

---

**BRK Financial  
Group**

**RAPORT  
SEMESTRIAL**

**al Consiliului de  
Administrație**

**la data de 30 iunie 2018**

---

## CUPRINS

<b>Indicatori cheie</b> .....	<b>3</b>
<b>Date de identificare</b> .....	<b>4</b>
<b>Informații despre companie</b> .....	<b>5</b>
Acțiunea BRK .....	5
Activitatea companiei .....	6
Segmentul de intermediere .....	6
Segmentul de tranzacționare .....	7
<b>Contextul bursier</b> .....	<b>8</b>
Retrospectiva evoluțiilor bursiere la nivel global .....	8
Retrospectiva evoluțiilor bursiere pe plan local .....	9
<b>Activitatea în primul semestru al anului 2018</b> .....	<b>10</b>
Evenimente semnificative în perioada de raportare .....	10
Rezultate financiare .....	12
Activitatea de intermediere .....	13
Activitatea de tranzacționare .....	13
Administrarea portofoliului propriu de active financiare .....	13
Poziția financiară .....	14
Evenimente semnificative survenite ulterior perioadei de raportare .....	15

## Indicatori cheie

### Indicatori cheie

	30-Jun-17	30-Jun-18	Evoluție
<b>Rezultate financiare (Ron)</b>			<b>%</b>
Venituri din activități continue	5.755.909	5.745.710	-0,18%
Rezultatul activității din exploatare	929.802	1.183.874	27,33%
Rezultatul perioadei	929.802	1.183.874	27,33%
Total rezultat global aferent perioadei	(372.309)	1.183.874	N.A.

	30-Jun-17	30-Jun-18	%
<b>Poziția financiară (Ron)</b>			
Active imobilizate	34.872.695	18.225.512	-47,74%
Active curente	72.799.726	101.696.753	39,69%
Active totale	108.229.488	120.466.986	11,31%
Capitaluri proprii	62.502.282	60.304.226	-3,52%
Datorii pe termen lung	20.011	49.618	147,95%
Datorii curente	45.707.195	60.113.142	31,52%

	30-Jun-17	30-Jun-18	%
<b>Indicatori pe acțiune</b>			
Profit net pe acțiune (Ron/acțiune)	0,0028	0,0035	27,33%
Activ net contabil (Ron/acțiune)	0,1851	0,1785	-3,52%

	30-Jun-17	30-Jun-18	%
<b>Indicatori economico-financiar</b>			
Lichiditatea curentă	1,59	1,69	6,22%
Gradul de îndatorare	0,42	0,50	18,20%
Viteza de rotație a debitelor - clienți	0,17	0,01	-94,12%
Viteza de rotație a activelor imobilizate	0,05	0,09	80,00%

	30-Jun-17	30-Jun-18	%
<b>Prețul acțiunii BRK (Ron/acțiune)</b>			
Preț deschidere (preț închidere anterior)	0,0688	0,0752	9,30%
Maxim (preț intraday)	0,1145	0,0896	-21,75%
Minim (preț intraday)	0,0694	0,0744	7,20%
Preț închidere (preț închidere ultima zi din trimestru)	0,0870	0,0800	-8,05%

## Date de identificare

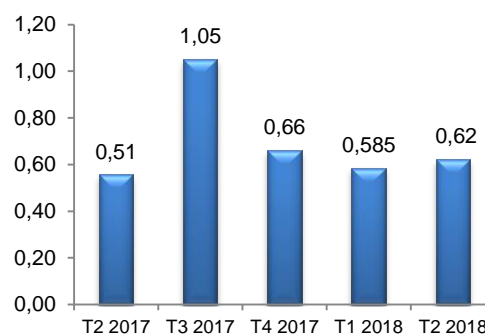
Raportul Administratorilor pentru primul semestru al anului 2018 este întocmit în conformitate cu Legea nr. 297 / 2004 privind Piața de capital respectiv Legea nr. 24 / 2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață.

Data raportului	14 august 2018
Denumirea juridică	SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A.
Domeniul de activitate	Activități de intermediere a tranzacțiilor financiare
Cod CAEN	6612
Cod fiscal/CUI	6738423
Cod Registrul Comerțului	J12/3038/1994
Capital social	54.039.987,04 Ron
Adresa	Sediul central: Str. Moților, nr. 119, Cluj-Napoca
Telefon, Fax	0364-401709, 0364-401710
Email	secretariat@brkfinancialgroup.ro
Pagina web	www.brkfinancialgroup.ro
Valori mobiliare	337.749.919 acțiuni ordinare cu o valoare nominală de 0,16 Ron/acțiune
Piața reglementată	Bursa de Valori București, Segment Principal, Categoria Premium
Simbol BVB	BRK
ISIN	ROBRKOACNOR0
Auditarea	Situațiile financiare interimare la data de 30 iunie 2018 care stau la baza acestui raport nu au fost auditate.

**Tranzacții BVB acțiuni (mil.Ron)**



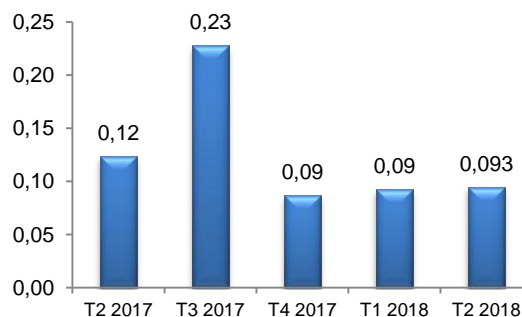
**Comisioane BVB (mil.Ron)**



**Tranzacții produse structurate BVB (mil. Ron)**



**Comisioane piețe externe (mil. Ron)**



## Informații despre companie

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

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

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

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

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

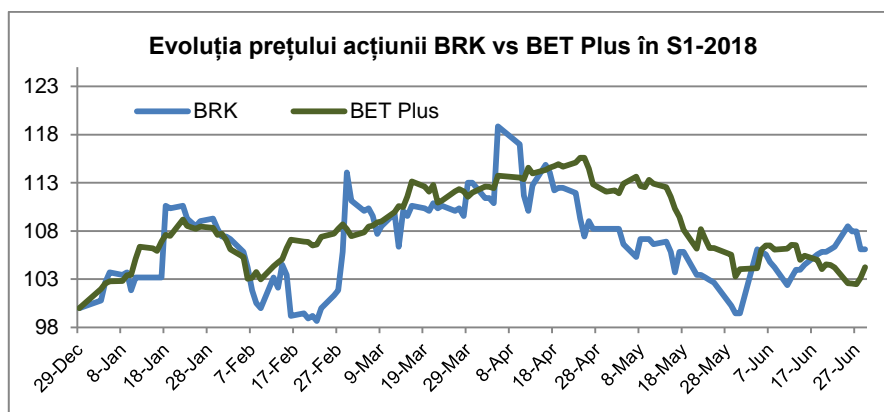
În anul 2005, BRK Financial Group a devenit prima și, până în prezent, singura societate de servicii de investiții financiare listată la Bursa de Valori București, la categoria Premium. Acțiunile SSIF BRK Financial Group S.A. au fost admise la tranzacționare pe piața principală administrată de Bursa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

La data de 30 iunie 2018, numărul total al angajaților societății a fost de 39 de salariați, din care 12 agenți de servicii de investiții financiare. Alte 17 persoane erau autorizate la acea vreme în calitate de agenți delegați în colaborare cu BRK Financial Group.

## Acțiunea BRK

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

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



Sursa: Bloomberg





## Activitatea companiei

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





### Segmentul de intermediere.

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

#### A. Servicii de intermediere a tranzacțiilor pentru investitori:

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

#### B. Servicii specializate pentru clienți corporate:

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

În primul trimestru al acestui an, BRK Financial Group a intermediat:

- Oferta de răscumpărare a 6% din acțiunile Bermas S.A. Suceava,
- Majorarea de capital social a Fimaro S.A. Cluj
- A întocmit Memorandumul pentru obținerea acordului de tranzacționare pe piața AeRO pentru Remat Maramureș S.A. Baia Mare și Confecții Vaslui S.A.


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


- A întocmit Memorandumul pentru obținerea acordului de tranzacționare pe piața AeRO pentru Albapam S.A. Alba Iulia.
- Finalizarea operațiunii privind majorarea de capital social a Fimaro S.A. Cluj.


