

S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.

**SITUATII FINANCIARE INTOCMITE
IN CONFORMITATE CU STANDARDELE INTERNATIONALE DE
RAPORTARE FINANCIARA ADOPTATE DE
UNIUNEA EUROPEANA**

31 DECEMBRIE 2019

S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)

CUPRINS	PAGINA
RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	3 – 8
SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL	9
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE	10
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII	11
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	12
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE	13 – 39
RAPORTUL ADMINISTRATORULUI	40 – 44

S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)



Societate audit financiar - licenta CAFR nr.129/2002

Certificat ISO 9001:2008 nr. 2019

Sediu: Bucuresti, Str. Matei Basarab nr. 85, bl. L119bis, ap. 22, sector 3
CIF: RO 13550529 Nr.Reg. Comertului: J40/10796/2000
Tel: 021 314 11 60 Fax: 021 314 66 53
E-mail: office@auditgroup.ro

Catre: S.C Blue Rock Financial Services S.A.

RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

**Raport asupra situatiilor financiare
pentru exercitiul financiar 2019**

Am auditat situatiile financiare individuale anexate ale societatii S.C Blue Rock Financial Services SA pentru exercitiul financiar 2019, care cuprind: bilantul, contul de profit si pierdere, situatia capitalurilor proprii, note explicative, situatia fluxurilor de trezorerie si un sumar al politicilor contabile semnificative.

Situatiile financiare mentionate se referala:

- Active totale nete	10.522.704 lei
- Rezultatul net al exercitiului financiar	-655.512 lei
- Cifra de afaceri neta	1.662.240 lei

- In opinia noastra,situatiile financiare individuale anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a societatii la data 31 decembrie 2019 precum si a performantei financiare si a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data ,in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana (IFRS) si Norma ASF 39/2015 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare

S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)

Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supraveghete de ASF din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare.

Baza pentru opinie

Am desfasurat auditul nostru in conformitate cu Standardele Internationale de Audit (IAS) si Legea 162/2017 privind auditul statutar al situatiilor financiare anuale si al situatiilor financiare anuale consolidate si de modificare a unor acte normative. Responsabilitatile noastre in baza acestor standard sunt descrise detaliat in sectiunea "Responsabilitatea auditorului intr-un audit a situatiilor financiare" din raportul nostru. Suntem independenti fata de Societate conform Codului Etic al Profesionistilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA), conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare in Romania, inclusiv Legea, si ne-am indeplinit responsabilitatile etice conform acestor cerinte conform Codului IESBA.

Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra.

Aspecte cheie de audit

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta pentru auditul situatiilor financiare ale perioadei curente. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului situatiilor financiare in ansamblu si in formarea opiniei noastre asupra acestora si nu oferim o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie.

Avand in vedere Pandemia de Coronavirus-COVID 19, ca eveniment ulterior inchiderii exercitiului financiar 2019 poate sa determine ajustari asupra cifrelor din situatiile financiare anuale, in masura in care acestea pot fi estimate intr-un mod credibil.

Raportul administratorilor prezinta o nota explicativa si un paragraf special legat de impactul riscului de continuitate asupra activitatii viitoare.

In continuarea prezentului raport prin expresia cadru general de raportare financiar-contabila aplicabil in Romania trebuie inteleas cadrul legal instituit de reglementarile in vigoare, respectiv, si anume:

S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)

- Legea contabilitatii nr.82/1991, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare ;
- Codul fiscal si Normele metodologice de aplicare ale acestuia.
- Norma 39/2015 pentru aprobatia Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de raportare financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de ASF din sectorul instrumentelor si investitiilor financiare

In circumstantele legislative mai sus mentionate, subliniem ca opinia se refera in special la concordanta situatiilor financiare cu cadrul general de raportare financiara contabila si masura in care acestea reprezinta o imagine fidela a pozitiei financiare, modificarile acesteia si a performantei societatii in exercitiul financiar 2019.

Asigurarea pe care am obtinut-o ca urmare a aplicarii standardelor profesionale, a testelor si procedurilor specifice auditului financiar, sta la baza exprimarii opiniei auditorului asupra situatiilor financiare.

Publicarea si utilizarea prezentului raport si/sau a unor referinte la acesta, se poate face numai cu respectarea prevederilor Legii nr.31/1990, republicata cu modificarile si completarile ulterioare.

Raportarea conformitatii raportului administratorului cu situatiile financiare.

Administratorii sunt responsabili pentru intocmirea si prezentarea raportului Administratorilor in conformitate cu cerintele articolelor de la 8 la 13 si art.30 din Norma 39/2015, care sa nu contine denaturari semnificative si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea raportului administratorilor care sa nu contine denaturari semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Raportul administratorilor nu face parte din situatiile financiare individuale.

Opinia noastra asupra situatiilor financiare individuale nu acopera raportul administratorilor.

In legatura cu auditul nostru privind situatiile financiare individuale, noi am citit raportul administratorilor anexat situatiilor financiare individuale si raportam ca :

- a. In raportul administratorilor nu am identificat informatii care sa nu fie consecvente, in toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in

S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)

situatiile finaciare individuale anexate;

- b. Raportul administratorilor identificat mai sus include,in toate aspectele semnificative,informatiile cerute de Norma 39/2015,art.8-art 13,si art.30;
- c. In baza cunostintelor si intregerii noastre dobandite in cursul auditului situatiilor financiare individuale pentru exercitiul financial inchis la data de 31.decembrie 2019 cu privire la societate si la mediul acesta,nu am identificat informatii incluse in raportul administratorilor care sa fie eronate semnificativ.

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare:

Conducerea societatii este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu IFRS si Norma 39/2015 si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare lipsite de denaturari semnificative,cauzate fie de fraudă,fie de eroare.

In intocmirea situatiilor financiare ,conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii Societatii Blue Rock Financial Services SA de a-si continua activitatea,pentru prezentarea,daca este cazul,a aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continutatii activitatii,cu exceptia cazului in care conducerea fie intotienteaza sa lichideze Societatea sau sa opreasca operatiunile,fie nu are nici o alternativa realista in afara acestora.

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

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare,in ansamblu sunt lipsite de denaturari semnificative,cauzate fie de fraudă,fie de eroare,precum si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra.Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare,dar nu este

S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)

o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa,daca aceasta exista.Denaturari pot fi cauzate fie de frauda,fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza,in mod rezonabil,ca acestea,individual sau cumulat,vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor,luate in baza acestor situatii financiare individuale.

Ca parte a unui audit in conformitate cu Standardele Internationale de Audit,exercitam rationamentul profesional si mentionem scepticismul profesional pe parcursul auditului.Deasemenea:

-Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare individuale,cauzata fie de frauda,fie de eroare,projectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adevarate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra.Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare,deoarece frauda poate presupune intelegeri secrete,fals,omisiuni intentionale,declaratii false si evitarea controlului intern.

- Intelegem controlul intern relevant pentru audit,in vederea projectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor,dar fara a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacitatii controlului intern al societatii Blue Rock Financial Services SA.
- Evaluam gradul de adevarare a politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor aferente de informatii realizate de conducere.
- Formulam o concluzie cu privire la gradul de adevarare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si determinam,pe baza probelor de audit obtinute,daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoieli semnificative privind capacitatea S.C Blue Rock Financial Services SA de a-si continua activitatea.In cazul in care concludem ca exista o incertitudine semnificativa,trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare individuale sau,in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate,sa ne modificam opinia.Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului auditorului.Cu toate acestea,evenimente sau conditii viitoare pot determina Blue Rock Financial Services SA sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.

S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)

- Evaluam prezentarea,structura si continutul general al situatiilor financiare individuale,inclusiv al prezentarilor de informatii,si masura in care situatiile financiare individuale reflecta tranzactiile si evenimentele de baza intr-o maniera care realizeaza prezentarea fidela.
- Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta,printre alte aspecte,aria planificata si programarea in timp a auditului,precum si principalele constatari ale auditului,inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern,pe care le identificam pe parcursul auditului.
- Deasemenea,furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie cu privire la conformitatea noastra cu cerintele etice privind independenta si le comunicam toate relatiile si alte aspecte care pot fi considerate,in mod rezonabil,ca ar putea sa ne afecteze independenta si,unde este cazul,masurile de siguranta aferente.
- **Alte dispozitii legale**
In desfasurarea auditului nostru,ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata.

Nu am furnizat pentru Blue Rock Financial Services SA **serviciile non-audit** interzise,mentionate la art.5 alin 1 din Regulamentul UE nr. 537/2014.

Adriana Diaconescu,partener de audit

In numele societatii :



SC AUDIT CONSULT GROUP
Auditor finanic
Certificat Camera Auditorilor Financiari
din Romania nr. 129/2000

2.06.2020

S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)

	Nota	2019	2018
Venituri din servicii	7	1.662.240	1.099.105
Rezultat net din operatiuni cu active financiare detinute pentru tranzactionare	6	71.863	66.632
Rezultat net din evaluarea la valoarea justa a activelor financiare detinute pentru tranzactionare	6	475.602	(1.191.545)
Venituri din dobanzi		668	11.752
Cheltuieli operationale	8	(2.264.084)	(2.371.253)
Castig net din diferente de curs valutar		(601.802)	172.703
Pierdere inainte de impozitare		<u>(655.512)</u>	<u>(2.212.606)</u>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	9		(3.216)
Pierderea anului		<u>(655.512)</u>	<u>(2.215.822)</u>
Alte elemente ale rezultatului global			
Rezerva din reevaluare la valoarea justa a activelor financiare disponibile pentru vanzare net de impozit amanat	12d)	1.104.147	
Rezultatul global aferent anului		<u>448.635</u>	<u>(2.215.822)</u>

Situatiile financiare au fost aprobat de Consiliul de Administratie in data de 05.06.2020 si au fost semnate de:

Administrator,
Stefan NM Ungureanu



Intocmit,
EXPERT 3A SRL
PURDESCU ANCA



S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIU FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)

	Nota	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Active			
Imobilizari corporale	10	242.276	383.844
Imobilizari necorporale	11	3.680	26.850
Alte active financiare pe termen lung	16	8.331.649	71.787
Total active pe termen lung		8.577.606	482.481
Stocuri			
Creante comerciale si alte creante	13a)	880.073	814.338
Active curente aferente activitatii de tranzactionare	13b)	679.003	15.784
Active financiare pentru tranzactionare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	12		
Active financiare disponibile pentru vanzare	12		5.945.814
Conturi la banchi in numele clientilor	14	13.617.692	11.441.182
Numerar si echivalente de numerar	14	343.489	186.901
Total active curente		15.520.257	18.404.019
Total active		24.097.863	18.886.500
Capitaluri proprii			
Capital social	17	14.122.654	14.122.654
Reserve legale	17	47.002	47.002
Rezultat reportat	17	(3.857.265)	(4.393.755)
Alte elemente de capitaluri proprii	17		
Total capitaluri proprii		10.312.390	9.775.900
Datorii pe termen scurt			
Datorii comerciale si alte datorii	14a)	34.164	97.121
Datorii curente aferente activitatii de tranzactionare	14b)	13.540.995	9.013.478
Datorii pe termen lung			
Datoria cu impozitul pe profit amanat	12e)	210.314	
Total datorii curente		13.785.472	9.110.600
Total datorii si capitaluri proprii		24.097.863	18.886.500

Situatiile financiare au fost aprobat de Consiliul de Administratie in data de 05.06.2020 si au fost semnate de:

Administrator,
Stefan NM Ungureanu



S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
 (toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este altfel specificat)

