

Situații financiare individuale – 2020

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

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

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

Situatia individuala a pozitiei financiare la 31 Decembrie 2020

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

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, 24.03.2021.

Presedinte CA,
Robert Danila

Director Economic,
Sandu Pali

Director General,
Monica Ivan

Venituri activitatea de baza

Situatia individuala a rezultatului global

Raportare la 31.12.2020

In lei

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

Situatia individuala a rezultatului global
(continuare)

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

Notele atasate sunt parte din prezentele situatii financiare

Situatia individuala a rezultatului global (continuare)

Profit atribubil:	1.879.037	8.153.017
Actionarilor Societatii	1.879.037	8.153.017
Intereselor fara control		
Profitul perioadei	1.879.037	8.153.017
Total rezultat global atribubil:		
Actionarilor Societatii	2.353.092	
Intereselor fara control		
Total rezultat global aferent perioadei	2.353.092	8.153.017
Rezultatul pe actiune		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	0.0056	0.0241
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	0.0056	0.0241
Activitati continue		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	0.0056	0.0241
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	0.0056	0.0241

31.12.2020

Nr mediu ponderat al actiunilor in sold: 337.749.919 337.749.919

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi. 25.03.2021.

Presedinte CA
Robert Danila

Director Economic
Sandu Pali

Director General
Monica Ivan

Situatia individuala a modificarii capitalurilor proprii pentru 31.12.2020

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

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi. 25.03.2021.

Presedinte CA
Robert Danila
Director General
Monica Ivan

Director Economic.
Sandu Pali

Situatia individuala a modificarii capitalurilor proprii pentru anul 2019

<i>In lei</i>	Capital social	Ajustari ale capitalu-lui	Actiuni proprii	Prime de capital	Diferente din reeva luare	Rezerve legale si statutare	Alte Rezerve	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2019	54.039.986	4.071.590	(24.048)	5.354	3.524.052	4.587.874	2.748.759	(9.113.907)	56.260.406
Profitul perioadei	-	-	-	-	-	-	-	7.745.366	8.153.016
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	0	-	-
Castig transferat in contul de profit sau pierdere	-	-	-	-	-	407.650	-	-	-
Modificari de valoare a imobilizarilor disponibile pentru vanzare	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Modificari de valoare a imobilizarilor utilizate	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Modificari de valoare a investitiilor imobiliare	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alte modificari ale capitalurilor	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impozit pe profit amanat aferent imobilizarilor	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diminuari ale capitalului social	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer diferente din reevaluare pentru active vandute la rezerve	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer in rezultat reportat	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	-	(2.804.699)	(2.804.699)
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-	-	407.650	-	7.745.366	8.153.016
Operatiuni cu actiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rascumpararea actiunilor proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total operatiuni cu actiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold la 31 Decembrie 2019	54.039.986	4.071.590	(24.048)	5.354	3.524.052	4.995.524	2.748.759	(4.173.240)	64.413.423

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi. 25.03.2021.

Presedinte CA
Robert Danila
Director General
Monica Ivan

Director Economic
Sandu Pali

Situatia individuala a fluxurilor financiare pentru anul 2020

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

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

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi. 25.03.2021.

Presedinte CA
Robert Danila
Director General
Monica Ivan

Director economic
Sandu Pali

1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZA

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

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

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

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA emite pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31.12.2020 si situatii financiare consolidate in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de catre Uniunea Europeana („IFRS”). Situatiile financiare consolidate ale Grupului SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA la 31 Decembrie 2019 vor fi intocmite. aprobate si facute publice la o data ulterioara publicarii prezentelor situatii financiare individuale. iar respectarea prevederilor legale este in responsabilitatea conducerii Societatii.