## Segmentul de tranzacționare

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

Conform procedurilor interne aprobate de către Consiliul de Administrație, acțiunile deținute în portofoliul propriu al companiei au fost clasificate în 3 mari categorii:

 **Plasamente strategice:** acțiunile deținute la entitățile afiliate și interesele de participare. Prin interese de participare se înțelege: drepturile în capitalul altor entități, reprezentate sau nu prin certificate, care, prin crearea unei legături durabile cu aceste entități, sunt destinate să contribuie la activitățile entității. Deținerea unei părți din capitalul altei entități se presupune că reprezintă un interes de participare atunci când depășește un procent de 20%, respectiv un procent de 10% dacă influența semnificativă se formează și prin implicarea BRK în administrarea societății la care se dețin plasamente. Deținerile de acțiuni pot fi atât la societăți închise, cât și la societăți listate la bursă.

 **Plasamente de portofoliu:** acțiunile societăților la care BRK nu poate/nu dorește să exercite o influență semnificativă în administrarea societății. Pachetele de acțiuni sunt deținute pentru o perioadă mai mare de 365 de zile, conform intenției de deținere a acestor titluri pe termen lung. Tot în cadrul acestei categorii sunt evidențiate și plasamentele deținute la societățile de tip închis (necotate) care nu întrunesc condițiile de a fi încorporate la „Plasamente Strategice”, indiferent de mărimea pachetului deținut sau de deținerea în capitalul social al emitentului.

 **Investiții financiare pe termen scurt:** Instrumente financiare care fac obiectul unor operațiuni curente de vânzare-cumpărare din partea companiei. În cadrul acestei secțiuni nu sunt cuprinse acțiunile societăților închise sau necotate.

Începând cu data de 1 iulie 2018, structura portofoliului propriu al companiei este următoarea:

- Portofoliu tranzacționabil
- Portofoliu netranzacționabil
- Împrumuturi în marjă.

La finalul primului semestru al anului curent, SSIF BRK Financial Group s-a situat pe locul 10 în topul intermediarilor la Bursa de Valori București după valoarea tranzacționată. Cota de piață a companiei a crescut la 2,90% (din total valoare tranzacționată), față de finalul anului precedent când cota de piață a societății se situa la 1,99% (locul 11 în

topul intermediarilor de la BVB după valoarea tranzacționată), dar și față de primul semestru al anului precedent când cota de piață a societății se situa la 2,11%.

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

În primul semestru din 2018, compania a acționat în calitate market-maker pentru unitățile de fond BTF și ca furnizor de lichiditate pentru toate certificatele emise.

Începând cu anul 2010, societatea desfășoară activități de *market-making* (afisarea și menținerea de cotații ferme de cumpărare/vanzare) pe diferite instrumente financiare. În anul 2014, BRK Financial Group a adus un nou produs inovativ la Bursa de Valori București: certificatele cu capital protejat.

## Contextul bursier

### Retrospectiva evoluțiilor bursiere la nivel global

În prima jumătate a anului 2018, piețele financiare internaționale au avut evoluții mixte. Indicele Dow Jones Industrial Average al bursei americane a marcat o depreciere de 1.81% după primele 6 luni ale anului, iar S&P 500 a marcat o creștere de 1,66% de la începutul anului, în timp ce bursele europene au avut evoluții mixte. Astfel, indicele bursei germane, DAX-30 s-a depreciat cu 4,73%, cel al bursei din Paris s-a apreciat cu 0,21%, iar indicele bursei londoneze s-a depreciat cu 0,66% în primul semestru al anului.

Indice	Țara	(%) 15/14	(%) 16/15	% 17/16	% lun-18 / Dec-17
Dow Jones	SUA	-2,23%	13,42%	25,08%	-1,81%
S&P 500	SUA	-0,73%	9,54%	19,42%	1,67%
DAX-30	Germania	9,56%	6,87%	12,51%	-4,73%
CAC-40	Franta	8,53%	4,86%	9,26%	0,21%
FTSE-100	Anglia	-4,93%	14,43%	7,63%	-0,66%
NIKKEI-225	Japonia	9,07%	0,42%	19,10%	-2,02%
ATX	Austria	10,97%	9,24%	30,62%	-4,80%
Shanghai Composite	China	9,41%	-12,31%	6,56%	-13,90%
WIG-20	Polonia	-19,72%	4,77%	26,35%	-13,23%
PX	Cehia	1,01%	-3,63%	16,98%	-1,29%
RTSI	Rusia	-4,25%	52,21%	18,00%	-0,02%
SOFIX	Bulgaria	-11,72%	27,23%	15,52%	-6,38%
BUX	Ungaria	43,80%	33,78%	23,04%	-8,25%

Sursa: [www.1stock1.com](http://www.1stock1.com), [Bloomberg](http://Bloomberg), [investing.com](http://investing.com)

Unul din cele mai importante evenimente din Statele Unite ale Americii în primele 6 luni ale acestui an a constat în implementarea unor noi tarife pentru importurile de aluminiu (10%) respectiv oțel (30%) din Canada, Mexic și Uniunea Europeană. Ca răspuns la implementarea acestor tarife de către SUA, Mexic și Canada au majorat la rândul lor tarifele pentru importurile pentru diverse produse din SUA. La fel, reprezentanții ai Uniunii Europene au afirmat că aceasta va introduce noi taxe pentru importurile din SUA. Aceste evenimente au generat o anumită frică în cadrul piețelor financiare din întreaga lume, indicia principali ai diferitelor burse nereușind să atingă astfel noi maxime.



Pe de altă parte, Rezerva Federală (FED) a majorat dobânda de referință la 2%, de la 1,75%, pe fondul creșterii economice solide și a situației favorabile din piața forței de muncă.

În Europa, partidele Lega și 5-Star Movement au creat o coaliție pentru guvernarea Italiei, încheind astfel negocierile care au durat 3 luni de la alegerile din luna martie a acestui an. Incertitudinea politică a cauzat o scădere a piețelor financiare din Italia, afectând astfel și Zona Euro.

## Retrospectiva evoluțiilor bursiere pe plan local

Piața de capital din România a înregistrat creșteri substanțiale în primul trimestru al acestui an, acestea fiind drastic corectate în cel de-al doilea trimestru. Cu toate acestea, cu excepția indicelui BET-FI, toți ceilalți indici reprezentativi ai Bursei de Valori București au marcat creșteri în primul semestru al anului. Astfel, cea mai bună performanță în primele 6 luni aparține indicelui BET-TR, care a marcat un plus de 11,04% față de sfârșitul anului 2017. Indicele oficial al Bursei de Valori București – BET a marcat o creștere de 4,30% în prima jumătate a anului, ajungând la 8.087 puncte la finalul lunii iunie.

Indice	'17/'16	% T1-18	% T2-18	% lun -18 / Dec-17
BET	9,44%	12,39%	-7,20%	4,30%
BETPlus	10,72%	11,97%	-6,90%	4,24%
BET-FI	33,43%	2,76%	-7,49%	-4,94%
BET-XT	14,48%	10,34%	-7,20%	2,39%
BET-NG	10,79%	11,12%	-6,40%	4,02%
BET-TR	19,09%	12,43%	-1,23%	11,04%
BET-XT-TR	23,80%	10,35%	-2,01%	8,13%
ROTX	12,78%	12,48%	-6,99%	4,61%

Sursa: Bloomberg

În primul trimestru al anului, indicii BVB au înregistrat creșteri importante. Un factor de influență l-a reprezentat dinamica și tendințele piețelor financiare internaționale, dar și creșterea prețului petrolului pe piețele internaționale. Astfel, în primul trimestru, cel mai mare avans a fost înregistrat de indicele BET-TR, fiind îndeaproape urmat de indicele BET (cu un avans de 12,39%). Valoarea medie zilnică de tranzacționare în primul trimestru din 2018 a ajuns la 11,5 milioane de euro, valoare cu 23% peste nivelul înregistrat în aceeași perioadă a anului anterior.