	<u>Capital social</u>	<u>Rezerva legală</u>	<u>Rezerva reevaluare</u>	<u>Rezultat reportat</u>	<u>Total capitaluri proprii</u>
Sold la 1 ianuarie 2018	15.559.320	47.002		(2.177.933)	11.988.047
Total rezultat global aferent perioadei					
Profit sau pierdere	(2.215.822)	-		(2.177.933)	(1.088.347)
Corectări ale impozitului pe profit amanat	-	-			
Miscare în rezultatul reportat aferent altor rezerve	-	-			
Total rezultat global aferent perioadei					
Sold la 31 decembrie 2018	15.559.320	47.002		(2.177.933)	10.899.700
Sold la 1 ianuarie 2019	15.529.320	47.002		(4.305.900)	10.899.700
Total rezultat global aferent perioadei					
Profit sau pierdere	(655.912)	-			1.781.299
Alte elemente de capitaluri proprii	1.104.146				(680.183)
Sold la 31 decembrie 2019	14.122.654	47.002		(4.305.900)	1.101.116
					12.000.816

Situatiile financiare au fost aprobată de Consiliul de Administrație în data de 05.06.2020 și au fost semnate de:

Administrator,
Stefan M. Ungureanu




S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)

	Nota	2019	2018
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare			
Profit/Pierderea neta a perioadei		448.635	(2.215.822)
Ajustari pentru:			
Reluarea ajustarii aferente altor rezerve			
Amortizarea mijloacelor fixe	10,11	171.139	125.139
Rezultat din evaluarea activelor financiare detinute pentru tranzactionare	6	475.602	1.191.545
Venituri din dividende	6		
Castiguri din vanzarea de active detinute pentru tranzactionare	6	(71.863)	(66.632)
Venituri din dobanzi		(668)	(11.752)
Reluare impozit pe profit amanat			
Profit/pierdere din activitatea de exploatare		1.022.844	(977.522)
Inaunte de modificarea capitalului de lucru			
Modificarea creantelor comerciale si altor creante		65.735	453.177
Modificarea activelor financiare pentru tranzactionare	12	663.218	(191.293)
Modificarea datorilor comerciale si altor datorii aferente activitatii de tranzactionare		62.825	(385.685)
Modificarea conturilor la banci in numele clientilor		2.176.510	(3.282.757)
Modificarea altor active financiare pe termen lung		5.945.814	2.563.277
Numerar net utilizat in activitati de exploatare		8.914.103	(1.820.803)
Fluxuri de trezorerie din activitati de investitii			
Dobanzi incasate		668	11.752
Rezerva din reevaluarea la valoarea justa a activelor Financiare disponibile pentru vanzare net de impozit amanat	6	(1.104.147)	
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	10,11	(8.748.744)	22.020
Castiguri din vanzarea activelor pentru tranzactionare	6		66.632
Numerar net din activitati de investitii		(9.780.360)	100.404
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare			
Numerar net din activitati de finantare			
Cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar		156.588	(1.720.399)
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	14	186.901	1.907.300
Numerar si echivalente de numerar la 31 Decembrie	14	343.489	186.901

Situatiile financiare au fost aprobat de Consiliul de Administratie in data de 05.06.2020 si au fost semnate de:

Administrator,
Stefan NM Ungureanu



S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)

1. ENTITATEA RAPORTOARE

Blue Rock Financial Services S.A. („Societatea”) este o societate pe actiuni, persoana juridica romana autorizata de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Romania sub nr. PJ01SSIF/190057. La 31 decembrie 2019 Actionarul principal al Societatii este Blue Rock Capital GmbH (fosta Euro Invest Bank A.G.).

Sediul social al Societatii este in Bucuresti, sector 2, Str. str. Aurel Vlaicu nr. 35, Corp B, et.4, cod postal 020091.

Activitatea de baza a Societatii consta in prestarea de servicii de investitii financiare, prevazute de codul CAEN din Romania la codul 6499 - Alte tipuri de intermedieri financiare.

2. BAZELE INTOCMIRII

(a) Declaratie de conformitate

Situatiile financiare ale Societatii, au fost intocmite in conformitate cu cerintele Standardelor Internationale de Raportare Financiara („IFRS”) emise de catre Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate („IASB”) asa cum au fost acestea adoptate de Uniunea Europeana, in vigoare la data raportarii, 31 decembrie 2016 .Societatea a intocmit prezentele situatii financiare pentru a indeplini cerintele Normei nr. 39/2015 a Autoritatii de Supraveghere Financiara din Romania („ASF” fosta „CNVM”) privind aplicarea IFRS de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de catre ASF.

Societatea a intocmit pentru anul 2011 primele situatii financiare IFRS si IFRS 1 („Adoptarea pentru prima data a IFRS”) a fost aplicat.

Situatiile financiare contin situatia pozitiei financiare, situatia rezultatului global, situatia modificarilor capitalurilor proprii, situatia fluxurilor de trezorerie si notele explicative.

Evidentele contabile ale Societatii au fost tinute pana la 31 decembrie 2019 in lei, in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.

(b) Prezentarea situatiilor financiare

Situatiile financiare sunt prezentate in conformitate cu cerintele IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare”. Societatea a adoptat o prezentare bazata pe lichiditate in cadrul situatiei pozitiei financiare si o prezentare a veniturilor si cheltuielilor in functie de natura lor in cadrul situatiei rezultatului global, considerand ca aceste metode de prezentare ofera informatii care sunt credibile si mai relevante decat cele care ar fi fost prezentate in baza altor metode permise de IAS 1.

(c) Bazele evaluarii

Situatiile financiare au fost intocmite pe baza costului istoric sau costului amortizat, cu exceptia activelor financiare detinute pentru tranzactionare care sunt evaluate la valoarea justa.

Alte active si datorii financiare sunt prezentate la cost amortizat. Metodele utilizate pentru determinarea valorii juste sunt prezentate in nota 4.

(d) Moneda functionala si de prezentare

Conducerea Societatii considera ca moneda functionala, asa cum este aceasta definita de IAS 21 „Efectele variatiei cursului de schimb valutar”, este leul romanesc (lei).

Situatiile financiare sunt prezentate in lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, moneda pe care conducerea Societatii a ales-o ca moneda de prezentare.

S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)

2.1 BAZELE INTOCMIRII (CONTINUARE)

(e) Utilizarea estimarilor si rationamentelor profesionale

Pregatirea situatiilor financiare in conformitate cu IFRS adoptate de Uniunea Europeana presupune din partea conducerii utilizarea unor estimari si ipoteze care afecteaza aplicarea politicilor contabile, precum si valoarea raportata a activelor, datorilor, veniturilor si cheltuielilor. Estimarile si judecatile asociate acestora se bazeaza pe date istorice si pe alti factori considerati a fi relevanti in circumstantele date, iar rezultatul acestor factori formeaza baza judecatilor folosite in determinarea valorii contabile a activelor si pasivelor pentru care nu exista alte surse de evaluare disponibile. Rezultatele efective pot fi diferite de valorile estimate.

Estimarile si judecatile sunt revizuite in mod periodic. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care estimarea este revizuita, daca revizuirea afecteaza doar acea perioada sau in perioada curenta si in perioadele viitoare, daca revizuirea afecteaza atat perioada curenta, cat si perioadele viitoare.

(f) Activități în derulare

Situatiile financiare au fost pregătite pe baza principiului continuării activității, ce presupune că Societatea își va continua în mod normal funcționarea într-un viitor previzibil fără a intra în imposibilitatea continuării activității sau fără reducerea semnificativă a acesteia (12 luni de la intocmirea situatiilor financiare).

2.2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

Metodele si politicele contabile semnificative au fost aplicate in mod consecvent de catre Societatea de-a lungul exercitiilor financiare prezentate in aceste situatii financiare.

Situatiile financiare sunt intocmite pe baza ipotezei ca Societatea isi va continua activitatea in viitorul previzibil. Pentru evaluarea aplicabilitatii acestei ipoteze, conducerea analizeaza previziunile referitoare la intrarile viitoare de numerar.

(a) Conversii valutare

Operatiunile exprimate in moneda straina sunt inregistrate in lei la cursul oficial de schimb de la data decontarii tranzactiei. Activele si datorile monetare inregistrate in devize la data de raportare sunt exprimate in lei la cursul din ziua respectiva. Castigurile sau pierderile din decontarea acestora si din conversia activelor si datorilor monetare denuminate in moneda straina folosind cursul de schimb de la sfarsitul exercitiului financiar sunt recunoscute in rezultatul exercitiului. Activele si datorile nemonetare care sunt evaluate la cost istoric in moneda straina sunt inregistrate in lei la cursul de schimb de la data tranzactiei. Activele si datorile nemonetare exprimate in moneda straina care sunt evaluate la valoarea justa sunt inregistrate in lei la cursul din data la care a fost determinata valoarea justa.

Diferentele de conversie sunt prezentate in contul de profit sau pierdere, cu exceptia diferențelor rezultate din conversia instrumentelor financiare clasificate ca fiind disponibile pentru vanzare, care sunt incluse in rezerva provenind din modificarea valorii juste a acestor instrumente financiare. Ratele de schimb ale principalelor valute au fost urmatoarele:

Moneda	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
EURO	4.7793	4.6639
USD	4.2608	4.0736

S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

(b) Active si datorii financiare

Active financiare

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

Societatea recunoaste un activ financiar atunci cand expira drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar generate de activ sau cand sunt transformate drepturile de a incasa fluxurile de numerar contractuale ale activului financiar printr-o tranzactie prin care riscurile si beneficiile dreptului de proprietate asupra activului financiar sunt transformate in mod semnificativ. Orice interes in activul financiar transferat care este creat sau pastrat de catre Societate este recunoscut separat ca un activ sau o datorie.

Activele si datorile financiare sunt compensate, iar in situatia pozitiei financiare este prezentata valoarea neta numai atunci cand Societatea are dreptul legal de a compensa valorile si intenioneaza fie sa le deconteze in baza neta, fie sa realizeze activul si sa stinga obligatia simultan.

Societatea clasifica activele financiare detinute in urmatoarele: active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, active financiare detinute pana la scadenta, creante si active financiare disponibile pentru vanzare.

(i) Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

Un activ financiar este clasificat ca fiind 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 Societatea gestioneaza aceste investitii si ia decizii de cumparare sau de vanzare pe baza valorii juste. La recunoasterea initiala, costurile de tranzactionare atribuite 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.

Instrumentele financiare derivate sunt clasificate ca fiind detinute pentru tranzactionare daca nu reprezinta instrumente utilizate pentru contabilitatea de acoperire.

(ii) Active financiare detinute pana la scadenta

Daca Societatea are intenția si capacitatea de a pastra instrumentele de datorie pana la scadenta, atunci aceste active financiare pot fi clasificate ca investitii detinute pana la scadenta. Activele financiare detinute pana la scadenta sunt recunoscute initial la valoarea justa plus costurile de tranzactionare direct atribuibile.

Ulterior recunoasterii initiale, activele financiare detinute pana la scadenta sunt evaluate la cost amortizat utilizand metoda dobanzii efective, minus valoarea pierderilor din deprecieră. Orice vanzare sau reclasificare inainte de scadenta a mai mult decat o valoare nesemnificativa din investitiile detinute pana la scadenta si care nu intervine aproape de scadenta acestora conduce la reclasificarea tuturor investitiilor detinute pana la scadenta in categoria activelor disponibile pentru vanzare, iar Societatea nu va mai putea sa clasifice instrumentele de investitii ca detinute pana la scadenta in anul curent si in urmatorii doi ani financiari.