2. BAZELE INTOCMIRII

a) Declaratie de conformitate

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

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

b) Bazele evaluarii

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

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

2. BAZELE INTOCMIRII (continuare)

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

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

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

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

Continuitatea activității

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

Determinarea valorilor juste

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

- i. Investiții în titluri de capital

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

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

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

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

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

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

2. BAZELE INTOCMIRII (continuare)

ii. Creante comerciale si alte creante

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

iii. Instrumente financiare derivate

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

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

iv. Datorii financiare

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

v. Imprumuturi acordate

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

c) Moneda functionala si de prezentare

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

d) Moneda straina

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

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

e) Utilizarea estimarilor si rationamentelor profesionale

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

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

2. BAZELE INTOCMIRII (continuare)

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

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

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

a) Adoptarea IFRS 9

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

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

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

b) Instrumente financiare

i. Instrumente financiare

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

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

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

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

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

- *Credite si creante*

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

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

- *Active financiare si datorii financiare la cost amortizat*

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

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

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

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

Stadiul 3: include expuneri de credit depreciate.

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

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

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

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

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

ii. Instrumente financiare derivate

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

i. Active financiare (inclusiv creante)

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

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

ii. Active nefinanciare

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

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

c) Imobilizari corporale

i. Recunoastere si evaluare

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

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

ii. Reclasificarea ca investitii imobiliare

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

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

iii. Costuri ulterioare

Costul înlocuirii unei componente a unei imobilizari corporale este recunoscut în valoarea contabilă a elementului dacă este probabil ca beneficiile economice viitoare încorporate în acea componentă să fie generate către entitate, iar costul său poate fi evaluat în mod credibil. Valoarea 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 depreciabilă, aceasta fiind costul activului, sau o altă valoare care substituie costul, minus valoarea reziduală.

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

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

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

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

d) Imobilizari necorporale

i. Fondul comercial

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

ii. Cheltuieli ulterioare

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

iii. Amortizarea imobilizarilor necorporale

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

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

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

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

e) Investitii imobiliare

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

f) Active achizitionate In baza unor contracte de leasing

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

Celelalte contracte de leasing sunt clasificate ca leasing operational.

g) Plati de leasing

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

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

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

h) Imobilizari corporale detinute pentru vanzare

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

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

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

l) Datorii financiare nederivate

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

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

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

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

m) Capital social

Actiuni ordinare

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

Rascumpararea capitalului social (actiuni de trezorerie)

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

n) Beneficiile angajatilor

- i. Beneficii pe termen scurt

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

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

o) Provizioane

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

p) Vanzarea bunurilor si prestarea serviciilor

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

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

r) Venituri din chirii

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

s) Venituri si cheltuieli financiare

Veniturile financiare cuprind:

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

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

s) Venituri si cheltuieli financiare (continuare)

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

Cheltuielile financiare cuprind:

- pierderile din depreciere recunoscute aferente activelor financiare inregistrate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere;
- Castigurile si pierderile din diferente de schimb valutar sunt raportate pe baza neta.

t) Impozitul pe profit

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

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

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

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

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

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

u) Rezultatul pe actiune

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

v) Raportare pe segmente

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

v) Raportare pe segmente (continuare)

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

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

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

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

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

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

Modificarea clarifica:

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

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

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

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

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

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

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

- **Amendamente la Cadrul Conceptual al IFRS (in vigoare incepand cu data de 1 ianuarie 2020) –**

IASB a emis un Cadru Conceptual revizuit pentru raportarea financiara. Acesta stabileste conceptele fundamentale ale raportarii financiare care ghideaza consiliul in dezvoltarea de standarde IFRS. Modificarile principale sunt:

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

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

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

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

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

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

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

perioadei acoperite.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

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

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

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

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

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

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR

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

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

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

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Cadrul general privind gestionarea riscurilor