Cel de-al doilea trimestru al anului a adus însă corecții destul de importante la nivelul tuturor indicilor naționali, cea mai mare depreciere în perioada aprilie-iunie 2018 aparține indicelui BET (-7,20%). La finalul primului semestru, indicele BET era cu 4,3% peste valoarea sa de la finalul anului precedent, în timp ce indicele BET-FI se deprecia cu 4,94% în aceeași perioadă de referință. Indicele BET-TR care include și dividendele a crescut cu 11% la finalul primelor 6 luni și a depășit 11.500 de puncte.

Primul semestru al anului 2018 a fost marcat de acordarea de dividende dar și de incertitudinile politice din țara noastră. Pe de altă parte, la Bursa de Valori București au avut loc 2 listări (una tehnică și un IPO) și 2 emisiuni de obligațiuni (una municipal și una corporativă). Elvila S.A. (ELV) a intrat la tranzacționare la data de 1 februarie 2018 pe piața AeRO, în urma unei listări tehnice. În data de 15 februarie 2018, acțiunile Purcari Wineries (WINE) au intrat la tranzacționare pe piața principală a BVB, după realizarea cu succes unui IPO de aproximativ 40 milioane de euro.

Obligațiunile municipale emise de Municipiul București (maturitate 10 ani, rata dobânzii de 5,6% pe an), în valoare de 555 milioane de lei au intrat la tranzacționare în luna aprilie, iar în luna mai a acestui an au fost emise obligațiuni corporative Globalworth, valoarea totală a acestora fiind de 550 milioane de euro.












La finalul primului semestru al anului, capitalizarea bursieră a companiilor românești a depășit 20 de miliarde de euro, iar capitalizarea companiilor listate pe piața reglementată a BVB a fost de 36 de miliarde de euro.











Rata dobânzii de politică monetară practică de Banca Națională a României s-a situat la 1,75% la începutul anului. BNR a modificat de 3 ori rata dobânzii de referință în primele 6 luni ale anului , astfel:

- În data de 9 ianuarie 2018, BNR a modificat rata de referință la 2%.
- În data de 8 februarie 2018, BNR a modificat rata de referință la 2,25%.
- În data de 8 mai 2018, BNR a modificat rata de referință la 2,50%.

## Activitatea în primul semestru al anului 2018

### Evenimente semnificative în perioada de raportare

-  4 ianuarie 2018 – Consiliul de Administrație al BRK Financial Group a decis extinderea termenului de restituire a împrumuturilor acordate către Romlogic Technology S.A., până la data de 29.01.2018.
-  26 ianuarie 2018 – Consiliul de Administrație al BRK Financial Group a aprobat programul de emisiune de produse structurate. BRK a publicat calendarul financiar pentru anul în curs.
-  15 februarie 2018 – Societatea a publicat situațiile financiare preliminare individuale IFRS la 31 decembrie 2017, conform calendarului financiar. De asemenea, BRK Financial Group a informat investitorii asupra deciziei Autorității de Supraveghere Financiară de a respinge numirea în calitate de conducător a domnului Chiș Grigore.
-  19 februarie 2018 – A fost publicat Raportul auditorului.
-  21 februarie 2018 – Societatea a informat publicul larg asupra faptului că în data de 20 februarie 2018, Consiliul de Administrație a numit în funcția de Director General Adjunct pe domnul Cătălin Mancaș, acesta urmând să-și desfășoare activitatea la sediul societății din București.
-  23 februarie 2018 – Societatea a informat publicul larg cu privire la încheierea unui act aditional la contractul din 20.11.2017 prin care finanțează Facos S.A. Valoarea împrumutului acordat: 360.000 lei, dobânda anuală: 6%, termen de restituire: 19.11.2018.
-  28 februarie 2018 - Societatea a informat publicul larg asupra faptului că în data de 27 februarie 2018, Consiliul de Administrație a numit în funcția de Director General Adjunct pe domnul Răzvan Raț.
-  8 martie 2018 – Societatea a anunțat publicul larg asupra deciziei doamnei Monica Ivan de a demisiona din funcția de Director General Adjunct.
-  16 martie 2018 – A fost convocată Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor respectiv Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor pentru data de 24/25 aprilie 2018.
-  23 martie 2018 – A fost modificat Convocatorul AGEA prin introducerea unui nou punct pe ordinea de zi.
-  4 aprilie 2018 – Domnul BUT Cristian Vasile a fost autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară în funcția de administrator al BRK Financial Group S.A. (Autorizația ASF nr 102/04.04.2018).

- 
-  5 aprilie 2018 – Completarea Convocatorului Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 24/25 aprilie 2018, cu includerea pe ordinea de zi a unui nou punct: Aprobarea bugetului de venituri și cheltuieli propus de acționarul Global Colsult SRL.
  -  10 aprilie 2018 – SSIF BRK Financial Group S.A. a informat acționarii și investitorii cu privire la demisia din funcția de membru al Consiliului de Administrație al societății a domnului MADEM Aurelian.
  -  19 aprilie 2018 – SSIF BRK Financial Group a informat investitorii cu privire la aprobarea de către Autoritatea de Supraveghere Financiară în data de 17 aprilie 2018 a proiectului de bază în legătură cu Programul de Emisiune de Produse Structurate.
  -  24 aprilie 2018 – Desfășurarea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor de la ora 12.00 și a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor de la ora 12.30, la sediul societății.
  -  25 aprilie 2018 – Publicarea Hotărârilor AGEA și AGOA desfășurate în data de 24 aprilie 2018, respectiv a Raportului Anual pentru 2017.
  -  2 mai 2018 – BRK Financial Group a informat acționarii și investitorii asupra faptului că au fost încheiate două ante-contracte de vânzare acțiuni Minesa IPCM SA, societate la care BRK Financial Group are o participație de 38,1% din capitalul social, valoarea totală a ante-contractelor fiind de 1.100.234,43 Euro, iar încasarea contravalorii se va realiza în tranșe, urmând ca întreaga operațiune să se încheie, de principiu, până în luna decembrie 2018.
  -  15 mai 2018 – BRK Financial Group a publicat Raportul trimestrial al Administratorilor, aferent primului trimestru al anului.
  -  17 mai 2018 – Societatea a informat acționarii și investitorii cu privire la autorizarea domnului Raț Răzvan – Legian în calitate de Conducător (Director General Adjunct), ca urmare a hotărârii Autorității de Supraveghere Financiară din data de 16 mai 2018.
  -  4 iunie 2018 – Societatea a informat acționarii și investitorii cu privire la hotărârea Consiliului de Administrație din data de 31 mai 2018 de a organiza un concurs pentru ocuparea funcției de Director General al BRK Financial Group.
  -  26 iunie 2018 – Societatea a informat acționarii și investitorii că în data de 25 iunie 2018 a încetat, din inițiativa împrumutatului, contractual de împrumut cu SAI Broker S.A., societatea la care BRK Financial Group are participații. Contractul de împrumut subordonat, prin care BRK Financial Group S.A. acorda un împrumut în sumă de 676.000 lei către SAI Broker S.A. cu o dobândă anuală fixă de 3,5%, a fost încheiat în data de 10 noiembrie 2016 și stabilirea termen de restituire data de 31 decembrie 2021. Rambursarea anticipată a creditului s-a realizat în data de 25 iunie 2018. Suma încasată a fost de 676.000 lei, reprezentând creditul acordat, plus dobânda aferentă lunii iunie în sumă de 1361,26 lei.

## Rezultate financiare

Veniturile societății în primul semestru al anului au scăzut cu 0,18% față de aceeași perioadă a anului trecut pe fondul reducerii veniturilor din comisioane cu 12,34%. În condițiile în care acestea din urmă au avut în primul semestru al anului o pondere de 28,22% în totalul veniturilor, impactul scăderii lor s-a făcut resimțit. În ciuda naturii financiare a veniturilor din activitatea de administrare a portofoliului propriu de active financiare și a celor generate de activitatea de market making și produse structurate, aceste categorii de venituri se încadrează în cifra de afaceri generată din activități continue. Astfel, cele două categorii împreună au înregistrat un avans de 5,65% agregat în primele șase luni ale anului curent față de aceeași perioadă a anului trecut.