La 31 decembrie 2019 si 31 decembrie 2018, Societatea nu detinea active clasificate ca investitii detinute pana la scadenta.

S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)

3.POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

(iii) Creante

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, creantele sunt evaluate la valoarea initiala minus valoarea pierderilor din deprecierie. Creantele cuprind creante comerciale si alte creante pe termen lung.

(iv) Numerar si echivalente de numerar

Numerarul si echivalentele de numerar cuprind soldul de casa, sumele in conturi bancare la vedere si depozite la termen cu scadente initiale de pana la trei luni, detinute de Societate in nume propriu.

Conturile la banchi in numele clientilor cuprind sumele depuse la banchi in numele clientilor, provenind din avansurile platite de acestia pentru intermedierea de tranzactii viitoare.

(v) Active financiare disponibile pentru vanzare

Activele financiare disponibile pentru vanzare sunt active financiare nederivate care sunt desemnate ca disponibile pentru vanzare si care nu sunt clasificate in niciuna din categoriile anterioare. Investitiile Societatii in instrumente de capitaluri proprii si in anumite instrumente de datorie sunt clasificate ca active financiare disponibile pentru vanzare.

In anul 2016 Societatea a reclasificat ulterior recunoasterii initiale, acestea sunt evaluate la valoarea justa, iar modificarile ulterioare, altfel decat pierderile din deprecierie si diferente de schimb valutar aferente instrumentelor de capitaluri proprii disponibile pentru vanzare, sunt recunoscute la alte elemente ale rezultatului global si sunt prezentate in cadrul capitalurilor proprii in rezerva privind valoarea justa. Atunci cand o investitie este derecunoscuta, castigul sau pierderea acumulat(a) in alte elemente ale rezultatului global este transferat(a) in contul de profit sau pierdere.

In cazul in care valoarea justa nu poate fi stabilita in mod credibil, participatiile desemnate ca active financiare disponibile pentru vanzare sunt inregistrate la cost retratat mai putin provizionul pentru deprecierea valorii.

Datorii financiare

Datoriile financiare sunt recunoscute la data la care acestea devin parte la prevederile contractuale ale instrumentului. Societatea aplica contabilitatea la data tranzactiei. Datoriile financiare sunt recunoscute initial la valoarea justa iar in cazul datorilor financiare ce nu sunt masurate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere la costuri de tranzactie direct atribuibile (inclusiv taxele de brokeraj).

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

Activele si datoriile financiare sunt compensate, iar in situatia pozitiei financiare este prezentata valoarea neta numai atunci cand Societatea are dreptul legal de a compensa valorile si intenteaza fie sa le deconteze in baza neta, fie sa realizeze activul si sa stinga obligatia simultan.

Datoriile nederivate ale Societatii constau in datorii comerciale 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.

S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

(c) Imobilizari corporale

(i) Recunoastere si evaluare

Imobilizarile corporale sunt evidențiate la cost, mai puțin amortizarea acumulată și provizionul pentru deprecieră valorii. Nu a fost necesară retratarea costului mijloacelor fixe conform IAS 29 deoarece Societatea nu detine mijlocare fixe achiziționate înainte de 31 decembrie 2003.

(ii) Costuri ulterioare

Societatea recunoaște în valoarea contabilă a unei imobilizari corporale costul de înlocuire a acestuia dacă este probabil ca beneficiile economice incluse în acea imobilizare se vor transfera Societății și costul acestei imobilizari poate fi măsurat în mod credibil. Toate celelalte costuri sunt recunoscute ca cheltuială în contul de profit și pierdere în momentul efectuării lor.

Cheltuielile generate de înlocuirea unei componente a elementelor de imobilizari corporale care este evidențiată separat, inclusiv inspectii sau reparatii capitale, sunt capitalizate. Alte cheltuieli ulterioare sunt capitalizate în masura în care acestea îmbunătățesc performanțele viitoare ale acelor elemente de imobilizari corporale. Toate celelalte cheltuieli cu reparatiile și întreținerea sunt înregistrate în contul de profit și pierdere în momentul efectuării lor.

(iii) Amortizarea imobilizărilor corporale

Amortizarea este calculată prin metoda liniară pe perioada durată de viață estimată pentru fiecare element din categoria imobilizărilor corporale.

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

Masini și echipamente	3-5 ani
Instalații, mobilier și accesorii	3-6 ani

Metodele de amortizare, durările de viață utilă și valorile ramase sunt revizuite la fiecare sfârșit de an financiar și sunt ajustate corespunzător.

(d) Imobilizari necorporale

Alte imobilizari necorporale

Alte imobilizari necorporale (inclusiv programele informatiche) achiziționate de către Societate și care au durată de viață utilă determinată sunt evaluate la cost sau cost reevaluat minus amortizarea cumulată și pierderile din deprecieră cumulate.

(i) Cheltuieli ulterioare

Cheltuielile ulterioare sunt capitalizate numai atunci când acestea cresc valoarea beneficiilor economice viitoare incorporate în activul caruia îi sunt destinate. Toate celelalte cheltuieli, inclusiv cheltuielile pentru deprecieră fondului comercial și marile generate intern, sunt recunoscute în contul de profit și pierdere în momentul în care sunt suportate.

Amortizarea imobilizărilor necorporale

Amortizarea este calculată pentru 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 durată de viață utilă estimată pentru imobilizările necorporale, altele decât fondul comercial, de la data la care sunt disponibile pentru utilizare; aceasta modalitate reflectând cel mai fidel modul preconizat de consumare a beneficiilor economice incorporate în activ.

S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Durantele de viata utile estimate pentru perioada curenta si pentru perioadele comparative sunt urmatoarele:
Programe informatice 1-3 ani

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

(e) Depreciere

(i) Active financiare

Un activ finanziar care nu este contabilizat la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere este testat la fiecare data de raportare pentru a se determina daca exista dovezi obiective cu privire la existenta unei pierderi de valoare. Un activ finanziar 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 Societatii conform unor termeni pe care Societatea in alte conditii nu i-ar accepta, indicii ca un debitor sau un emitent va intra in faliment sau imposibilitate de plata, disparitia unei piete active pentru un instrument. In plus, pentru o investitie in instrumente de capital, o scadere semnificativa si indelungata sub cost a valorii sale juste este o dovada obiectiva de depreciere.

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

Creantele care nu sunt in mod individual semnificative sunt grupate in functie de caracteristici de risc similara si sunt testate colectiv pentru depreciere.

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

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

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

Modificarile provizioanelor pentru depreciere atribuibile valorii in timp a banilor sunt reflectate ca o componenta a venitului din dobanzi.

S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Daca, intr-o perioada ulterioara, valoarea justa a unui instrument de datorie disponibil pentru vanzare depreciat creste iar cresterea poate fi asociata in mod obiectiv unui eveniment care a avut loc dupa ce pierderea din deprecierie a fost recunoscuta in contul de profit si pierdere, atunci pierderea din deprecierie

este reluată, iar valoarea reluată este recunoscută in contul de profit si pierdere. Totusi, orice recuperare ulterioara a valorii juste a unui instrument de capital disponibil pentru vanzare depreciat este recunoscută la alte elemente ale rezultatului global.

(ii) Active nefinanciare

Valorile contabile ale activelor nefinanciare ale Societății, altele decât investițiile imobiliare, stocurile și creațele privind impozitul amanat, sunt revizuite la fiecare data de raportare pentru a determina dacă există dovezi cu privire la existența unei deprecieri. Dacă există asemenea dovezi, se estimează valoarea recuperabilă a activului. Pentru fondul comercial și imobilizările necorporale, care au durată de viață utilă nedeterminate sau care nu sunt încă disponibile pentru utilizare, valoarea recuperabilă este estimată simultan în fiecare an.

Valoarea recuperabilă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar este maximul dintre valoarea de utilizare și valoarea justă minus costurile de vanzare. La determinarea valorii de utilizare, fluxurile de numerar viitoare preconizate sunt actualizate pentru a determina valoarea prezenta, utilizând o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă evaluările curente ale pieței cu privire la valoarea în timp a banilor și riscurile specifice activului.

Pentru testarea deprecierii, activele care nu pot fi testate individual sunt grupate la nivelul celui mai mic grup de active care generează intrările de numerar din utilizarea continuă și care sunt în mare măsură independente de intrările de numerar generate de alte active sau grupuri de active („unitate generatoare de numerar”). În scopul testării deprecierii fondului comercial, unitatile generatoare de numerar care îl alocă fondul comercial sunt monitorizate în scopul raportării interne, cu condiția plafonării la nivelul segmentului operational. Fondul comercial achiziționat în cadrul unei combinări de întreprinderi este alocat grupelor de unități generatoare de numerar care se preconizează că vor beneficia de sinergiile combinării.

Activele corporative ale Societății nu generează intrările de fluxuri de numerar separate. Dacă există indicii că un activ corporativ este depreciat, atunci valoarea recuperabilă este determinată pentru unitatea generatoare de numerar care îl aparține activului.

O pierdere din deprecierie este recunoscută dacă valoarea contabilă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar depășește valoarea recuperabilă estimată. Pierderile din deprecierie sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere. Pierderile din deprecierie sunt recunoscute în raport cu unitatile generatoare de numerar care sunt utilizate mai întâi pentru reducerea valorii contabile a fondului comercial alocate unitătilor, dacă este cazul, și apoi pro-rata pentru reducerea valorii contabile a celorlalte active din cadrul unității (grupului de unități).

O pierdere din deprecierie în raport cu fondul comercial nu este reluată. În raport cu alte active, pierderile din deprecierie sunt recunoscute în perioadele anterioare și evaluate la fiecare data de raportare pentru a determina dacă există dovezi că pierderea s-a redus sau nu mai există. O pierdere din deprecierie este reluată dacă au existat modificări ale estimărilor utilizate pentru a determina valoarea recuperabilă. O pierdere din deprecierie este reluată numai în măsură în care valoarea contabilă a activului nu depășește valoarea contabilă care ar fi putut fi determinată, netă de amortizare, dacă nu ar fi recunoscută nicio deprecierie.

Fondul comercial care este parte a valorii contabile a unei investiții într-o entitate asociată nu este recunoscut separat și prin urmare nu este testat pentru deprecierie separat. În schimb, valoarea totală a unei investiții într-o entitate asociată este testată pentru deprecierie ca un activ individual atunci când există dovezi obiective că investitia în acea entitate asociată ar putea fi depreciată.

S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

(f) Beneficiile angajatilor

(i) Beneficii pe termen scurt

Beneficiile pe termen scurt ale angajatilor includ salarii, indemnizatii si contributii la asigurarile sociale. Beneficiile pe termen scurt sunt recunoscute drept cheltuieli pe masura ce serviciile sunt prestate.

Societatea efectueaza plati in numele angajatilor proprii catre sistemul de pensii al statului roman, asigurarile de sanatate si fondul de somaj, in decursul derularii activitatii normale. Toti angajatii Societatii sunt membri si de asemenea au obligatia legala de a contribui (prin intermediul contributiilor sociale) la sistemul de pensii al statului roman (un plan de contributii determinate al Statului). Toate contributurile aferente sunt recunoscute in rezultatul perioadei in care sunt efectuate.

(ii) Beneficii pe termen lung. Planuri de beneficii determinante

Un plan de beneficii determinante este un plan de beneficii post-angajare altul decat un plan de contributii determinante.

Societatea nu are nicio obligatie fata de angajatii sai, in baza legii romanesti, cu privire la pensii si nu participa la niciun alt plan de pensii. Indemnizatia pentru pensie pe caz de boala este acordata numai in cazul in care decizia de pensionare este definitiva.