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

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

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

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

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

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

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

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

Limite de toleranță/ Categoriile de riscuri		F scăzut	Scăzut	Mediu	Ridicat	F ridicat
Culoare aferenta nivelului maxim propus						
		(0 - 5%)	(5% - 10%)	(10% - 25%)	(25% - 40%)	> 40% din fp
Riscul de piață	Titluri de capital					Foarte ridicat
	Titluri de creanta		Scăzut			
	OPCVM			Mediu		
Risc valutar		F scăzut (0 - 5%)	Scăzut (5% - 10%)	Mediu (10% - 12%)	Ridicat (12% - 15%)	F ridicat > 15% din fp
Riscul de credit		F scăzut (0 - 40%)	Scăzut (40% - 80%)	Mediu (80% - 120%)	Ridicat (120% - 140%)	F ridicat > 140% din fp
Riscul de contrapartidă		F scăzut (0 - 4%)	Scăzut (4% - 8%)	Mediu (8% - 12%)	Ridicat (12% - 15%)	F ridicat >15%
Riscul de concentrare		F scăzut	Scăzut	Mediu	Ridicat	F ridicat
	Sector	< 5%	(5% - 10%)	(10% - 15%)	(15% - 20%)	>20%
	Entitate	< 5%	(5% - 15%)	(15% - 20%)	(20% - 25%)	>25%
Riscul operațional		F scăzut (0 - 15%)	Scăzut (15% - 30%)	Mediu (30% - 40%)	Ridicat (40% - 50%)	F ridicat > 50% din fp
LCR (indicator de		F scăzut	Scăzut	Mediu	Ridicat	F ridicat

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Categoriile de riscuri

Riscul de credit

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

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

Expunerea la riscul de credit

Activele expuse riscului de credit reprezintă următoarele categorii de detineri: poziții pe instrumente financiare care nu aparțin portofoliului tranzactionabil, expuneri provenind din comisioane, dobanzi, dividende, marje pentru contractele futures, opțiuni, warrante, creanțe asupra entităților financiare și nefinanciare, elemente extrabilanțiere legate de alte elemente decât cele incluse în portofoliul

tranzactionabil, imobilizari corporale, numerar, depozite la vedere si la termen, imprumuturi acordate entitatilor afiliate, oricare active care nu se deduc din capitalul eligibil al BRK Financial Group.

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

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

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

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

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

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

Expuneri în conturi curente și depozite la bănci

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

Expuneri din obligațiuni la valoarea justa

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

Expuneri din credite acordate partilor afiliate la valoarea justa

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

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Riscul de lichiditate

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

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

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

Riscul de lichiditate imbraca doua forme:

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

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

Modalitate de determinare:

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

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

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

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

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

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Note la situatiile financiare individuale IFRS

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

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

În lei

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

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

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Riscul de piata

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

Selectarea oportunităților investiționale se efectuează prin:

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

Societatea este expusă la următoarele categorii de risc de piață:

i) Riscul de preț

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

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

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

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Riscul operational

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

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

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

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

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

Riscul de rata a dobanzii

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

Ratele de dobanda utilizate pentru determinarea valorii juste

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

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

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

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Note la situatiile financiare individuale IFRS

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

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

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

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

Riscul valutar

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

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

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

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

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

Expunerile la riscul valutar sunt compuse din urmatoarele elemente :

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

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

În lei

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

31 decembrie 2019 Active financiare	RON	EUR	USD	Alte valute
Numerar și echivalente de numerar	53.967.805	360.101	52.274	28.226
Depozite plasate la bănci	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	41.449.020	-	-	3.140.472
Active financiare desemnate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-
Obligațiuni la la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	55.391	-	-	-
Credite si avansuri acordate	12.111.428	-	-	-
Alte active financiare	10.669.381	7.953.764	6.149.920	-
Total active financiare	118.253.025	8.313.865	6.202.193	3.168.698

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

5. GESTIONAREA CAPITALULUI

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

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

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Note la situatiile financiare individuale IFRS

investitii intocmit de catre departamentul de analiza. Se monitorizeaza astfel rezultatele globale. pentru a mentine o rentabilitate cat mai ridicata a capitalurilor.

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

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

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

5. GESTIONAREA CAPITALULUI (continuare)

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

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

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

6. SEGMENTE OPERATIONALE

Segmentul de intermediere

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

(A) Servicii de intermediere a tranzacțiilor pentru investitori:

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

(B) Servicii specializate pentru emitenti si potențialii emitenți :

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

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

În anul 2020, BRK Financial Group a intermediat tranzacții în valoare totală de 1.38 miliarde lei la BVB (vs 616M RON în 2019, +124%). Ca și poziționare pe piață, BRK urcă pe locul 7 în topul intermediarilor la BVB, cota de piață crescând de la 2.53% în 2019 până la 3.70% în 2020.