Dinamica și structura veniturilor (Ron)	30-Jun-17	30-Jun-18	%	30-Jun-17	30-Jun-18
<b>VENITURI TOTALE</b>	<b>5.755.909</b>	<b>5.745.710</b>	<b>-0,18%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>Venituri din comisioane</b>	<b>1.849.857</b>	<b>1.621.506</b>	<b>-12,34%</b>	<b>32,14%</b>	<b>28,22%</b>
Venituri din comisioane piata interna	1.062.218	1.214.762	14,36%	18,45%	21,14%
Venituri din comisioane pietele externe	425.716	336.562	-20,94%	7,40%	5,86%
Venituri din activitati conexe	361.923	70.181	-80,61%	6,29%	1,22%
<b>Venituri financiare</b>	<b>3.874.209</b>	<b>4.093.259</b>	<b>5,65%</b>	<b>67,31%</b>	<b>71,24%</b>
Venituri din dividende	127.133	274.255	115,72%	2,21%	4,77%
Venituri din dobanzi	-	544.813	N.A.	N.A.	9,48%
Castiguri nete (altele decat dividendele sau dobanzile)	3.747.076	3.274.191	-12,62%	65,10%	56,98%
<b>Alte venituri din activitati continue</b>	<b>31.843</b>	<b>30.946</b>	<b>-2,82%</b>	<b>0,55%</b>	<b>0,54%</b>
Venituri din chirii	8.148	6.068	-25,53%	0,14%	0,11%
Alte venituri	23.695	24.878	4,99%	0,41%	0,43%

Cheltuielile totale ale societății (4.561.836 lei) au scăzut cu 5,48% în primul semestru al anului față de perioada similară a anului trecut, cele mai importante sume fiind aferente cheltuielilor cu personalul și colaboratorii respectiv cheltuielilor privind prestațiile externe.

Dinamica și structura cheltuielilor (Ron)	30-Jun-17	30-Jun-18	%
<b>Cheltuieli totale</b>	<b>-4.826.107</b>	<b>-4.561.836</b>	<b>-5,48%</b>
Cheltuieli cu materii prime, materiale	-74.855	-50.864	-32,05%
Cheltuieli cu energia si apa	-62.375	-63.884	2,42%
Cheltuieli cu personalul si colaboratori	-2.106.785	-2.073.781	-1,57%
Cheltuieli cu impozite si taxe	-83.799	-78.778	-5,99%
Cheltuieli privind prestațiile externe	-1.384.533	-1.682.818	21,54%
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale exclusiv fondul comercial	-503.485	-559.574	11,14%
Pierderi nete financiare	-151.976	-47.289	-68,88%
Alte cheltuieli	-458.299	-4.848	-98,94%

Rezultatul activității desfășurate în primul semestru al acestui an este reprezentat de un profit în sumă de 1.183.874 lei.

## Activitatea de intermediere

Activitatea de intermediere implică tranzacționarea la Bursa de Valori București și pe piețele internaționale, iar veniturile sunt generate de comisioanele percepute de către societate clienților implicați în tranzacții pe aceste piețe. La nivelul societății, în primul semestru al anului au fost obținute venituri totale din activitatea de intermediere în sumă de 1,62 milioane de lei, în timp ce cheltuielile ocazionate cu această activitate au însumat 1,13 milioane de lei, rezultând astfel un profit din activitatea de intermediere de 0,49 milioane de lei.

## Activitatea de tranzacționare

La nivelul societății, în primul semestru al anului au fost obținute venituri totale din activitatea de tranzacționare în sumă de 4,03 milioane de lei, în timp ce cheltuielile ocazionate cu această activitate au însumat 2,73 milioane de lei, rezultând astfel un profit din activitatea de intermediere de 1,3 milioane de lei.

În primul semestru al acestui an, BRK Financial Group și-a extins activitatea de Market Making prin emisiunea de produse structurate cu activ suport acțiuni românești (Banca Transilvania și OMV Petrom, inclusiv turbo short în cazul OMV Petrom) și acțiuni internaționale, primul pas fiind acțiunile Deutsche Bank AG. Emisiunile de certificate cu capital protejat a continuat prin emisiunea produsului BKDAICPL1, având ca activ suport acțiunea Daimler AG.

În acest prim semestru, BRK Financial Group a emis un număr de 30 certificate turbo, dintre care 18 au avut ca activ suport indicele american Dow Jones Industrial Average, 2 certificate cu activ suport aurul, 4 certificate cu activ suport acțiunile Deutsche Bank, 4 certificate cu activ suport acțiunile OMV Petrom și 2 certificate cu activ suport acțiunile Bancii Transilvania SA. De asemenea, a fost emis și un produs cu capital protejat.

De remarcat este evoluția pozitivă a rulajelor cu produse structurate (89.5 milioane lei vs 24 milioane de lei în aceeași perioadă a anului trecut), triplarea cotei de piață (24% vs 8%), menținerea ritmului de creștere în trimestru 2 din 2018 față de trimestrul 1 2018, BRK fiind lider pe segmentul produselor structurate în lunile aprilie, mai și iunie ale acestui an. O importantă contribuție la creșterea rulajelor a avut-o creșterea volatilității indicelui Dow Jones Industrial Average pe fondul posibilității impunerii de tarife vamale pentru importuri, de către Statele Unite ale Americii.

## Administrarea portofoliului propriu de active financiare

Strategia investițională adoptată în anul 2017 a urmărit continuarea procesului de restructurare a portofoliului de active financiare demarat încă din 2015: restructurarea portofoliului de acțiuni prin vânzarea participațiilor neperformante și utilizarea sumelor obținute pentru finanțarea activității de bază (market-making, emisiunea de noi produse structurate, plasamentele pe contul propriu și împrumuturi în marjă) respectiv susținerea și promovarea proiectelor dezvoltate de către societatea de administrare SAI Broker SA, la care BRK Financial Group deține 99.98%, pentru a oferi clienților servicii de administrare de fonduri. În primul semestru al acestui an, BRK Financial Group a continuat aplicarea aceleiași strategii.

Evoluția și structura portofoliului de instrumente financiare pe piața internă	Număr emitenți			Valoarea de piață		
	31-Dec-17	31-Mar-18	30-Jun-18	31-Dec-17	31-Mar-18	30-Jun-18
Societăți cotate	8	14	12	3.079.495	17.589.156	16.292.170
Societăți necotate	20	14	14	12.633.866	16.005.659	15.921.183
Titluri de participație la OCP/AOPC	11	9	10	24.211.304	10.979.833	13.093.032
<b>Total portofoliu</b>	<b>39</b>	<b>37</b>	<b>36</b>	<b>39.924.665</b>	<b>44.574.648</b>	<b>45.306.385</b>

În S1 2018 a scăzut numărul societăților cotate la care compania deține participații, fiind înstrăinate în principal poziții mai puțin lichide sau care pentru companie nu reprezintă un interes ori nu prezintă potențial de apreciere în momentul de față. De asemenea, portofoliul include atât plasamente strategice în administrarea cărora BRK se implică în mod speculativ și plasamente pe termen lung în care BRK nu își exercită controlul și influența, cât și plasamente pe termen scurt care sunt încadrate în portofoliul speculativ. Valoarea portofoliului total al societății la finalul primului semestru a ajuns la 45,3 milioane de lei, în creștere cu 13,47% față de valoarea acestuia de la finalul anului precedent, în principal ca urmare a aprecierii titlurilor listate deținute respectiv a aprecierii titlurilor de participație la OCP/AOPC.

#### Expunerea sectorială a portofoliului de instrumente financiare cotate la 30 iunie 2018

Construcții	Industrie	Financiar-Bancar	Altele	Comerț	Bunuri de larg consum
57%	16%	11%	7%	5%	4%

La 30 iunie 2018, portofoliul de acțiuni cotate pe piața internă, al BRK era evaluat la circa 16,29 milioane Lei, în scădere cu aproximativ 7,37% față de valoarea de la sfârșitul primului trimestru al anului. Valoarea întregului portofoliu s-a ridicat la 45,30 milioane de lei, în creștere cu 1,64% față de valoarea acestuia de la finalul primului trimestru.