(iii) Alte beneficii pe termen lung ale angajatilor

Societatea nu acorda alte beneficii pe termen lung angajatilor in afara celor prezentate mai sus.

(iv) Beneficii pentru incetarea contractelor de munca

Beneficii pentru incetarea contractelor de munca sunt recunoscute ca o cheltuiala in momentul in care Societatea poate demonstra, fara a exista o posibilitate reala de renuntare, angajamentul fata de un plan oficial detaliat fie de a inceta contractele de munca inainte de data normala de pensionare, fie de a oferi beneficii pentru incetarea contractelor de munca ca urmare a unei oferte de incurajare a somajului voluntar.

In cursul anilor 2019 si 2018 Societatea nu a acordat beneficii pentru incetarea contractelor de munca.

(g) Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute in situatia pozitiei financiare atunci cand pentru Societate se neste o obligatie legata de un eveniment trecut si este probabil ca in viitor sa fie necesara consumarea unor resurse economice care sa stinga aceasta obligatie si se poate face o estimare rezonabila a valorii obligatiei. Pentru determinarea provizionului, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rata de actualizare inainte de impozitare care reflecta conditiile curente de piata si riscurile specifice datoriei respective. Amortizarea actualizarii este recunoscuta ca o cheltuiala financiara.

Un provizion pentru restructurare este recunoscut atunci cand Societatea a aprobat un plan de restructurare oficial si detaliat iar restructurarea fie a inceput, fie a fost anuntata public. Pierderile operationale viitoare nu sunt provizionate.

La 31 decembrie 2019 si 31 decembrie 2018 Societatea nu a constituit provizioane in situatia pozitiei financiare.

S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

(h) Venituri

(i) Venituri din servicii

Veniturile din serviciile prestate sunt recunoscute in contul de profit si pierdere in perioada in care sunt furnizate serviciile respective.

Principalele surse de venituri sunt reprezentate de venituri din comisioane aferente tranzactiilor intermediate. Veniturile sunt recunoscute la valoarea neta a comisionului Societatii.

(ii) Venituri din dobanzi

Veniturile din dobanzi sunt recunoscute in contul de profit si pierdere prin metoda dobanzii efective. Veniturile din dobanzi provin din dobanzile aferente conturilor curente si depozitelor la institutiile de credit.

(iii) Venituri din dividende

Veniturile din dividende sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere la data la care este stabilit dreptul Societatii de a primi aceste venituri.

In cazul dividendelor primite sub forma actiunilor ca alternativa la plata in numerar, veniturile din dividende sunt recunoscute la nivelul numerarului ce ar fi fost primit, in corespondenta cu cresterea participatiei aferente.

Societatea inregistreaza venituri din dividende la valoarea bruta ce include impozitul pe dividende, care este recunoscut ca si cheltuiala curenta cu impozitul pe profit.

(i) Castiguri/(pierderi) nete din instrumente financiare detinute pentru tranzactionare

Castiguri/(pierderi) nete din instrumente financiare disponibile pentru tranzactionare cuprind castiguri/pierderile din vanzarea activelor financiare detinute pentru tranzactionare, modificarile valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, precum si dividendele incasate in urma detinerii acestora.

Veniturile din dividende sunt recunoscute in contul de profit si pierdere la data la care se stabeleste dreptul Societatii de a incasa dividende, care in cazul instrumentelor cotate este data ex-dividend.

(j) Impozitul pe profit

Impozitul pe profit aferent exercitiului cuprinde impozitul curent si impozitul amanat. Impozitul pe profit este recunoscut in rezultatul exercitiului, cu exceptia cazului in care acesta este aferent combinariilor de intreprinderi sau unor elemente recunoscute direct in capitalurile proprii sau la alte elemente ale rezultatului global.

Impozitul curent este impozitul de platit pe profitul perioadei, sau de primit pentru pierderea perioadei, determinat in baza procentelor aplicate la data de raportare si a tuturor ajustarilor privind obligatiile de plata a impozitului pe profit aferente perioadelor precedente.

Impozitul amanat este determinat pentru acele diferente temporare ce apar intre baza fiscala de calcul a impozitului pentru active si datorii si valoarea contabila a acestora folosita pentru raportare in situatiile financiare. Impozitul amanat nu se recunoaste pentru urmatoarele diferente temporare: recunoasterea initiala a fondului de comert, recunoasterea initiala a activelor si datorilor provenite din tranzactii care nu sunt combinari de intreprinderi si care nu afecteaza nici profitul contabil nici pe cel fiscal si diferente provenind din investitii in subsidiare, cu conditia ca acestea sa nu fie returnate in viitorul previzibil. Impozitul amanat este calculat pe baza modalitatii previzionate de realizare sau decontare a valorii contabile a

S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

activelor si datoriilor, folosind ratele de impozitare prevazute de legislatia in vigoare a se aplica la data de raportare. Creanta privind impozitul amanat este recunoscuta numai in masura in care este probabil sa se obtina profit impozabil in viitor dupa compensarea cu pierderea fiscala a anilor anteriori si cu impozitul pe profit de recuperat. Creanta privind impozitul amanat este diminuata in masura in care beneficiul fiscal aferent este improbabil sa se realizeze.

Impozitele aditionale care apar din distribuirea de dividende sunt recunoscute la aceeasi data cu obligatia de plata a dividendelor.

Cota de impozit pe profit utilizata la calculul impozitului curent si amanat a fost la 31 decembrie 2019 de 16% (31 decembrie 2018: 16%).

(k) Rezerva legala

In conformitate cu legislatia din Romania, societatile trebuie sa repartizeze o valoare egala cu cel putin 5% din profitul inainte de impozitare, in rezerve legale, pana cand acestea ating 20% din capitalul social. In momentul in care a fost atins acest nivel, Societatea poate efectua alocari suplimentare numai din profitul net. Rezerva legala este deductibila in limita unei cote de 5% aplicata asupra profitului contabil, inainte de determinarea impozitului pe profit.

(l) Dividende

Dividende sunt tratate ca distribuire de profit pentru perioada in care sunt declarate si aprobat de Adunarea Generala a Actionarilor. Singurul profit disponibil pentru distribuire este profitul anului inregistrat in conturile statutare, care difera de profitul din aceste situatii financiare intocmite in conformitate cu IFRS, datorita diferentelor dintre legislatia contabila romaneasca si IFRS.

S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)

4. DETERMINAREA VALORII JUSTE

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

(a) Investitii in titluri de capital si datorii

Valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere este determinata prin referire la cotatia de inchidere pentru pretul bid la data de raportare.

Activele financiare disponibile pentru vanzare sunt reprezentate de instrumente de capitaluri proprii. Aceste instrumente detinute de Societate nu au un pret cotat pe o piata activa si valoarea justa nu poate fi determinata in mod credibil utilizand o tehnica de evaluare, prin urmare, acestea sunt evaluate la cost, facand obiectul unor teste de deprecierie.

(b) Creante comerciale si alte creante

Valoarea justa a creantelor comerciale si a altor creante este estimata ca valoarea prezenta a fluxurilor de numerar viitoare, actualizate cu rata de dobanda a pietei la data raportarii, respectiv 31 decembrie 2016. Aceasta valoarea justa este determinata numai in scopul prezentarii.

Pentru instrumentele financiare cum ar fi creantele si datorile financiare pe termen scurt, conducerea considera ca valoarea contabila reprezinta o aproximare rezonabila a valorii juste si prin urmare, nu este necesara prezentarea unei valori juste separate.

(c) Ierarhia valorilor juste

Societatea masoara valoarea justa a instrumentelor financiare folosind una din urmatoarele metode de ierarhizare:

- i) Nivelul 1: Cotatii de pe o piata activa pentru instrumente similare.
- ii) Nivelul 2: Tehnici de evaluare bazate pe date observabile pe piata. Aceasta categorie include instrumente evaluate folosind: cotatii de pe o piata activa pentru instrumente similare; cotatii de piata pentru instrumente similare pe piete care sunt considerate mai putin active; sau alte tehnici de evaluare unde datele semnificative pot fi direct sau indirect observate in datele de pe piata.
- iii) Nivelul 3: Tehnici de evaluare bazate pe date care nu pot fi observate in piata. Aceasta categorie include toate instrumentele a caror metoda de evaluare nu este bazata pe date observabile si datele neobservabile au o influenta semnificativa asupra evaluarii instrumentului. Aceasta categorie include instrumente care se evaluateaza pe baza unor cotatii de piata pentru instrumente similare unde ajustari neobservabile sau presupuneri sunt necesare pentru a reflecta diferenta dintre instrumente.

S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)

5. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

Societatea este expusa urmatoarelor riscuri ca rezultat al folosirii instrumentelor financiare:

- Riscul de credit;
- Riscul de lichiditate;
- Riscul de piata, care include riscul de dobanda si riscul valutar;
- Riscul operational;
- Riscul aferent mediului economic;
- Riscul aferent impozitarii.

Aceasta nota prezinta informatii referitoare la expunerea Societatii fata de fiecare risc mentionat mai sus, obiectivele Societatii, politicile si procesele de evaluare si gestionare a riscului si procedurile pentru gestionarea capitalului.

❖ Cadrul general privind gestionarea riscurilor

Consiliul de Administratie al Societatii are responsabilitatea generala pentru stabilirea si supravegherea cadrului de gestionare a riscului la nivelul Societatii.

Consiliul de Administratie este totodata responsabil cu examinarea si aprobarea planului strategic, operational si financiar, precum si a structurii corporative a Societatii.

Politicele Societatii de gestionare a riscului sunt definite astfel incat sa asigure identificarea si analiza riscurilor cu care se confrunta Societatea, stabilirea limitelor si controalelor adecvate, precum si monitorizarea riscurilor si a respectarii limitelor stabilite. Politicile si sistemele de gestionare a riscului sunt revizuite in mod regulat pentru a reflecta modificarile survenite in conditiile de piata si in activitatile Societatii. Societatea, prin standardele si procedurile sale de instruire si conducere, urmareste sa dezvolte un mediu de control ordonat si constructiv, in cadrul caruia toti angajatii isi inteleag rolurile si obligatiile.

Auditul intern al Societatii supravegheaza modul in care conducerea monitorizeaza respectarea politicilor si procedurilor de gestionare a riscului si revizuieste adevararea cadrului de gestionare a riscului in relatie cu riscurile cu care se confrunta entitatile.

(a) Riscul de credit

Riscul de credit este riscul ca Societatea sa suporte o pierdere financiara ca urmare a neindeplinirii obligatiilor contractuale de catre un client sau o contrapartida la un instrument financiar, iar acest risc rezulta in principal din creantele comerciale si investitiile financiare ale Societatii.

(i) Creante comerciale si alte creante

Expunerea Societatii la riscul de credit este influentata in principal de caracteristicile individuale ale fiecarui client si ale tarii in care acesta isi desfasoara activitatea. Majoritatea clientilor Societatii isi desfasoara activitatea in Romania.

Baza de clienti a Societatii este compusa din persoane fizice si juridice pentru care efectueaza investitii in piata de capital. Societatea calculeaza un provizion pentru deprecierea creantelor care reprezinta estimarile cu privire la pierderile din creantele comerciale, alte creante si investitii. Prima componenta a acestei ajustari este componenta de pierdere specifica aferenta clientilor incerti pentru care a fost inceput procesul de recuperare a creantelor.