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

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

Segmentul de administrare a portofoliului propriu

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

În cadrul portofoliului propriu regăsim următoarele tipuri de plasamente:

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

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

Operațiuni de market-making și furnizare de lichiditate

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

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

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

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

Informatiile referitoare la segmentele raportabile se prezinta astfel:

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Note la situatiile financiare individuale IFRS

6. SEGMENTE OPERATIONALE (continuare)

Informatii privind segmentele raportabile

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

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Note la situatiile financiare individuale IFRS

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

8. IMOBILIZARI NECORPORALE

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

8. IMOBILIZARI NECORPORALE (continuare)

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

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

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

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Note la situatiile financiare individuale IFRS

9. IMOBILIZARI CORPORALE

<i>In lei</i>	Terenuri si cladiri	Inst. tehnice si mijl. de transport	Mobilier. aparatura birotica si alte	Imobilizari in curs de executie	Total
Sold la 01.01.2019	6.036.262	1.577.518	305.467	12.823	7.932.070
Achizitii si modernizari efectuate	-	6.076	-	9.520	15.596
Transferuri la /de la imobilizari in curs	-	-	-	-	-
Intrare in urma executarii unor garantii primite	-	-	-	-	-
Reevaluarea imobilizarilor:	-	-	-	-	-
compensarea amortizarii in sold cu activele	-	-	-	-	-
inregistrarea cresterii de valoare	-	-	-	-	-
Transferuri la active detinute pentru vanzare	-	-	-	-	-
Transferuri de la investitii imobiliare	-	-	-	-	-
Iesiri de imobilizari corporale:	-	-	-	-	-
- prin vanzare	-	-	-	-	-
- prin casare	-	-	-	-	0
Sold la 31.12.2019	6.036.262	1.583.595	305.467	22.343	7.947.665
Sold la 01.01.2020	6.036.262	1.577.518	305.467	12.823	7.932.070
Achizitii si modernizari efectuate	-	66.675	15.950	0	82.625
Transferuri la /de la imobilizari in curs	-	-	-	-	0
Intrare in urma executarii unor garantii primite	-	-	-	-	0
Reevaluarea imobilizarilor:	-	-	-	-	0
compensarea amortizarii in sold cu activele	(665.966)	-	-	-	(665.966)
inregistrarea cresterii de valoare	2.416.363	-	-	-	2.416.363
Transferuri la active detinute pentru vanzare	-	-	-	-	0
Transferuri de la investitii imobiliare	-	-	-	-	0
Iesiri de imobilizari corporale:	-	-	-	-	0
- prin vanzare	-	-	-	-	0
- prin casare	-	(51.963)	-	-	(51.963)
Sold la 31.12.2020	6.036.262	1.583.595	305.467	22.343	7.947.665

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Note la situatiile financiare individuale IFRS

9. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

In lei	Terenuri si cladiri	Instalatii tehnice si mijloace de transport	Mobilier. aparatura birotica si alte	Imobilizari in curs de executie	Total
Amortizare si pierderi din depreciere					
Sold la 01.01.2019	196.817	1.325.621	248.716	-	1.771.154
Amortizarea in cursul anului	199.937	66.628	22.940	-	289.505
Pierderi din depreciere, din care:	-	-	-	-	-
- recunoscute la cheltuieli	-	-	-	-	-
- scazute de la alte elemente ale contului de rezultate global	-	-	-	-	-
Amortizare aferenta iesirilor de mijloace fixe	-	-	-	-	-
Amortizare aferenta casarilor de mijloace fixe	-	-	-	-	-
Compensarea amortizarii in sold cu activele cu ocazia reevaluarii	-	-	-	-	-
Sold la 31.12.2019	396.754	1.392.250	271.654	-	2.060.658
Sold la 01.01.2020	396.754	1.392.250	271.654	-	2.060.658
Amortizarea in cursul anului	199.937	71.789	25.058	-	296.783
Pierderi din depreciere, din care:	-	-	-	-	-
- recunoscute la cheltuieli	-	-	-	-	-
- scazute de la alte elemente ale contului de rezultate global	-	-	-	-	-
Amortizare aferenta iesirilor de mijloace fixe	-	(51.963)	-	-	(51.963)
Amortizare aferenta casarilor de mijloace fixe	-	-	-	-	-
Compensarea amortizarii in sold cu activele cu ocazia reevaluarii	(596.690)	-	-	-	(596.690)
Sold la 31.12.2020	-	1.412.076	296.712	-	1.708.788
Valori contabile:					
Sold la 1 ianuarie 2019	5.839.445	251.897	56.750	12.823	6.148.092
Sold la 31 Decembrie 2019	5.639.508	191.344	33.813	22.343	5.887.008
Sold la 1 ianuarie 2020	5.639.508	191.344	33.813	22.343	5.887.008
Sold la 31 Decembrie 2020	7.786.659	186.231	24.705	22.343	8.019.937

9. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

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

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

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

Imobilizari corporale gajate sau ipotecate

Societatea a contractat o linie de credit in valoare de 3.492.654 lei, si a garantat imprumulul si cu imobilele in exploatare ale societatii. Detaliile legate de aceste garantii se gasesc in nota 22. Linia de credit a fost prelungita in cursul anului 2020 pe inca 12 luni pana la data de 14.12.2021.2020.

Prezentari privind reevaluarea

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

10. INVESTITII IMOBILIARE

In lei

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

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

10. INVESTITII IMOBILIARE (continuare)

Prezentari privind reevaluarea

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

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

11. INVESTITII FINANCIARE

In lei

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

11. INVESTITII FINANCIARE (continuare)

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

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

Produsele structurate detinute sunt evaluate la cotaia din 31.12.2020.

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

12. CREDITE SI AVANSURI ACORDATE

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

In cursul anului 2020 societatea a acordat imprumuturi societatilor afiliate astfel : societatii Romlogic SA - 1.100.000lei , societatii FireByte suma de 780.000 lei, GoCab Software suma de 2.000.000 lei Pentru a determina valoarea justa conducerea Societatii a luat in considerare fluxurile nete viitoare de numerar aferente acestor Imprumuturi, aceste imprumuturi avand maturitatea sub 1 an de zile la 31 decembrie 2020. Pentru fiecare imprumut au fost definite 3 scenarii in ce priveste recuperabilitatea sumelor acordate in intervalul de timp pana la scadenta contractului de imprumut.

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

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

Pentru imprumulul acordat societatii FireByte SA, conducerea BRK Financial Group bazandu-ne pe politica contabila descrisa in prezentele situatii financiare la *Nota 3* considera ca aceste imprumuturi se afla in stadiul 2 de default, astfel ca fost luata in considerare o depreciere de 100 % din valoarea totala a imprumutului in suma absoluta de 300.000 lei pentru determinarea valorii juste.

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

lei. Pentru creditele in marja clientii aduc ca si garantii titlurile achizitionate cu aceste credite, prin urmare nu exista indicii de depreciere iar aceasta reprezinta valoarea justa la 31 Decembrie 2020.

13. INVESTITII IN ENTITATILE ASOCIATE

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

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

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

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

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

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Note la situatiile financiare individuale IFRS

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

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

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

13. INVESTITII IN ENTITATILE ASOCIATE (continuare)

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

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

14. ACTIVE IMOBILIZATE DETINUTE PENTRU VANZARE

<i>In lei</i>	Decembrie-20	Decembrie-19
Sold la 1 ianuarie	303.389	544.721
Transferuri la imobilizari corporale in cursul anului	-	-
Intrare in urma executarii unor garantii primite	-	-
Intrari in cursul anului (schimb de active)	-	-
Cedari	(303.389)	(241.332)
Plus valoare cu ocazii reevaluarii	-	-
Minus valoare cu ocazia reevaluarii	-	-
Sold la 31 Decembrie 2020	-	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>	Decembrie-20	Decembrie-19
Creante comerciale	27.140	57.839
Creante fata de bugetul statului	-	-
Creante nete fata de debitori.din care :	267.871	49.302
Angajati cu angajamente de plata	33.733	26.847
Debitori fosti angajati si terti	234.138	22.456
Alti debitori	619.843	552.796
Total creante comerciale si alte creante	914.854	659.937

15. CREANTE COMERCIALE SI ASIMILATE (continuare)

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

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

In lei

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

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

In lei

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

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

In lei

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

In anul 2020 s-au reluat la venituri ajustari aferente unor recuperari de creante in valoare de 95.845 lei.