#### Poziția financiară

Activele totale ale societății s-au majorat cu 21,65% la data de 30 iunie 2018 față de finalul lui 2017, în principal pe fondul creșterii activelor curente (+56,97% față de 31 decembrie 2017) și cu precădere a investițiilor financiare pe termen scurt. Investițiile financiare pe termen lung s-au diminuat substanțial (-64,86% față de 31 decembrie 2017), în timp ce investițiile imobiliare au rămas la același nivel. Datoriile totale ale societății s-au majorat cu 51,44%, ajungând la 60,16 milioane de lei, această creștere fiind determinată în mare parte de creșterea sumelor datorate clienților (disponibilitățile clienților).

Pozitia financiara (Ron)	31-Dec-17	31-Mar-18	30-Jun-18
<b>Active</b>			
Imobilizari necorporale	2.494.273	2.350.750	2.170.767
Imobilizari corporale	6.190.220	6.096.659	6.117.326
Investitii imobiliare	1.030.143	1.030.142	1.030.142
Investitii financiare pe termen lung	21.998.949	8.078.818	7.731.024
Alte investitii financiare pe termen lung	1.980.075	1.850.113	1.176.252
<b>Total active imobilizate</b>	<b>33.693.660</b>	<b>19.406.482</b>	<b>18.225.512</b>
Investitii financiare pe termen scurt	18.033.358	36.479.360	37.998.604
Alte investitii financiare pe termen scurt	6.265.408	2.347.851	2.394.757
Creante comerciale si alte creante	12.620.117	13.355.909	18.290.258
Cont in banca aferent clientilor	26.351.801	34.296.420	41.119.860
Numerar si echivalente de numerar	1.515.211	645.886	1.893.276
<b>Total active curente</b>	<b>64.785.894</b>	<b>87.125.426</b>	<b>101.696.753</b>
Active clasificate ca detinute pentru vanzare	544.721	544.721	544.721
<b>Total active</b>	<b>99.024.275</b>	<b>107.076.629</b>	<b>120.466.986</b>

<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital social	54.039.987	54.039.987	54.039.987
Ajustare capital social	4.071.591	4.071.591	4.071.591
Actiuni proprii	-24.047	-24.047	-24.047
Prime de capital	5.355	5.355	5.355
Rezerve	14.484.421	11.650.832	11.305.246
Rezultat reportat	-13.280.773	-10.771.739	-9.093.905
<b>Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor Societatii</b>	<b>59.296.533</b>	<b>58.971.979</b>	<b>60.304.226</b>
<b>Datorii</b>			
Datorii privind leasing-ul financiar	74.234	61.913	49.618
Provizioane	0	0	0
<b>Total datorii pe termen lung</b>	<b>74.234</b>	<b>61.913</b>	<b>49.618</b>
Datorii bancare pe termen scurt	5.006.087	5.148.726	3.339.929
Partea curentă a datoriilor privind leasingul financiar	48.087	48.483	48.886
Sume datorate clientilor (disponibilitatile clientilor)	30.938.001	38.949.097	48.896.620
Datorii comerciale si alte datorii	3,211,150	3.446.248	7.377.524
Provizioane	450	450.182	450.182
<b>Total datorii curente</b>	<b>39,653,507</b>	<b>48.042.736</b>	<b>60.113.142</b>
<b>Total datorii</b>	<b>39.727.742</b>	<b>48.104.650</b>	<b>60.162.760</b>
<b>Total capitaluri proprii si datorii</b>	<b>99,024,275</b>	<b>107.076.629</b>	<b>120.466.986</b>

## Evenimente semnificative survenite ulterior perioadei de raportare

-  5 iulie 2018 - BRK Financial Group a informat acționarii și investitorii cu privire la autorizarea domnului Cătălin Mancaș în calitate de Conducător (Director General Adjunct), ca urmare a hotărârii Autorității de Supraveghere Financiară din data de 4 iulie 2018.
-  25 iulie 2018 – A fost finalizat procesul de selecție pentru ocuparea poziției de Director General al SSIF BRK Financial Group. Consiliul de Administrație l-a numit pe domnul Nașcu Șerban în funcția de Director General al BRK Financial Group. Domnia sa urmează să își desfășoare activitatea în cadrul BRK Financial Group după primirea avizului din partea Autorității de Supraveghere Financiară.
-  10 august 2018 – BRK Financial Group a anunțat că a fost încheiat un contract de vânzare-cumpărare acțiuni Minesa cu un investitor privat, obiectul contractului vizând vânzarea unui număr de 23.393 acțiuni Minesa IPCM S.A., reprezentând 9% din capitalul social, la prețul de 11,11 euro/acțiune, astfel, valoarea contractului fiind de 259.896,23 euro.

### Semnături

**Raț Răzvan Legian**

**Director General Adjunct**

**Sandu Mircea Pali**

**Contabil Șef**

**Darie Moldovan**

**Președinte Consiliu de Administrație**





intermediem succesul

***SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A.  
in conformitate cu Standardele  
Internationale de Raportare  
Financiara adoptate de catre  
Uniunea Europeana („IFRS”)  
la 30 iunie 2018***





## Cuprins

## Pagina

**Situatii financiare individuale**

Situatia pozitiei financiare

3

Situatia contului de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global

4-5

Situatia modificarilor capitalurilor proprii

6-7

Situatia fluxurilor de trezorerie

8-9

Note la situatiile financiare

11-57

**Situatia pozitiei financiare****Situatia individuala a pozitiei financiare la 30 iunie 2018**

<i>In lei</i>		<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Active</b>			
Imobilizari necorporale	16	2,170,767	2,494,273
Imobilizari corporale	15	6,229,282	6,190,220
Investitii imobiliare	17	918,186	1,030,143
Active financiare disponibile pentru vanzare	19	7,731,024	21,998,949
Active financiare disponibile pentru vanzare la valoare justa	19	7,507,929	21,758,384
Alte titluri imobilizate clasifi ca disponibile pentru vanzare la cost	19	223,096	240,565
Alte investitii financiare pe termen lung	12	1,176,252	1,980,075
<b>Total active imobilizate</b>		<b>18,225,512</b>	<b>33,693,660</b>
Investitii financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	19	37,998,604	18,033,358
Alte investitii financiare pe termen scurt	20	2,394,757	6,265,408
Creante comerciale si alte creante	15	18,290,258	12,620,117
Cont in banca aferent clientilor	23	41,119,860	26,351,801
Numerar si echivalente de numerar	23	1,893,276	1,515,211
<b>Total active curente</b>		<b>101,696,753</b>	<b>64,785,894</b>
Active clasificate ca detinute pentru vanzare	14	544,721	544,721
<b>Total active</b>		<b>120,466,986</b>	<b>99,024,275</b>
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital social	18	54,039,987	54,039,987
Ajustare capital social	18	4,071,591	4,071,591
Actiuni proprii	18	(24,047)	(24,047)
Prime de capital	18	5,355	5,355
Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vanzare		444,559	3,623,734
Alte rezerve		10,860,687	10,860,687
Rezultatul reportat	24	(9,093,906)	(13,280,773)
<b>Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor Societatii</b>		<b>60,304,226</b>	<b>59,296,533</b>
<b>Datorii</b>			
Datorii privind leasing-ul financiar	26	49,618	74,234
Provizioane		0	0
<b>Total datorii pe termen lung</b>		<b>49,618</b>	<b>74,234</b>
Datorii bancare pe tement scurt	26	3,339,929	5,006,087
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	28	48,886	48,087
Sume datorate clientilor (disponibilitatile clientilor)	28	48,896,620	30,938,001
Datorii comerciale si alte datorii	28	7,377,524	3,211,150
Provizioane	27	450,182	450,182
<b>Total datorii curente</b>		<b>60,113,142</b>	<b>39,653,507</b>
<b>Total datorii</b>		<b>60,162,760</b>	<b>39,727,742</b>
<b>Total capitaluri proprii si datorii</b>		<b>120,466,986</b>	<b>99,024,275</b>

\* Notele cuprinse in paginile 1 - 57 sunt parte integranta a acestor situatii financiare.

