa este mai mare
3	Participatii minoritare necotate	539.393	Abordarea prin cost - metoda activului net ajustat	Valoarea de piața a capitalurilor proprii raportata la valoarea contabila a acestora:	In bilanț, valoarea contabila este identificata prin capitaluri proprii. Cu cat Prețul/Valoarea contabila rezultata este mai mica, cu atat valoarea justa 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% Discountul pentru lipsa de control: 10% Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 2%	Cu cat costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atat valoarea justa este mai mare Cu cat discountul pentru lipsa de control este mai mic, cu atat valoarea justa este mai mare Cu cat rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atat valoarea justa 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%	Cu cat rata de actualizare a fluxurilor de numerar este mai mica, cu atat valoarea justa este mai mare
6	Credite si avansuri acordate	12.111.428	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate		
7	Unitati de fond necotate	2.716.064	Abordarea prin cost - metoda activului net ajustat		
Total		23.854.302			

33. IERARHIA VALORILOR JUSTE (continuare)

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

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

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

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

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

34. PARTI AFILIATE

Investitii in entitatile asociate

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

Director General
Monica Ivan

Director Economic,
Sandu Pali



+(40) 0364 401 709

office@brk.ro
www.brk.ro

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