16. CREANTE SI DATORII PRIVIND IMPOZITUL AMANAT

Creante privind impozitul pe profit amanat nerecunoscute

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

In lei

	Decembrie-20	Decembrie-19
Profitul perioadei	1.879.074	8.153.016
Cheltuiala totala cu impozitul pe profit	-	-
Profit inainte de impozitare (inclusiv aferent activitatilor intrerupte)	1.879.074	8.153.016
Cota de impozit pe profit	16%	16%

16. CREANTE SI DATORII PRIVIND IMPOZITUL AMANAT

Datorii privind impozitul pe profit amanat nerecunoscute

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

Creante si datorii privind impozitul pe profit amanat recunoscute

Societatea are de recuperat o pierdere fiscala cumulata de 22.728 mii lei. Pierderile fiscale se pot recupera intr-o perioada de 7 ani. Nu se poate astepta, deocamdata, ca diferentele deductibile sa acopere pierderea fiscala. Ca urmare, nu s-au recunoscut creante si datorii privind impozitul amanat.

17. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

<i>In lei</i>	Decembrie-20	Decembrie-19
Cont in numerar aferent clientilor	51.746.125	53.626.771
Numerar si echivalente de numerar	4.931.596	781.635
Sold la 31 decembrie	56.677.722	54.408.405

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

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

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

18. CAPITAL SI REZERVE

Capitalul social si numarul de actiuni emise se prezinta astfel:

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

18. CAPITAL SI REZERVE (continuare)

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

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

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

19. REZERVE SI DIFERENTE DE REEVALUARE

<i>In lei</i>	Decembrie-20	Decembrie-19
Diferente din reevaluarea imobilizarilor corporale	5.887.144	3.524.052
Rezerve legale si statutare	4.995.460	4.587.875
Rezerve de valoare justa	-	3.623.734
Alte rezerve	2.748.760	2.748.760
-din care din aplicarea IAS 29 (ajustare la inflatie)	2.748.760	2.748.760
Rezerve legate de actiuni proprii	-	-
Total rezerve si diferente de reevaluare	13.621.364	10.860.687

Diferente din reevaluare

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

Rezerve legale

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

Rezerva de valoare justa

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

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

Alte rezerve

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

Dividende si alte distribuii catre actionari

In anul 2020 nu s-au acordat dividende actionarilor.

20. REZULTATUL REPORTAT

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

Rezultat reportat prin trecerea la IFRS

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

Rezultat reportat IAS 29

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

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

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

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

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

* Incorporare rezerve din reevaluare in anul 2011.

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

21. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII

<i>In lei</i>	Decembrie-20	Decembrie-19
Datorii comerciale	524.684	441.942
Datorii catre angajati	158.873	184.224
Datorii cu bugetul statului	217.093	126.638
Creditori diversi rezultati din tranzactiile house	1.462.483	872.784
Creditori diversi rezultati din tranzactiile clientilor	7.728.308	10.237.065
Creditori diversi rezultati din instrumente financiare pe piete externe	2.017.584	434.650
Total datorii comerciale si alte datorii	12.109.024	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 cu capital protejat si certificate Turbo emise de Societate si listate la Bursa de Valori Bucuresti.

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

22. IMPRUMUTURI

Situatia imprumuturilor contractate de Societate se prezinta astfel:

In lei

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

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

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

22. IMPRUMUTURI (continuare)

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

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

23. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI

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

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

24. ACTIVE SI DATORII CONTINGENTE

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

25. VENITURI DIN ACTIVITATEA DE INTERMEDIERE

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

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

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

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

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

26. VENITURI DIN ACTIVITATEA DE MARKET MAKING

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

27. CHELTUIELI CU PERSONALUL

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

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

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

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

28. CHELTUIELI COMISIOANE SI INTERMEDIARI

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

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

29. CHELTUIELI CU PRESTARILE DE SERVICII

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

30. ALTE CHELTUIELI ALE ACTIVITATII DE BAZA

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

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

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

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

31. CASTIGURI/(PIERDERI) ALE ACTIVITATII DE TRANZACTIONARE

in lei	Decembrie-20	Decembrie-19
Castiguri/(Pierderi) nete realizate din instrumente financiare. din care:	(2.618.570)	9.115.558
Venituri din dividende	2.249.099	1.422.354
Venituri din tranzactii cu actiuni si obligatiuni realizate	4.285.779	10.301.174
Pierderi din tranzactii cu actiuni si obligatiuni realizate	(9.153.448)	(2.607.970)
Castiguri/(Pierderi) nete realizate din Activitatea de market making	3.947.487	1.547.391
Castiguri/(Pierderi) nete din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere. din care:	(243.874)	7.598.271
Venituri din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere	13.441.681	14.984.233
Pierderi din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere	(13.685.556)	(7.385.962)
Venituri/(cheltuieli) nete provizioane active financiare imobilizate. din care:	3.146.502	(2.889.875)
Venituri anulare provizioane active financiare imobilizate	5.349.752	196.606
Cheltuieli provizioane active financiare imobilizate	(2.203.250)	(3.086.481)
Alte venituri/(cheltuieli) nete din dobanzi si diferente de curs valutar. din care:	383.077	1.632.074
Venituri dobanzi imprumuturi si obligatiuni	481.917	1.137.057
Venituri dobanzi credite marja	232.752	299.586
Venituri dobanzi altele	106.642	427.780
Cheltuieli cu dobanzi	(205.946)	(374.117)
(Cheltuieli)/Venituri diferente curs valutar house	(232.287)	141.768
Rezultat financiar net recunoscut in contul de profit sau pierdere	4.614.622	17.003.419

Recunoscute la alte elemente ale rezultatului global

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Note la situatiile financiare individuale IFRS

In lei

Detaliate pe pagina urmatoare

- -

Recunoscute la alte elemente ale rezultatului global
in lei

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

- -

aferinta titlurilor in sold la sfarsitul perioadei

- -

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

- -

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

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

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

31a. Venituri din dividende se înregistrează în contul de profit sau pierdere la valoare neta . Cotele de impozitare a dividendelor aferente perioadei încheiată la 31 Decembrie 2020 au fost de 5% și (2019: 5%)

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

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

	Decembrie-20	Decembrie-19
Profitul perioadei	1.879.037	8.153.017
Cheltuiala totala cu impozitul pe profit	0	0
Profit inainte de impozitare (inclusiv aferent activitatilor intrerupte)	1.879.037	8.153.017
Cota de impozit pe profit	16%	16%
Impozitul pe profit calculat aplicand cota de impozit la profitul contabil	1.304.483	(448.752)
Influenta cheltuielilor nedeductibile	543.255	267.261
Influenta veniturilor neimpozabile	(260.493)	(141.749)
Influenta cheltuielilor rezultate din retratarea pe IFRS neconsiderate la calculul impozitului pe profit	-	-
Pierderi fiscale cumulate	18.892.944	37.972.924
Influenta pierderilor fiscale ale perioadelor precedente	(3.022.871)	(6.075.668)
Cheltuiala totala cu impozitul pe profit calculata conform cotei de impozitare	17.457.318	31.574.017
Cheltuiala cu impozitul pe profit neinregistrata pentru sume negative	(17.457.318)	(31.574.017)
Cheltuiala finala cu impozitul pe profit	-	-
Cota de impozit pe profit finala	-	-

32. REZULTATUL PE ACTIUNE
Rezultatul pe actiune de baza

Calculul rezultatului pe actiune de baza la 31 Decembrie 2020 are la baza profitul atribuibil actionarilor (in totalitate actionari ordinari) si numarul mediu de actiuni ordinare in circulatie de 337.749.919 actiuni. La data de 31 Decembrie 2019 numarul mediu de actiuni ordinare in circulatie era acelasi, de 337.749.919 actiuni.

Profitul atribuibil actionarilor ordinari

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

32. REZULTATUL PE ACTIUNE (continuare)

Rezultatul prezentat este dupa calculul impozitului pe profit.