**Situatia contului de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global****Situatia contului de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global****Raportare la 30 iunie 2018**

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	<b>30-Jun-18</b>	<b>30-Jun-17</b>
<b>Activitati continue</b>			
Venituri din comisioane si activitati conexe	9	1,621,506	1,849,857
Castiguri nete financiare alte decat dividende	13	3,274,191	3,747,076
Venituri financiare din dividende		274,255	127,133
Venituri financiare din dobanzi		544,813	
Venituri din inchirieri	9	6,068	8,148
Venituri din evaluarea investitiilor imobiliare		0	
Venituri din evaluarea activelor disponibile in vederea vanzarii		0	
Alte venituri	10	20,361	23,695
Venituri din anulara de provizioane pentru riscuri si cheltuieli		0	
Venituri din ajustari pentru deprecierea activelor curente		4,518	
<b>Total venituri din activitati continue</b>		<b>5,745,710</b>	<b>5,755,909</b>
Cheltuieli cu materii prime, materiale		(50,864)	-74,855
Cheltuieli cu energia si apa		(63,884)	-62,375
Cheltuieli cu personalul si colaboratori	12	(2,073,781)	-2,106,785
Cheltuieli cu impozite si taxe		(78,778)	-83,799
Cheltuieli privind prestatii externe		(1,682,818)	-1,384,533
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale exclusiv fondul comercial		(559,574)	-503,485
Pierderi nete financiare	13	(47,289)	-151,976
Alte cheltuieli		(4,848)	-458,299
<b>Costuri aferente vanzarilor</b>		<b>-4,561,836</b>	<b>-4,826,107</b>
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli	27	0	0
<b>Profit inainte de impozitare</b>		<b>1,183,874</b>	<b>929,802</b>
<b>Profit din activitati continue</b>		<b>1,183,874</b>	<b>929,802</b>
<b>Activitati intrerupte</b>			
Profit(pierdere) din activitati intrerupte (dupa impozitare)	7	0	0
<b>Profitul perioadei</b>		<b>1,183,874</b>	<b>929,802</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>			
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferate in contul de profit sau pierdere		0	-1,620,809

Continuare pe pagina urmatoare

\* Notele cuprinse in paginile 11 - 57 sunt parte integranta a acestor situatii financiare.

**Pozitii ce pot fi reclasificate la profit si pierdere**

Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare	-176,181	318,698
Modificari de valoare a imobiliarilor disponibile pentru vanzare		

**Pozitii ce nu pot fi reclasificate la profit si pierdere**

Modificari de valoare a imobiliarilor utilizate		
Modificari de valoare a investitiilor imobiliare		

Situatia contului de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global (continuare)

<b>Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei</b>	<b>-176,181</b>	<b>-1,302,111</b>
<b>Total cont de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei</b>	<b>1,007,693</b>	<b>-372,309</b>

*Notele cuprinse in paginile 13-83 sunt parte integranta a acestor situatii financiare consolidate*Situatia contului de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global  
Raportare la 30 iunie

<i>In lei</i>	<b>Nota</b>	<b>30-Jun-18</b>	<b>30-Jun-17</b>
<b>Profit atribuibil:</b>			
Actionarilor Societatii		1,183,874	929,802
<b>Profitul perioadei</b>		<b>1,183,874</b>	<b>929,802</b>
<b>Total rezultat global atribuibil:</b>			
Actionarilor Societatii			
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>		<b>1,007,693</b>	<b>-372,309</b>
<b>Rezultatul pe actiune</b>	25		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)		0.0035	0.0028
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)		0.0035	0.0028
Activitati continue			
Rezultatul pe actiune de baza (lei)		0.0035	0.0028
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)		0.0035	0.0028

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, 10 August 2018.

Presedinte CA,  
Dr. Darie MoldovanContabil șef,  
Pali Sandu Mircea\* *Notele cuprinse in paginile 11 - 57 sunt parte integranta a acestor situatii financiare.*

**Situatia modificarii capitalurilor proprii pentru anul 2017**

In lei	Capital social	Ajustari ale capitalului	Actiuni proprii	Prime de capital	Diferente din reevaluare	Rezerve legale si statutare	Rezerve din actiuni gratuite	Rezerve de valoare justa	Alte rezerve	Pierderi din actiuni proprii	Rezultatul reportat	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Rezultat reportat reevaluat capital IAS 29 inflatie	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Total capitaluri proprii
<b>Sold la 1 ianuarie 2017 retratat</b>	54,039,987	4,071,591	(24,047)	5,355	2,297,334	4,587,875	-	3,799,682	2,748,760	4,076,946	(4,533,091)	2,713,367	(6,880,234)	(4,166,868)	<b>62,826,576</b>
Total rezultat global aferent perioadei															
<b>Pierdere</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,654,398)	-	-	-	(4,654,398)
Castig transferat in contul de profit sau pierdere	-	-	-	-	-	-	-	(1,780,164)	-	-	-	-	-	-	(1,780,164)
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare	-	-	-	-	-	-	-	1,604,216	-	-	-	-	-	-	1,604,216
Modificari de valoare a imobilizarilor disponibile pentru vanzare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Modificari de valoare a imobilizarilor utilizate	-	-	-	-	1,226,718	-	-	-	-	-	73,584	-	-	-	1,300,302
Modificari de valoare a investitiilor imobiliare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impactul retrarii Altele modificari ale capitalurilor	-	-	-	-	-	-	-	2,871,047	-	-	(2,871,047)	-	-	-	-
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	-	-	-	-	<b>1,226,718</b>	-	-	<b>(175,948)</b>	-	-	<b>(4,580,814)</b>	-	-	-	<b>(3,530,044)</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2017</b>	<b>54,039,986</b>	<b>4,071,590</b>	<b>(24,048)</b>	<b>5,354</b>	<b>3,524,052</b>	<b>4,587,874</b>	<b>(1)</b>	<b>3,623,733</b>	<b>2,748,759</b>	<b>4,076,945</b>	<b>(9,113,907)</b>	<b>2,713,366</b>	<b>(6,880,235)</b>	<b>(4,166,869)</b>	<b>59,296,533</b>

\* Notele cuprinse in paginile 11 - 57 sunt parte integranta a acestor situatii financiare.

**Situatia modificarii capitalurilor proprii pentru semestrul I 2018**

In lei	Capital social	Ajustari ale capitalului	Actiuni proprii	Prime de capital	Diferente din reevaluare	Rezerve legale si statutare	Rezerve din actiuni gratuite	Rezerve de valoare justa	Alte rezerve	Pierderi din actiuni proprii	Rezultatul reportat	Rezultat reportat din trecerea la IFRS	Rezultat reportat reevaluat capital IAS 29 inflatie	Rezultat reportat din trecerea la IFRS	Total capitaluri proprii
<b>Sold la 1 ianuarie 2018</b>	54,039,986	4,071,590	(24,048)	5,354	3,524,052	4,587,874		3,623,733	2,748,759	4,076,945	(9,113,907)	2,713,366	(6,880,235)	(4,166,869)	59,296,533
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Profit</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,183,874	-	-	-	1,183,874
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Castig transferat in contul de profit sau pierdere	-	-	-	-	-	-	-	(176,181)	-	-	-	-	-	-	(176,181)
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare	-	-	-	-	-	-	-	(3,002,994)	-	-	-	-	-	3,002,994	-
Modificari de valoare a imobilizarilor utilizate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total alte elemente ale rezultatului global</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>(3,179,175)</b>	-	-	<b>1,183,874</b>	-	-	<b>3,002,994</b>	<b>1,007,693</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	-	-	-	-	-	-	-	(3,179,175)	-	-	1,183,874	-	-	3,002,994	1,007,693
Operatiuni cu actiuni proprii															
Rascumpararea actiunilor proprii			-												-
<b>Total operatiuni cu actiuni proprii</b>			-												-
<b>Sold la 30 iunie 2018</b>	54,039,986	4,071,590	(24,048)	5,354	3,524,052	4,587,874		444,558	2,748,759	4,076,945	(7,930,033)	2,713,366	(6,880,235)	(1,163,875)	60,304,226

\* Notele cuprinse in paginile 11 - 57 sunt parte integranta a acestor situatii financiare.