A doua este componenta de pierdere colectiva, corespunzand pierderilor care au fost suportate dar nu au fost inca identificate, fiind calculata pe baza analizei pe vechimi a creantelor, dupa aplicarea principiului contaminarii, utilizand rate de pierdere istorice.

(ii) Investitii financiare

Societatea isi limiteaza expunerea la riscul de credit investind numai in instrumente lichide emise de contrapartide care au o calitate a creditului satisfacatoare. Conducerea monitorizeaza constant calitatea

S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)

5. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

creditului si, avand in vedere ca Societatea a investit numai in instrumente cu o calitate a creditului ridicata, conducerea nu se asteapta ca aceste contrapartide sa nu isi indeplineasca obligatiile contractuale. Tabelul de mai jos prezinta calificativele acordate de agentiile de rating bancilor la care Societatea detine numerar si depozite, la sfarsitul perioadelor de raportare financiara:

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018	Agentie de rating
Kontrollbank Aktiengesellschaft	AA+	AA+	S&P
Banca Comerciala Romana S.A.	BBB	BBB+	Fitch Ratings
Banca Transilvania S.A.	BB-	BB-	Fitch Ratings
BRD Goupe Societe Generale S.A.	BBB+	BBB+	Fitch Ratings

Expunerea la riscul de credit

Expunerea maxima la riscul de credit este egala cu expunerea din bilant la data raportarii si a fost:

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Alte active financiare pe termen lung	8.331.649	71.787
Active financiare disponibile pentru vanzare	679.003	15.784
Creante comerciale si alte creante	880.073	814.338
Active curente aferente activitatii de tranzactionare	-	5.945.814
Active financiare pentru tranzactionare	343.489	186.901
Numerar si echivalente de numerar	13.617.692	11.441.182
Total	23.851.906	18.475.806

Societatea monitorizeaza expunerea la riscul de credit prin analiza vechimii creantelor pe care le detine.

Societatea este expusa limitat la riscul de credit prin prisma activitatii desfasurate de intermediere tranzactii financiare pentru clienti persoane fizice si juridice, tranzactii ce sunt efectuate in baza avansurilor primite de la clienti.

(b) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul ca Societatea sa intampina dificultati in indeplinirea obligatiilor asociate datorilor financiare care sunt decontate in numerar sau prin transferul altui activ financiar. Abordarea Societatii cu privire la riscul de lichiditate este de a asigura, in masura in care este posibil, ca detine in orice moment lichiditati suficiente pentru a face fata datorilor atunci cand acestea devin scadente, atat in conditii normale cat si in conditii de stres, fara a suporta pierderi inacceptabile sau a pune in pericol reputatia Societatii.

Societatea nu are angajate imprumuturi, avand nevoie de lichiditate doar pentru acoperirea cheltuielilor operationale curente si decontarilor efectuate in cadrul sistemelor de compensare – decontare pe care le opereaza. Tinand cont de faptul ca o pondere semnificativa din activele Societatii consta in plasamente cu un grad ridicat de lichiditate, nivelul riscului de lichiditate la care este expusa Societatea este unul scazut.

Scadentele contractuale ale datorilor financiare, inclusiv platile estimate de dobanda si excluzand impactul acordurilor de compensare, sunt urmatoarele:

S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)

5. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

31 decembrie 2019	Valoare contabila	Fluxuri de numerar contractuale	Mai putin de 6 luni	6-12 luni	1-2 ani	2-5 ani	Mai mult de 5 ani
					1-2 ani	2-5 ani	
Datorii curente aferente activitatii de tranzactionare	13.540.995	13.540.995	13.540.995	-	-	-	-
Total (b)				-	-	-	-

31 decembrie 2018	Valoare contabila	Fluxuri de numerar contractuale	Mai putin de 6 luni	6-12 luni	1-2 ani	2-5 ani	Mai mult de 5 ani
					1-2 ani	2-5 ani	
Datorii curente aferente activitatii de tranzactionare	9.013.478	9.013.478	9.013.478	-	-	-	-
Total (b)	9.013.478	9.013.478	9.013.478	-	-	-	-

Nu se anticipeaza ca fluxurile de numerar incluse in analiza scadentelor sa se produca semnificativ mai devreme sau la valori semnificativ diferite.

Societatea pastreaza suficiente active lichide (maturitate reziduala sub 6 luni) pentru a acoperi toate datoriile scadente dupa cum urmeaza:

	Nota	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Active curente aferente activitatii de tranzactionare	13b)	679.003	15.784
Conturi la banchi in numele clientilor	14	13.617.692	11.441.182
Numerar si echivalente de numerar	14	343.489	186.901
Total active cu maturitate mai mica de 6 luni (a)		14.640.184	11.643.867
Pozitie neta (a - b)		1.099.189	2.630.389

Activele și pasivele ce nu se regăsesc prezentate în tabelele de mai sus nu au definită nici o scadență reziduală la momentul recunoașterii inițiale și depinde în principal de strategia de tranzacționare companiei, spre exemplu: active financiare deținute pentru tranzacționare nu sunt semnificative pentru a fi prezentate în nota de risc de lichiditate.

S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)

5. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

(c) Riscul de piata

Riscul de piata este riscul ca variația prețurilor pieței, cum ar fi cursul de schimb valutar, rata dobânzii și prețul instrumentelor de capitaluri proprii, să afecteze veniturile Societății sau valoarea instrumentelor financiare detinute.

Obiectivul gestionării riscului de piata este acela de a gestiona și controla expunerile la riscul de piata în cadrul unor parametri acceptabili și în același timp de a optimiza rentabilitatea investiției.

Valorile juste ale activelor și pasivelor financiare

Cu excepția instrumentelor financiare care sunt evaluate la valoarea justă și care sunt prezentate la nota 11, valorile contabile ale activelor și pasivelor financiare prezentate în situațiile financiare reprezintă valorile lor juste ale acestor active și pasive financiare nu au fost prezentate în bilanțul fondului la valoarea lor justă: Prețurile de vânzare sunt folosite pentru a estima valorile juste ale activelor, în timp ce prețurile de ofertă(ask) sunt aplicate pentru datorii

Expunerea la riscul valutar

Expunerea Societății la riscul valutar este prezentată în continuare, în baza valorilor nominale în echivalent mii lei:

31 decembrie 2018	EUR	RON	USD	GBP	Total
Active financiare					
Active financiare disp pentru vânzare					
Alte active financiare pe termen lung					
Creante comerciale și alte creante	109	74			183
Active curente ale activității de tranzacționare					
Active financiare pentru tranzacționare	1163	353	39		1555
Conturi la banchi în numele clientilor	532	6363	3		6898
Numerar și echivalente de numerar	25	18	2		45
Total active financiare	1829	6808	44		8726
Datorii financiare					
Datorii comerciale și alte datorii					
Datorii curente aferente activității de tranzacționare	547	6266	2		6815
Total datorii financiare	547	6318	2		6867
Active financiare nete	1327	490	42		1859
 31 decembrie 2019					
Active financiare					
Active financiare disponibile pentru vânzare	7710	359	262		8331
Alte active financiare pe termen lung					
Creante comerciale și alte creante	794				794
Active curente ale activității de tranzacționare	629	59			688
					27

S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)

Active financiare pentru tranzactionare			
Conturi la banchi in numele clientilor	2344	10585	12
Numerar si echivalente de numerar	937	31	19
Total active financiare	12414	11034	293
Datorii financiare			23741
Datorii comerciale si alte datorii	2805	10644	13
Impozit pe profit amanat		34	34
Datorii curente aferente activitatii de tranzactionare		210	210
Total datorii financiare	2805	10888	13
Active financiare nete	9609	146	280
			10026

Expunerea la riscul de rata a dobanzii

Societatea nu detine instrumente financiare cu rata variabila de dobanda. Instrumentele financiare pastrate pana la scadenta nu sunt afectate de variația ratei dobanzii. Prin urmare, o modificare a ratelor de dobanda la data raportarii nu ar afecta contul de profit sau pierdere și nici capitalurile proprii.

Expunerea la riscul de pret al activelor financiare detinute pentru tranzactionare si activelor financiare disponibile pentru tranzactionare

Riscul de pret al activelor financiare detinute pentru tranzactionare reprezinta riscul ca valoarea unor astfel de instrumente sa fluctueze ca urmare a modificarilor preturilor de pe piata, fie din cauza unor factori specifici emitentului sau a unor factori ce afecteaza toate instrumentele tranzactionate pe piata.

(d) Riscul operational

Riscul operational este riscul producerii unor pierderi directe sau indirecte provenind dintr-o gama larga de cauze asociate proceselor, personalului, tehnologiei si infrastructurii Societatii, precum si din factori externi, altii decat riscul de credit, de piata si de lichiditate, cum ar fi cele provenind din cerinte legale si de reglementare si din standardele general acceptate privind comportamentul organizational. Riscurile operationale provin din toate operatiunile Societatii. Responsabilitatea principala a dezvoltarii si implementarii controalelor legate de riscul operational revine conducerii. Responsabilitatea este sprijinita de dezvoltarea standardelor generale ale Societatii de gestionare a riscului operational pe urmatoarele arii:

Cerinte de separare a responsabilitatilor, inclusiv autorizarea independenta a tranzactiilor;

- Cerinte de reconciliere si monitorizare a tranzactiilor;
- Alinierea la cerintele de reglementare si legale;
- Documentarea controalelor si procedurilor;
- Cerinte de analiza periodica a riscului operational la care este expusa Societatea si adevararea controalelor si procedurilor pentru a preveni riscurile identificate;
- Cerinte de raportare a pierderilor operationale si propunerii de remediere a cauzelor care le-au generat;
- Elaborarea unor planuri de continuitate operatională;
- Dezvoltare si instruire profesionala continua;
- Stabilirea unor standarde de etica;
- Prevenirea riscului de litigii, inclusiv asigurare acolo unde se aplica;
- Diminuarea riscurilor, inclusiv utilizarea eficienta a asigurarilor unde este cazul.

S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)

5. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

❖ **Adevarea capitalurilor**

Politica Consiliului de Administratie este de a mentine o baza solida a capitalului necesara mentinerii increderei investitorilor, creditorilor si pietei in vederea sustinerii dezvoltarii viitoare a entitatii. Consiliul de Administratie monitorizeaza rentabilitatea capitalului angajat, definita de Societate ca profitul net din activitatea de exploatare impartit la total capitaluri proprii, mai putin interesele fara control.

Raportul datorilor Societatii la capitalul de la sfarsitul perioadei a fost urmatorul:

	2019	2018
Total datorii	13.540.995	9.013.478
Numerar, echivalente de numerar si active curente	14.640.184	11.643.867
Total datorii minus active curente	1.099.189	2.630.389
Total capitaluri	10.312.390	9.775.900

Cerintele specifice emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara cu privire la capitalurile proprii sunt: capitalul social initial sa fie mai mare de 730 mii euro, fondurile proprii sa fie mai mari decat 730 mii de euro, respectiv fondurile proprii sa fie mai mari sau egale cu suma cerintelor de capital, cerintele fiind indeplinite pe tot parcursul derularii activitatii in 2019 si 2018.

(e) Riscul aferent mediului economic

In ultimii ani, sectorul financiar european s-a confruntat cu o criza a datoriei publice, declansata de dezechilibre fiscale majore si datorii publice mari in cateva tari europene. Temerile actuale, ca deteriorarea conditiilor financiare ar putea contribui intr-o etapa ulterioara la o diminuare suplimentara a increderei investitorilor, au determinat un efort comun al guvernelor si bancilor centrale in vederea adoptarii unor masuri speciale pentru a contracara cercul vicious al cresterii aversiunii la risc si pentru a asigura functionarea normala a pietei.