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

Numarul mediu ponderat al actiunilor ordinare

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

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

33. IERARHIA VALORILOR JUSTE

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

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

33. IERARHIA VALORILOR JUSTE (continuare)
In lei
31 Decembrie 2020

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

In lei
31 Decembrie 2019

	Nivel1	Nivel2	Nivel3	Total
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere din care:	22.032.618	10.869.391	23.854.302	56.756.311
Actiuni cotate	18.316.139	6.120.536	-	24.436.675
Unitati de fond cotate	566.500	-	-	566.500
Unitati de fond necotate	1.346.552	4.748.855	2.716.064	8.811.471
Obligatiuni cotate	49.253	-	-	49.253
Obligatiuni necotate	-	-	6.138	6.138
Actiuni necotate	-	-	9.020.671	9.020.671
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

34. MODIFICAREA VALORILOR JUSTE DE NIVEL 3

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

Modificarea valorii juste de nivel 3*in lei*

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

35. IERARHIA VALORILOR JUSTE

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

35. IERARHIA VALORILOR JUSTE (continuare)

Nr. crt.	Active financiare	Valoarea justa la 31 Decembrie 2019 in lei	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile. intervale de valori	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
1	Participatii majoritare necotate	6.105.300	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 11.39 % Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 2.6% Costul mediu ponderat al capitalului: 12.75% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 15.60%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare
2	Participatii majoritare necotate	-	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 1.30%	Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare
3	Participatii minoritare necotate	539.393	Abordarea prin cost - metoda activului net ajustat	Valoarea de piață a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora: Costul mediu ponderat al capitalului: 10.50% Discountul pentru lipsă de control: 10%	În bilanț, valoarea contabilă este identificată prin capitaluri proprii. Cu cât Prețul/Valoarea contabilă rezultată este mai mica, cu atât valoarea justă este mai mica. Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare
4	Participatii minoritare necotate	2.375.978	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 2%	Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare
5	Obligatiuni necotate	6.138	Abordarea prin cost amortizat- estimate de valoare justa.	Rata de actualizare(IRR) a cash-flow-urilor anuale: 8.23% Rata de actualizare a fluxurilor de numerar - 5.5%, ajustate cu probabilitate de neincasare a acestora.	Cu cât rata de actualizare a fluxurilor de numerar este mai mica, cu atât valoarea justă este mai mare
6	Credite si avansuri acordate	12.111.428	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate		În bilanț, valoarea contabilă este identificată prin capitaluri proprii. Cu cât Prețul/Valoarea contabilă rezultată este mai mica, cu atât valoarea justă este mai mica.
7	Unitati de fond necotate- Smart Money	2.716.064	Abordarea prin cost - metoda activului net ajustat	Valoarea de piață a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora: Costul mediu ponderat al capitalului: 10.50%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare
Total		23.854.302			

35. IERARHIA VALORILOR JUSTE (continuare)

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

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

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

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

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

36. PARTI AFILIATE

Beneficii ale personalului cheie al conducerii

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

Investitii in entitatile asociate

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

37. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI

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

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

- ✓ În 15 februarie 2021 s-a încheiat plasamentul privat al subsidiarei Firebyte Games SĂ. Plasamentul a fost intermediat de către BRK Financial Group. Investitorilor li s-au alocat 8.800.000 acțiuni noi cu o valoare nominală de 0.1 ron/acțiune și un preț de subscriere de 0.56 ron/acțiune.
- ✓ În 3 martie 2021 BRK Financial Group anunță extinderea adresabilitatii produselor și a serviciilor oferite, dezvoltând și lansând în acest sens produsul "Cont de investiții pentru copii" prin intermediul căruia părinții (sau reprezentanții legali) pot deschide un cont de tranzacționare pentru minori.

Prezentele situatiile financiare au aprobate la data de 25.03.2021

**Presedinte CA,
Robert Danila**

**Director General,
Monica Ivan**

**Director Economic,
Sandu Pali**



SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A.

📍 Cluj-Napoca, Calea Moșilor 119

📞 (+4) 0364 401 709

✉ office@brk.ro



www.brk.ro