**Situatia fluxurilor financiare**

	<b>30.06.2018</b>	<b>30.06.2017</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
<b>Activități operaționale:</b>		
Profit Brut	1,183,874	929,802
<b>Ajustări pentru reconcilierea rezultatului net cu numerarul net utilizat în activitățile operaționale:</b>		
Ajustarea valorii imobilizărilor corporale si necorporale	537,492	503,485
Ajustarea valorii imobilizărilor financiare	(82,271)	(1,475,091)
Ajustarea valorii investițiilor pe termen scurt	(2,693,501)	(1,475,091)
Provizioane pentru active circulante si imobilizate	(4,518)	-
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	-	-
Cheltuieli cu dobânzile	116,276	1,398
Venituri din dobânzi	(544,813)	(314,215)
Venituri din dividende	(274,255)	-
Câștig/(pierdere) din vânzarea de imobilizări corporale	179	(18,954)
Venituri din dif de curs valutar, aferente IB, IG si FXCM	(68,987)	150,578
<b>Creșterea/(descreșterea) numerarului din exploatare înainte de modificările capitalului circulant</b>	<b>(1,830,523)</b>	<b>(1,698,088)</b>
Modificări ale capitalului circulant:		
(Creștere)/Descreștere în soldurile de alte creante	5,844,024	(1,179,294)
Creștere/(Descreștere) în soldurile de datorii comerciale și alte datorii	541,657	3,916,339
Creștere/(Descreștere) în soldurile de active disponibile la vanzare	-	-
<b>Flux de numerar net generat de activitățile operaționale</b>	<b>4,555,158</b>	<b>1,038,957</b>
<b>Fluxuri de numerar din activități de exploatare:</b>		
Impozit pe profit plătit	-	-
Incasari din dobanzi	252,279	314,215
Dobânzi plătite	(113,954)	(1,398)
<b>Flux de numerar net generat de activități de exploatare</b>	<b>4,693,483</b>	<b>1,351,774</b>

**Fluxuri de numerar din activități de investiții:**

Plata în numerar pentru achiziționare de imobilizări corporale și necorporale și investiții imobiliare	(1,089,969)	(23,165)
Plata/Incasari în numerar pentru achiziționare de instrumente financiare	(10,475,131)	4,149,079
Situatia fluxurilor financiare (continuare)		
Încasări de numerar din vânzarea de terenuri și clădiri, instalații și echipamente, active necorporale și alte active pe termen lung	16,928	18,954
Dividende incasate	414,179	127,133
Plati dividende	-	0
Încasări privind majorare capital social	-	0
Plati privind reducerea capitalului social	-	0
Imprumuturi acordate/rambursate	201,918	(1,239,620)
Incasari din imprumuturi acordate	-	795,221
Incasari din vanzari de certificate turbo	3,758,802	191,819
Incasari dobanzi aferente obligatiunilor subscrise	144,248	
Efectul variațiilor cursului de schimb valutar asupra creditelor și datoriilor	-	0
<b>Flux de numerar net generat de activități de investiții</b>	<b>(7,029,024)</b>	<b>(8,435,014)</b>
<b>Fluxuri de numerar din activități de finanțare:</b>		
Plata pentru achiziționarea prin leasinguri	(68,208)	(18,473)
Incasari / plati credite bancare pe termen scurt	3,339,929	0
<b>Flux de numerar net generat de activități de finanțare</b>	<b>3,271,721</b>	<b>(18,473)</b>
<b>Fluxuri de numerar – total</b>	<b>936,180</b>	<b>(7,101,713)</b>
<b>Modificările numerarului și echivalentelor de numerar</b>		
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	42,071,101	32,133,811
Creșterea/(diminuarea) numerarului și echivalentelor de numerar Efectul variației cursului de schimb valutar asupra soldului de deschidere a numerarului și echivalentelor de numerar	936,180	9,937,290
<b>Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei</b>	<b>43,007,282</b>	<b>42,071,101</b>

Presedinte CA,  
Dr. Darie Moldovan

Contabil Șef,  
Pali Sandu Mircea

\* Notele cuprinse în paginile 11 - 57 sunt parte integrantă a acestor situații financiare.





**Conținutul notelor la situațiile financiare**

	Pagina
1. Entitatea care raporteaza .....	12
2. Bazele intocmirii .....	12
3. Politici contabile semnificative .....	13
4. Determinarea valorilor juste.....	22
5. Gestionarea riscului financiar .....	22
6. Segmente operationale .....	28
7. Activitati intrerupte.....	30
8. Active imobilizate detinute pentru vanzare .....	31
9. Venituri din exploatare.....	32
10. Alte venituri .....	33
11. Alte cheltuieli .....	33
12. Cheltuieli cu personalul .....	34
14. Cheltuiala cu impozitul pe profit.....	37
15. Imobilizari corporale .....	38
16. Imobilizari necorporale .....	41
17. Investitii imobiliare.....	42
18. Investitii in entitatile asociate .....	43
19. Investitii financiare.....	46
20. Alte active financiare .....	48
21. Creante si datorii privind impozitul amanat .....	48
22. Creante comerciale si asimilate.....	49
23. Numerar si echivalente de numerar.....	50
24. Capital si rezerve .....	50
25. Rezultatul pe actiune.....	52
26. Imprumuturi.....	53
27. Provizioane .....	54
28. Datorii comerciale si alte datorii.....	56
29. Instrumente financiare.....	56
30. Active si datorii contingente.....	56
31. Parti afiliate .....	56
32. Evenimente ulterioare datei bilantului.....	57

## 1. Entitatea care raporteaza

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

Situatiile financiare ale SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA reprezinta situatii individuale ale societatii si au fost intocmite conform Normei nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

Prezentele situatii financiare au fost autorizate pentru publicare in data de 14 august 2018 de catre Consiliul de Administratie al SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA, fara a exista posibilitatea modificarii lor dupa aceasta data.

## 2. Bazele intocmirii

### a) Declaratie de conformitate

Situatiile financiare au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară (IFRS), in baza principiului continuitatii activitatii.

### b) Bazele evaluarii

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

- instrumentele financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justa;
- activele financiare disponibile pentru vanzare care sunt cotate la Bursa de Valori Bucuresti (BVB), SIBEX Stock Exchange (SBX) sau pe piete internationale sunt evaluate la valoarea justa;
- instrumentele financiare derivate sunt evaluate la valoarea justa;
- investitiile imobiliare sunt evaluate potrivit modelului bazat pe reevaluare, in conformitate cu dispozitiile din IAS 40;
- activele imobilizate reprezentand cladiri si terenul aferent sunt evaluate la valoare reevaluată, in conformitate cu dispozitiile din IAS16;
- activele imobilizate disponibile pentru vanzare sunt evaluate la valoarea justa, conform IFRS 5.

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

### c) Moneda functionala si de prezentare

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

### d) Utilizarea estimarilor si rationamentelor profesionale

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

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

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

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

### 3. Politici contabile semnificative

In cele ce urmeaza vor fi prezentate politicile semnificative aplicate de catre Societate. Politicile contabile prezentate mai jos au fost aplicate in mod consecvent pentru toate perioadele prezentate in aceste situatii financiare.

#### a) Moneda straina

Tranzacțiile în moneda străină sunt convertite în moneda funcțională a entității la cursul de schimb valutar de la data tranzacției. Activele și datoriile monetare, care la data raportării sunt exprimate în valută, sunt convertite în moneda funcțională la cursul de schimb valutar din data raportării. Diferențele de schimb valutar sunt recunoscute direct la alte elemente ale rezultatului global.

#### b) Instrumente financiare

##### i. Instrumente financiare nederivate

Societatea recunoaște inițial creditele, creanțele și depozitele la data la care au fost inițiate. Toate celelalte active financiare (inclusiv activele desemnate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere) sunt recunoscute inițial la data când entitatea devine parte a condițiilor contractuale ale instrumentului.

Entitatea derecunoaște un activ financiar atunci când expiră drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar generate de activ.

Entitatea deține următoarele active financiare nederivate semnificative: active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, credite și creanțe și active financiare disponibile pentru vânzare.

##### *Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere*

Un activ financiar este clasificat la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere dacă este clasificat ca deținut pentru tranzacționare sau dacă este desemnat astfel la recunoașterea inițială. Activele financiare sunt desemnate ca fiind evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere dacă entitatea gestionează aceste investiții și ia decizii de cumpărare sau de vânzare pe baza valorii juste în conformitate cu strategia de investiție și de gestionare a riscului. La recunoașterea inițială, costurile de tranzacționare atribuibile sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în momentul în care sunt suportate. Instrumentele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justă, iar modificările ulterioare sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere.