Identificarea si evaluarea investitiilor influente de o piata de creditare lipsita de lichiditati, analiza respectarii contractelor de creditare si a altor obligatii contractuale, evaluarea incertitudinilor semnificative, inclusiv a incertitudinilor legate de capacitatea unei entitati de a continua sa functioneze pentru o perioada rezonabila de timp, toate acestea ridicau la randul lor alte provocari.

Efectele acestora asupra pieteи financiare din Romania au fost scaderi de preturi si lichiditate pe pietele de capital si cresteri ale ratelor de dobanda pe termen lung datorate conditiilor de lichiditate la nivel international.

Debitorii Societatii pot fi de asemenea afectati de situatii de criza de lichiditate care le-ar putea afecta capacitatea de a-si onora datoriile curente. Deteriorarea conditiilor de operare a creditorilor afecteaza si gestionarea previziunilor de flux de numerar si analiza de deprecierie a activelor financiare si nefinanciare. In masura in care informatiile sunt disponibile, conducerea a reflectat estimari revizuite ale fluxurilor viitoare de numerar in politica sa de deprecierie.

Conducerea nu poate estima credibil efectele asupra situatiilor financiare ale Societatii rezultate din deteriorarea lichiditatii pieteи financiare, deprecierea activelor financiare influente de conditii de piata nelichide si volatilitatea ridicata a monedei nationale si a pietelor financiare.

Conducerea Societatii considera ca ia toate masurile necesare pentru a sprijini cresterea activitatii Societatii in conditiile de piata curente prin:

S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)

- i) elaborarea strategiilor de gestionare a lichiditatii si stabilirea unor masuri specifice de management al lichiditatii in situatii de criza;
- ii) previzionari ale lichiditatii curente;
- iii) monitorizarea zilnica a fluxurilor de trezorerie si estimarea efectelor asupra debitorilor Societatii, datorate accesului limitat la finantare si posibilitatii restranse de a sustine cresterea afacerilor in Romania;
- iv) examinarea atenta a conditiilor si clauzelor incluse in angajamentele de compensare si decontare, in prezent si in viitorul apropiat.

(f) Riscul aferent impozitarii

Incepand cu 1 ianuarie 2007, ca urmare a aderarii Romaniei la Uniunea Europeana, Societatea a trebuit sa se supuna reglementarilor Uniunii Europene si in consecinta s-a pregatit pentru aplicarea schimbarilor aduse de legislatia europeana. Societatea a implementat aceste schimbari, dar modul de implementare al acestora ramane deschis controlului fiscal din partea autoritatilor timp de 5 ani.

Interpretarea textelor si implementarea practica a procedurilor noilor reglementari fiscale aplicabile armonizate cu legislatia europeana, ar putea varia de la entitate la entitate, si exista riscul ca in anumite situatii autoritatatile fiscale sa adopte o pozitie diferita fata de cea a Societatii.

In plus, Guvernul Romaniei detine un numar de agentii autorizate sa efectueze auditul (controlul) companiilor care opereaza pe teritoriul Romaniei. Aceste controale sunt similare auditurilor fiscale din alte tari, si pot acoperi nu numai aspecte fiscale dar si alte aspecte legale si de reglementare care prezinta interes pentru aceste agentii. Este posibil ca Societatea sa continue sa fie supusa controalelor fiscale pe masura emiterii unor noi reglementari fiscale.

S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)

6. REZULTAT NET DIN OPERATIUNI CU INSTRUMENTE FINANCIARE DETINUTE PENTRU TRANZACTIONARE

Rezultatul net din operatiuni cu instrumente financiare detinute pentru tranzactionare recunoscute in contul de profit si pierdere cuprind:

	2019	2018
Rezultat net din evaluarea instrumentelor financiare detinute pentru tranzactionare	475.602	(1.191.545)
Rezultat net din cedarea instrumentelor financiare detinute pentru tranzactionare si pozitii inchise	71.863	66.632
Venit brut din dividende		
Impozit retinut la sursa pt. dividende incasate		
 Rezultat net din operatiuni cu instrumente financiare detinute pentru tranzactionare	547.466	(1.124.913)

7. VENITURI DIN SERVICII

Veniturile din operatiuni de intermediere si prestari de servicii financiare recunoscute in contul de profit si pierdere sunt:

	2019	2018
Comisioane incasate din activitatea de intermediere financiara	464.138	423.482
Comisioane incasate din activitatea de agent de plata	301.940	190.216
Comisioane incasate din activitatea de custodie si administrare	797.055	376.939
Alte comisioane incasate	99.108	108.469
 Total venituri din comisioane de intermediere si servicii financiare	1.662.240	1.099.105

8. CHELTUIELI OPERATIONALE

Cheltuielile operationale cuprind:

	2019	2018
Cheltuieli cu personalul i)	910.661	989.178
Comisioane si taxe de intermediere platite	398.258	352.030
Chirie si utilitati sediu	118.584	138.278
Servicii prestate de terti ii)	571.804	450.033
Amortizarea imobilizarilor (Nota 10,11)	171.139	125.139
Cheltuieli cu taxe locale si alte impozite	51.792	62.323
Transport si deplasari	10.743	84.319
Comisioane bancare	22.103	22.160
Alte cheltuieli	9.000	
 Total	2.264.084	2.223.461

S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)

8. CHELTUIELI OPERATIONALE (continuare)

i)

Cheeltuielile cu personalul sunt formate din urmatoarele:

	2019	2018
Salarii membri din conducere	295.370	304.284
Salarii personal operativ	568.884	633.954
Contributii sociale	24.691	19.178
Alte cheltuieli	21.716	31.762
Total	910.661	989.178

Numarul de angajati in cadrul Societatii a fost de:

	2019	2018	
	La final de an	Media pe an	La final de an
Numar de angajati	9	9	10

ii) Cheeltuielile cu serviciile prestate de terți includ costuri cu comunicatiile, reparatii, servicii contabilitate, traduceri si altele.

9. CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT

	2019	2018
Cheeltuiala cu impozit pe profitul curent		3.216
Cheeltuiala cu impozit pe profit amanat	210.314	-
Reconcilierea profitului inainte de impozitare cu cheeltuiala cu impozitul pe profit in contul de profit si pierdere		
	2019	2018
Profit/Pierdere inainte de impozitare	(655.512)	(2.215.822)
Efectul asupra impozitului pe profit al perioadei		
Veniturilor neimpozabile		
Cheeltuielilor nedeductibile	(633.494)	(2.215.822)
Profit/Pierdere fiscală aferenta perioadei		

Din motive prudentiale atat la 31 decembrie 2019 cat si la 31 decembrie 2018 societatea nu a fost recunoscut creante din impozitul amanat intrucat a înregistrat pierderi în ambele perioade financiare (In anul 2017 a fost profit dar care nu a acoperit pierderile reportate).

S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)

10. IMOBILIZARI CORPORALE

	Masini si echipamente IT	Birotica, mobilier si echip. protectie	Imobilizari in curs de executie	Total
Cost				
Sold la 1 ianuarie 2018	539.485	98.475	96.194	734.154
Achizitii lesiri	20.381	-	3.934	24.315
Sold la 31 decembrie 2018	559.866	98.475	100.128	758.469
Achizitii lesiri	6.401		100.128	100.128
Sold la 31 decembrie 2019	566.267	98.475	-	664.741
Amortizare				
Sold la 1 ianuarie 2018	221.429	62.811	-	284.240
Amortizarea in cursul anului lesiri	85.965	4.419	-	90.384
Sold la 31 decembrie 2018	307.394	67.230	-	374.624
Amortizarea in cursul anului lesiri	43.519	4.322	-	47.841
Sold la 31 decembrie 2019	350.913	71.552	-	422.465
Valori contabile nete				
Sold la 31 decembrie 2018	252.472	31.244	100.128	383.844
Sold la 31 decembrie 2019	215.354	26.923	-	242.276

S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)

11. IMOBILIZARI NECORPORALE

	Licente, software	Total
Cost		
	259.504	259.504
Sold la 1 ianuarie 2018		
	784	784
Achizitii		
	260.288	260.288
Sold la 31 decembrie 2018		
	260.288	260.288
Achizitii		
Sold la 31 decembrie 2019		
	260.288	260.288
Amortizare cumulata		
Sold la 1 ianuarie 2018	198.064	198.064
Amortizare anuala	35.374	35.374
Sold la 31 decembrie 2018	233.438	233.438
Amortizare anuala	23.171	23.171
Sold la 31 decembrie 2019	258.609	258.609
Valori contabile nete	26.850	26.850
Sold la 31 decembrie 2018		
Sold la 31 decembrie 2019	3.680	3.680

12. INSTRUMENTE FINANCIARE

Instrumentele financiare detinute de catre Societate constau in:

Activele financiare detinute pentru tranzactionare reprezinta in principal instrumente financiare nederivate, cotate si necotate, tranzactionate pe pietele interne si externe.

13. CREEANTE COMERCIALE SI ALTE CREEANTE

a) Creantele comerciale si alte creante au urmatoarea componenta:

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Sume de recuperat de la fosti actionari		
Cheltuieli in avans	44.258	40.425
Clienti – sume de incasat	803.360	755.014
Creanta in legatura cu personalul	6.906	1.266
Alte creante	25.549	17.632
Total	880.073	814.338

S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)

13. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE (continuare)

b) Active curente aferente activitatii de tranzactionare

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Debitori din tranzactii in numele clientilor		
Debitori din tranzactii in numele Societatii	679.003	15.784
Total	679.003	15.784

Valorile reprezinta sume de incasat din tranzactiile efectuate in ultimele zile de tranzactionare si care se afla in cursul normal de decontare. Sumele sunt incasate la termenele de decontare prevazute de pietele pe care au fost efectuate. Valorile aflate in sold la aceste date au fost integral incasate in prima saptamana a anului urmator.

14. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

Numerarul si echivalentele de numerar detinute de Societate sunt :

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Conturi curente la banci	987.187	2.666.878
Numerar in caserie	30.129	36.175
Total	1.017.316	2.703.053

Numerarul si echivalentele de numerar nu includ sumele depuse la banci in numele clientilor in valoare de 12.942.875 lei la 31.12.2019 (31 decembrie 2018: 8.937.740 lei) reprezentand avansuri platite de acestia pentru intermedierea de tranzactii viitoare. Aceste sume sunt prezentate in situatia pozitiei financiare la randul „Conturi la banci in numele clientilor”.

15. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII

a) Datorii comerciale si alte datorii cuprind:

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Datorii comerciale	8.484	62.751
Datorii catre personal		1.964
Contributii sociale si impozit pe salarii	24.591	32.407
Alte datorii catre bugetul de stat		
Alte datorii	1.089	
Total	34.164	97.121

Datorii comerciale reprezinta in principal obligatii fata de furnizori, achitate la inceputul anului 2019.

S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)

15. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII (CONTINUARE)

b) Datorii curente aferente activitatii de tranzactionare

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Clienti creditori	13.461.909	8.828.813
Creditori din tranzactii in contul clientilor	107.104	77.562
Venituri in avans	79.086	
Total	13.540.995	9.013.478

Valorile reprezinta sumele datorate din tranzactiile inchise in ultimele zile de tranzactionare si care sunt in cursul normal al decontare sau avansuri de numerar primite de la clienti pentru tranzactii care urmeaza sa fie efectuate de catre Societate in numele clientilor. Sumele sunt primite in conditiile de decontare furnizate de pieptele pentru care au fost efectuate. Sumele restante la aceste date au fost pe deplin incasate in prima saptamana a anului urmator

16. ALTE ACTIVE PE TERMEN LUNG

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Garantia la Depozitarul Central S.A. i)		
Garantia la Depozitarul Sibex S.A. ii)	71.787	71.787
Garantii la furnizori		
Total active pe termen lung	71.787	71.787

- i) Fondul de garantare la Depozitarul Central SA este constituit pentru tranzactionarea pe piata de la Bucuresti.
- ii) Garantia la Fondul de Garantare al Depozitarului Sibex era necesara pentru efectuarea tranzactiilor pe Bursa Sibex de la Sibiu. Avand in vedere ca Societatea s-a retras de pe aceasta piata in cursul anului 2015, la 31 decembrie 2015 soldul garantiei era 0.

17. CAPITAL, REZERVE, RENTABILITATE

(a) Capital social

Capitalul social subscris si versat la 31 decembrie 2019 era in valoare de 14.122.654 lei, reprezentand contravaloreala a 14.122.654 actiuni cu valoare nominala de 1 leu/actiune, dematerializate, cu acelasi drept de vot (31 decembrie 2018: 14.122.654 lei.)

Capitalul social subscris a fost majorat in cursul anului 2013, conform Hotararii Adunarii Generale Extraordinare nr.1 din 09.09.2013 de la 5.181.654 lei la 14.122.654 lei, prin subscrierea actionarului principal Blue Rock Capital GmbH (fosta Euro Invest Bank AG) si versarea aportului in numerar.

S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)

17. CAPITAL, REZERVE, RENTABILITATE (CONTINUARE)

Structura actionariatului la 31 decembrie 2019	<u>Numar actiuni</u>	% in capitalul social		
Persoane juridice, din care:				
- Blue Rock Capital GmbH (fosta Euro Invest Bank AG)				
	14.116.884		99,959%	
Persoane fizice, din care:				
- straine	5.770		0,041%	
Total	14.122.654		100%	
Structura actionariatului la 31 decembrie 2018	<u>Numar actiuni</u>	% in capitalul social		
Persoane juridice, din care:				
- Blue Rock Capital GmbH (fosta Euro Invest Bank AG)				
Persoane fizice, din care:				
- straine	5.770		0,041%	
Total	14.122.654		100%	

Reconcilierea capitalului social conform IFRS cu cel conform reglementarilor contabile romanesti este prezentata in tabelul de mai jos:

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Capital social conform RCR Efectul hiperinflatiei – IAS 29	14.122.654 0	14.122.654 0
Total	14.122.654	14.122.654

(b) Dividende

In anul 2019 si 2018 nu s-au distribuit dividende catre actionari, Societatea inregistrand pierdere.

(c) Rezerva legala

Conform cerintelor legale, Societatea constituie rezerve legale in quantum de minim 5% din profitul inregistrat conform cerintelor legale pana la nivelul de 20% din capitalul social. Rezervele legale nu pot fi distribuite catre actionari.

Valoarea rezervelor legale in sold la 31 decembrie 2019 este de 47.002 lei (2018: 47.002 lei).

Rezervele legale pot fi folosite pentru a acoperi pierderile din activitatile de operare.

S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)

17. CAPITAL, REZERVE, RENTABILITATE (CONTINUARE)

(d) *Rezultatul reportat*

Rezultatul reportat reprezinta rezultatele Societatii din anii anteriori, precum si rezultatul anului curent care nu a fost repartizat catre alte destinatii.

(e) *Rentabilitatea activelor*

Regulamentul EU nr. 575/2013, Art. 431-455 si Regulamentul ASF nr. 3/2014, Art. 134 prevad ca Societatea sa publice in situatiile financiare anuale indicatorul de rentabilitate a activelor, calculat ca raport intre profitul net realizat si valoarea totala a activului. La 31 decembrie 2019 si 2018 acesta indicator este negativ intrucat Societatea a inregistrat pierdere.

18. TRANZACTII CU PARTILE AFILIATE

(a) *Operatiuni de tranzactionare cu parti afiliate*

Societatea a intermediat tranzactii cu instrumente financiare pe pietele financiare interne si internationale pentru clienti, partile afiliate, in conditii normale de piata.

Volumul total al tranzactiilor cu instrumente financiare efectuate de acestia prin intermediul Societatii in anul 2019 a fost de 2.110.592 lei (2018: 244.707 lei). Valoarea comisioanelor de intermediere si onorariilor pentru serviciile financiare prestate a fost de 2.401 lei (2018: 18.087 lei) si valoarea altor servicii financiare prestate a fost in anul 2019- 57.947 lei (2018: 21.770 lei) . Soldul disponibilitatilor clientilor, parti afiliate, in evidenta Societatii erau la 31 decembrie 2019 in suma de 1.167.071 lei (2018: 1.921.608 lei), reprezentand 8.67% din valoarea totala a disponibilitatilor clientilor.

(b) *Conducere executiva/conducere superioara*

31 decembrie 2019

Membrii Consiliului de Administratie:

Ştefan N.M. UNGUREANU – presedinte
Franz WANOVITS - membru
Martin Alexander NEDELKO - membru

Membrii conducerii executive:

Ştefan N.M. UNGUREANU – Director General

31 decembrie 2018

Membrii Consiliului de Administratie:

Membrii Consiliului de Administratie:

Ştefan N.M. UNGUREANU – presedinte
Franz WANOVITS - membru
Martin Alexander NEDELKO - membru

Membrii conducerii executive:

Ştefan N.M. UNGUREANU – Director General
Mihaela-Carmen PRISACARIU

S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)

18. TRANZACTII CU PARTILE AFILIATE (CONTINUARE)

Nu s-au platit indemnizatii membrilor Consiliului de Administratie.

Societatea nu a acordat imprumuturi, avansuri sau garantii in favoarea membrilor Consiliului de Administratie si a directorilor executivi.

19. ANGAJAMENTE SI DATORII CONTINGENTE

(a) Actiuni in instantă

Societatea nu avea litigii in derulare la 31 decembrie 2019 si 31 decembrie 2018.

(b) Angajamente extrabilantiere

Societatea nu avea angajamente extrabilantiere date sau primite la 31 decembrie 2019 si 31 decembrie 2018.

(c) Pretul de transfer

Legislatia fiscală din Romania contine reguli privind preturile de transfer intre persoane afiliate inca din anul 2000. Cadrul legislativ curent defineste principiul „valorii de piata” pentru tranzactiile intre persoane afiliate, precum si metodele de stabilire a preturilor de transfer. Ca urmare, este de asteptat ca autoritatile fiscale sa initieze verificari amanuntite ale preturilor de transfer, pentru a se asigura ca rezultatul fiscal si/ sau valoarea in vama a bunurilor importate nu sunt distorsionate de efectul preturilor practicate in relatii cu persoanele afiliate.

20. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI

Pana la data aprobarii acestor situatii financiare nu au avut loc evenimente semnificative ulterioare datei de raportare altele decat cele detaliate in notele la prezentele situatii financiare.

Consiliul de Administratie este autorizat de catre ASF conform autorizatiei 305/20.12.2017, avand ca membri pe Stefan N.M. UNGUREANU, Franz WANOVITS si Martin Alexander NEDELKO, fiind finalizate demersurile de inregistrare la ONRC in luna martie 2018.

Conducerea executiva este in prezent asigurata de catre dnul. Stefan Nicolae Marius Ungureanu in calitate de director general conform Autorizatie Conducator ASF nr.55/22.03.2017

Administrator,
Stefan NM Ungureanu



Intocmit,
EXPERT 3A SRL
PURDESCU ANCA



**RAPORT ANUAL
AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
AFERENT EXERCITIULUI FINANCIAR 2019**

SSIF BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A. este o societate de servicii de investiții financiare, autorizată în conformitate cu legislația pieței de capital din România respectiv, Legea nr. 297/2004, Legea 126/2018 și Regulamentul/A.S.F. nr. 5/2019, care transpun prevederile Directivei 2014/65/CE (MIFID II). Societatea a fost înființată în anul 1997 iar capitalul social actual este de 14.122.654 lei.

Din anul 2011 acționariatul este 100% austriac. Acționarii austrieci au o vastă experiență în piața de capital românească, întrucât au deținut Austro-Rom (membru fondator al Bursei de Valori București) din anul 1995 până în anul 2006.

S.S.I.F Blue Rock Financial Services S.A. a funcționat sub numele de Transilvania Capital până în data de 22.05.2014. Prin rezoluția nr. 184392/22.05.2014 s-a înscris la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București schimbarea denumirii companiei și a emblemei.

1. Capitalului social

S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A. are un capital social de 14.122.654 ron conform hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr.01 din 09.09.2013, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București, în baza rezoluției 460765 din 30.01.2013. Capitalul a fost majorat prin aportul în numerar subscris exclusiv de către acționarul Euro Invest Bank AG actual Blue Rock Capital GmbH cu suma de 2.000.000 euro echivalentul a 8.941.000 lei, astfel încât aportul său la capitalul social ajunge la 14.122.654 lei (99.959%), acționarul minoritar Franz Wanovits rămânând cu aportul la capitalul social de 5.770 lei (0.041%). Capitalul social al societății după majorare este de 14.122.654 lei. Majorarea a fost autorizată de către A.S.F. prin autorizația nr. A/148/15.10.2013

2. Agenții autorizate

La sfârșitul anului 2019, societatea deținea un sediu de tip agenție situat în Brașov (sediu autorizat prin autorizația ASF nr. 266/18.11.2014).

3. Schimbarea numelui și a emblemei societății

În cursul anului 2019 nu au avut loc modificări ale numelui sau emblemei societății.

4. Modificare componență conducere

Conducerea societății este autorizată de către A.S.F., în conformitate cu prevederile legale în vigoare având următoarea structură:

Nr. crt.	Nume și prenume	Funcția deținută în cadrul SSIF	Decizia de autorizare
1.	UNGUREANU N.M. Ștefan	Conducător-Director General	55/22.03.2017

Conducerea executivă este în prezent asigurată de către dnul. Ștefan Nicolae Marius UNGUREANU în calitate de director general conform Autorizație Conducător ASF nr. 55/22.03.2017.

5. Modificare componență Consiliu de Administrație

La sfârșitul anului 2019, structura Consiliului de Administrație, aprobată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) și înregistrată la Registrul Comerțului, era formată din 3 membri și se prezenta astfel:

Nr. crt.	Nume și prenume	Calitate deținută în Consiliul de Administrație	Decizia de autorizare
1.	UNGUREANU N.M. Stefan	Președinte	95/24.05.2017 24/13.02.2020
2.	NEDELKO Martin Alexander	Membru	305/20.12.2017
3.	WANOVITS Franz	Membru	13/12.01.2017 25/13.02.2020

Consiliul de Administrație este autorizat de către ASF conform autorizației 305/20.12.2017, având ca membri pe Stefan N.M. UNGUREANU, Franz WANOVITS și Martin Alexander NEDELKO.

Toate modificările în modul de organizare și funcționare au fost autorizate prealabil de către ASF (fosta CNVM) și au fost înregistrate la ONRC.

Consiliul de Administrație al societății a luat următoarele hotărâri în anul 2019:

- a) aprobarea Raportului de control intern, a Planului de activitate al reprezentanților Compartimentului de control intern pentru anul 2019.
- b) Aprobarea situațiilor financiare IFRS
- c) Aprobarea liniilor de business ale societății și prezentarea acestora în cadrul Adunării generale a acționarilor Societății
- d) Aprobarea numirii persoanelor în comitetele constituite intern, conform reglementărilor aplicabile
- e) Aprobarea procedurilor stabilite de către A.S.F. și alte instituții ale pieței de capital
- f) Diverse

6. Control Intern

În conformitate cu art. 24, Reg. A.S.F. Nr. 5/2019, persoana care îndeplinește funcția de conformitate se supune autorizării A.S.F. conform prevederilor art. 25 și Regulamentului A.S.F. nr. 1/2019 și se înscrie în Registrul acesta.

Persoanele care au activat ca reprezentanți ai Compartimentului de Conformitate și Control Intern, în decursul anului 2019, au fost următoarele:

Nr. cr	Nume și prenume	Decizie autorizare RCCI	Decizie retragere autorizație RCCI	Nr. Registrul ASF
1.	ILIE Corneliu Gabriel	148/10.10.2016		PFR13RCCI/400618
2.	MATEI George Mircea	312/28.12.2017	97/30.01.2020	PFR13RCCI/400645

În aplicarea responsabilităților prevăzute la art. 22 din Regulamentul delegat (UE) 565/2017, persoana care îndeplinește funcția de conformitate are următoarele atribuții:

- să țină evidență neregulilor descoperite în cursul activității de monitorizare prevăzute la art. 22 alin. (2) lit. a) din Regulamentul delegat (UE) 565/2017;
- să asigure informarea societății și a personalului acesta cu privire la regimul juridic aplicabil pieței de capital;
- să avizeze documentele transmise de S.S.I.F. către A.S.F. în vederea obținerii actelor individuale prevăzute de reglementările în vigoare, precum și raportările transmise A.S.F. și entităților pieței de capital;
- să prevină și să propună măsuri de remediere a oricărei situații de încălcare a legilor și reglementărilor în vigoare, incidente pieței de capital sau a procedurilor interne ale societății de către S.S.I.F. sau de către personalul acesta;
- să analizeze și să avizeze materialele informative/publicitare ale S.S.I.F.;



să supravegheze activitatea S.S.I.F. astfel încât să se asigure utilizarea exclusiv personală de către fiecare angajat, inclusiv de către agenții delegați care nu își desfășoară activitatea în baza unui contract individual de muncă, a codurilor de acces și a parolelor alocate respectivei persoane.

7. Constatări

Ca urmare a verificărilor efectuate de către reprezentanții Compartimentului de Control Intern, în cursul anului 2019, nu au fost identificate abateri care să fie în mod semnificativ neconcordante cu prevederile legale aplicabile, neaplicându-se sancțiuni pentru societate sau angajații acesteia.

8. Riscuri

Societatea este expusă următoarelor riscuri:

- -Riscul de piată
- -Riscul modificării ratei dobânzii
- -Riscul de credit, respectiv riscul de emitent
- -Riscul de contraparte
- -Riscul de lichiditate
- -Riscul de custodie
- -Riscul sistemic
- -Riscul aferent persoanelor cheie
- -Riscul operational
- -Riscul aferent tehnologiei informației (IT)
- Riscul reputațional

Consiliul de Administrație al Societății are responsabilitatea generală pentru stabilirea și supravegherea cadrului de gestionare a riscului la nivelul Societății.

Consiliul de Administrație este totodată responsabil cu examinarea și aprobarea planului strategic, operațional și financiar, precum și a structurii corporative a Societății.

Politicele Societății de gestionare a riscului sunt definite astfel încât să asigure identificarea și analiza riscurilor cu care se confruntă Societatea, stabilirea limitelor și controalelor adecvate, precum și monitorizarea riscurilor și a respectării limitelor stabilită. Politicile și sistemele de gestionare a riscului sunt revizuite în mod regulat pentru a reflecta modificările survenite în condițiile de piată și în activitățile Societății. Societatea, prin standardele și procedurile sale de instruire și conducere, urmărește să dezvolte un mediu de control ordonat și constructiv, în cadrul căruia toți angajații își înțeleg rolurile și obligațiile.

9. Evenimente ulterioare

Consiliul de Administrație este autorizat de către A.S.F. conform autorizației 305/20.12.2017, având ca membri pe Ștefan Nicolae Marius UNGUREANU, Franz WANOVITS și Martin Alexander NEDELKO, fiind finalizate demersurile de înregistrare la ONRC în luna mai 2020 a prelungirii mandatelor pentru domnii Ștefan Nicolae Marius UNGUREANU și Franz WANOVITS.

10. Mențiuni

Pe plan investițional, societatea a continuat politica de dezvoltare/modernizare în ceea ce privește dotările tehnice (echipamente, licențe/softuri).

Totodată, societatea deține un portofoliu de instrumente financiare tranzacționate pe piețe interne precum și alte instrumente financiare tranzacționate pe piețe externe.

În proprietatea societății, există un portofoliu de instrumente financiare, constând în acțiuni necotate, a căror deținere este stipulată în legislația aplicabilă pieței de capital, inclusiv acțiuni la Casa Română de Compensație, Casa de Compensare București și Fondul de Compensare a Investitorilor.

Referitor la risurile financiare, adecvarea capitalului este monitorizată și analizată și face parte integrantă din managementul zilnic al riscului. S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A. calculează cerințele de capital conform modelelor de calcul descrise în reglementările specifice privind adekvarea capitalului



societăților de servicii de investiții financiare, cu modificările și completările ulterioare, și nu folosește metode interne de calcul.

În anul 2019 S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A. a înregistrat un rezultat de tip pierdere în sumă de 655.512 lei la o cifră de afaceri de 1.662.240 lei într-un context de piață nelichidă și cu cerințe organizatorice complexe din partea autorităților. Capitalurile proprii la data de 31.12.2019 prezintau valoarea de 10.522.704 lei, iar total active erau în sumă de 24.097.863 lei.

Societatea a planificat pentru anul 2020 continuarea investițiilor privind dezvoltarea softurilor de tranzacționare – contabilitate, ce va cuprinde proceduri de calcul conform metodologiei descrise de A.S.F. pentru acoperirea riscurilor specifice pieței de capital.

Volumul total al tranzacțiilor cu instrumente financiare efectuate de către clienți prin intermediul Societății în anul 2019 pe piețele administrate de către Bursa de Valori București a fost de 82.267.782 lei (2018: 92.287.799 lei), iar pe piețele externe au fost în suma de 3.175.720 usd (3.171.214 usd prin Depozitarul Central și 4506 usd prin Interactiv Broker) și 2.813.934 euro (275.515 euro BCR; 1.503.948 euro Depozitarul Central; 28.083 euro –Interactiv Broker și 1.006.388 euro WPB). Valoarea comisioanelor de intermediere și onorariilor pentru serviciile financiare prestate a fost de 340.149 lei, 10.188 USD (la un volum al tranzacțiilor de 3.175.720 USD), și 3.564 EUR (la un volum al tranzacțiilor de 2.813.934 EUR). Soldul disponibilităților clientilor în evidență Societății erau la 31 decembrie 2019 în suma de 13.461.909 lei (2018: 8.828.813) lei.

În anul 2019, politica de dezvoltare a societății are la bază activitatea de brokeraj, S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A. urmând să concentreze atât pe creșterea volumului de tranzacționare pe BVB, cât și pe piețele externe. S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A. este agent de plată/distribuție pe piața românească pentru două fonduri de investiții pașaportate, pe care intenționează să le promoveze în mod activ.

Controlul Intern și procedurile contabile și administrative, Compartimentul de Contabilitate prin persoana desemnată, trebuie să asigure în orice moment posibilitatea verificării gradului de risc la care se expune S.S.I.F., precum și respectarea cerințelor privind adecvarea capitalului, cu modificările și completările ulterioare.

Ulterior datei de referință a situațiilor financiare nu au apărut evenimente semnificative, cu impact economic și financiar asupra societății.

11. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

Declarația privind aplicarea principiilor de guvernanță corporativă, întocmită conform anexei la Regulamentul 2/2016, a fost depusă la A.S.F. în termenul legal (ianuarie 2017). Nu au existat modificări de la depunerea Declarației privind aplicarea principiilor de guvernanță corporativă care să necesite actualizarea acesteia.

Nota explicativă privind evenimentele relevante în legătură cu aplicarea prevederilor Regulamentului nr. 2/2016.

Setul de reguli de guvernanță corporativă definește structura prin care sunt stabilite obiectivele S.S.I.F. Blue Rock Financial Services S.A., mijloacele prin care acestea pot fi atinse în mod eficient și transparent în relația cu acționarii și de monitorizare a activității și performanței.

Astfel, în scopul aplicării Regulamentului A.S.F. nr. 2/2016, au fost modificate atribuțiile Consiliului de Administrație și ale Conducătorilor, prin redefinirea unora deja existente, precum și prin adăugarea a noi atribuții.

Menționăm aici:

- responsabilitatea pentru managementul strategic al societății și evaluarea poziției sale financiare;
- evaluarea semestrială a eficienței sistemului de administrare a riscurilor, precum și a planurilor de continuitate a activității și pentru situațiile de urgență;



-
- stabilirea unor criterii relevante de monitorizare a rezultatelor activității managementului și evaluarea anuală de aplicare a acestor criterii;
 - condițiile și cerințele privind ocuparea funcțiilor de conducere, precum și a prevederilor privind recrutarea, selectarea și numirea membrilor conducerii executive/conducerii superioare și reînnoirea mandatului celor existenți în cadrul Societății;
 - furnizarea către Consiliul de Administrație de informații calitative și cantitative în timp util, la solicitarea acestuia sau din proprie inițiativă ca urmare a îndeplinirii atribuțiilor în mod operativ și eficient.

Având în vedere mărirea riscului de răspândire a epidemiei de COVID-19 și în contextul creșterii numărului îmbolnăvirilor la nivel național și global, **pentru a asigura sănătatea și securitatea în muncă a personalului anajat și al clienților societății precum și pentru motive economice, tehnologice și structurale** a luat următoarele măsuri:

- În data de 13 martie 2020, SSIF a luat toate măsurile necesare asigurării posibilității desfășurării lucrului de la domiciliu pentru tot personalul. Au fost configurate în routerele existente conturile VPN pentru a asigura accesul securizat/cryptat la distanță (de la domiciliu). Toate aplicațiile au fost instalate pe calculatoarele personale ale persoanelor autorizate pentru a putea fi accesate. Personalul care utilizează dispozitivele proprii a semnat o declarație de asumare a răspunderii și protejare confidențialitate date. În cazul unei întreruperi a energiei electrice există la sediul firmei surse UPS care au capacitatea de susținere a curentului de 3h pentru infrastructura rețelei. În momentul revenirii curentului, dacă a expirat timpul de funcționare a UPS-ului, acesta reia activitatea;

Începând cu data de 16 martie 2020 o parte din contractele individuale de muncă ale salariaților au fost transformate în contracte de muncă la domiciliu în condițiile Cap. IX din Codul Muncii;;

- Cu privire la modul de lucru cu agenții din afara sediului central, s-a stopat până la reluarea în condițiile initiale a activității, transmiterea fizică a documentelor(a arhivei lunare). Toate documentele, inclusiv procesul-verbal privind predarea-primirea arhivei sunt transmise de aceștia pe email și înregistrate la sediul societății;

Cu privire la cheltuielile societății, o parte din acestea au fost diminuate, cheltuielile cu protocolul, combustibilul.

Prezentul raport a fost aprobat în data de 05.06.2020

ADMINISTRATOR,
Numele și prenumele

Ştefan N.M UNGUREANU
Președinte

Semnătura

A handwritten blue ink signature of Stefan N.M. Ungureanu, which appears to be a stylized form of his name.