##### *Credite si creante*

Creditele și creanțele sunt active financiare cu plăți fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piață activă. Asemenea active sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus orice costuri de tranzacționare direct atribuibile. Ulterior recunoașterii inițiale creditele și creanțele sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective minus valoarea pierderilor din depreciere.

Numerarul și echivalentele de numerar cuprind solduri de numerar și depozite la vedere cu scadențe inițiale de până la trei luni.

##### *Active financiare disponibile pentru vânzare*

Activele financiare disponibile pentru vânzare sunt active financiare nederivate care sunt desemnate ca disponibile pentru vânzare și care nu sunt clasificate în niciuna dintre categoriile anterioare. Entitatea a clasificat la aceasta categorie toate titlurile care nu sunt incluse la titluri tranzacționate pe termen scurt și pentru care a existat posibilitatea aplicării unor metode de evaluare pentru stabilirea valorii lor juste.

Ulterior recunoașterii inițiale aceste titluri sunt evaluate la valoarea justă iar modificările ulterioare, altele decât pierderile din depreciere definitive, sunt recunoscute la alte elemente ale rezultatului global și sunt prezentate în cadrul capitalurilor proprii în rezerva privind valoarea justă. Atunci când o investiție este derecunoscută, câștigul sau pierderea acumulată în alte elemente ale rezultatului global este transferată în contul de profit sau pierdere.

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

*Prevederi comune pentru Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere si Active financiare disponibile pentru vânzare*

Atunci cand entitati i se atribuie actiuni gratuite care sunt cotate (fie ca urmare a incorporarii la emitent a unor rezerve in capitalul social, fie ca urmare a acordarii de dividende sub forma de actiuni gratuite), acestea nu determina nici o inregistrare in contabilitate, ci doar modificarea numarului de actiuni pe care le detine si implicit a costului mediu ponderat al acestora. Aceste recalculari vor modifica cheltuiala inregistrata cu ocazia vanzarii, in sensul diminuarii acesteia.

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

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

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

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

## **ii. Datorii financiare nederivate**

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

Entitatea derecunoaște o datorie financiară atunci când obligațiile contractuale sunt achitate, sunt anulate sau expiră.

Entitatea deține următoarele datorii financiare nederivate: datorii comerciale, datorii catre clienti privind disponibilitatile depuse de acestia și alte datorii.

Aceste datorii financiare sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus orice costuri de tranzacționare direct atribuibile. Ulterior recunoașterii inițiale aceste datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective.

## **iii. Capital social**

*Actiuni ordinare*

Acțiunile ordinare sunt clasificate ca fiind parte a capitalurilor proprii. Costurile suplimentare direct atribuibile emisiunii acțiunilor ordinare sunt recunoscute ca o reducere a capitalurilor proprii la valoarea netă de efectele fiscale.

*Răscumpărarea capitalului social (acțiuni de trezorerie)*

Atunci când capitalul social recunoscut ca parte a capitalurilor proprii este răscumpărat, valoarea contraprestației plătite, care include și alte costuri direct atribuibile, netă de efectele fiscale, este recunoscută ca o reducere a capitalurilor proprii. Acțiunile răscumpărate sunt clasificate ca acțiuni de trezorerie și sunt prezentate ca o reducere a capitalurilor proprii. Atunci când acțiunile de trezorerie sunt vândute sau reemise ulterior, suma încasată este recunoscută ca o creștere a capitalurilor proprii iar surplusul sau deficitul înregistrat în urma tranzacției este transferat în/ de la rezultatul reportat.

#### iv. Instrumente financiare derivate

Instrumentele financiare derivate sunt recunoscute inițial la valoarea justă; costurile de tranzacționare atribuibile sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere atunci când sunt realizate. Ulterior recunoașterii inițiale, instrumentele financiare derivate sunt evaluate la valoarea justă iar modificările ulterioare sunt recunoscute imediat în contul de profit sau pierdere.

#### c) Imobilizari corporale

##### i. Recunoaștere și evaluare

Elementele incluse în imobilizări corporale sunt evaluate la data recunoașterii la cost, iar ulterior la valoarea reevaluată minus amortizarea cumulată și pierderile din depreciere cumulate.

Câștigurile sau pierderile din cedarea unei imobilizări corporale sunt determinate comparând încasările din cedarea imobilizării cu valoarea contabilă a imobilizării corporale și sunt recunoscute la valoarea netă în cadrul altor venituri în contul de profit sau pierdere. În momentul în care sunt vândute active reevaluate, valorile incluse în rezerva din reevaluare sunt transferate la alte rezerve.

##### ii. Reclasificarea ca investiții imobiliare

Investitiile imobiliare sunt definite mai jos la secțiunea *Investiții imobiliare (litera e)*. Atunci când utilizarea unei proprietăți se modifică din proprietate imobiliară utilizată de posesor în investiție imobiliară, proprietatea este reevaluată la valoarea justă și este reclasificată ca investiție imobiliară.

##### iii. Costuri ulterioare

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

##### iv. Amortizarea imobilizărilor corporale

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

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

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

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

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

#### d) Imobilizari necorporale

##### i. Fondul comercial

Fondul comercial care rezultă din achiziția de filiale este inclus în imobilizările necorporale. Acesta este evaluat la cost minus pierderile din depreciere cumulate.

ii. Cheltuieli ulterioare

Cheltuielile ulterioare sunt capitalizate numai atunci când acestea cresc valoarea beneficiilor economice viitoare încorporate în activul căruia îi sunt destinate. Toate celelalte cheltuieli, inclusiv cheltuielile pentru fondul comercial, sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în momentul în care sunt realizate.

iii. Amortizarea imobilizarilor necorporale

Amortizarea este calculată pentru costul activului sau o altă valoare care substituie costul, din care se scade valoarea reziduală.

Amortizarea este recunoscută în contul de profit sau pierdere utilizând metoda liniară pentru durata de viață utilă estimată pentru imobilizările necorporale, altele decât fondul comercial, de la data la care sunt disponibile pentru utilizare, această modalitate reflectând cel mai fidel modul preconizat de consumare a beneficiilor economice încorporate în activ.

Duratele de viață utilă estimate pentru perioada curentă și pentru perioadele comparative sunt următoarele: 3 ani pentru toate activele necorporale, cu excepția fondului comercial.

Metodele de amortizare, duratele de viață utilă și valorile reziduale sunt revizuite la sfârșitul fiecărui an financiar și sunt ajustate dacă este cazul.

**e) Investiții imobiliare**

Investițiile imobiliare sunt proprietăți deținute fie pentru a fi închiriate, fie pentru creșterea valorii capitalului sau pentru ambele, dar nu pentru vânzarea în cursul activității obișnuite, utilizarea în producție, furnizarea de bunuri sau servicii sau în scopuri administrative. Investițiile imobiliare sunt evaluate asemenea activelor utilizate, la valoare justă.

**f) Active achiziționate în baza unor contracte de leasing**

Contractele de leasing prin care entitatea își asumă în mod substanțial riscurile și beneficiile aferente dreptului de proprietate sunt clasificate ca leasing financiar. La momentul recunoașterii inițiale, activul care face obiectul contractului de leasing este evaluat la minimumul dintre valoarea justă și valoarea prezentă a plăților minime de leasing. Ulterior recunoașterii inițiale, activul este contabilizat în conformitate cu politica contabilă aplicabilă activului.

Celelalte contracte de leasing sunt clasificate ca leasing operațional.

**g) Depreciere**

i. Active financiare (inclusiv creanțe)

Un activ financiar care nu este contabilizat la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere este testat la fiecare dată de raportare pentru a determina dacă există dovezi obiective cu privire la existența unei depreciere. Un activ financiar este considerat depreciat dacă există dovezi obiective care să indice faptul că ulterior recunoașterii inițiale 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 și pierderea poate fi estimată în mod credibil.

Dovezile obiective care indică faptul că activele financiare (inclusiv instrumentele de capital) sunt depreciate pot include neîndeplinirea obligațiilor de plată de către un debitor, restructurarea unei sume datorate entității conform unor termeni pe care entitatea în alte condiții nu i-ar accepta, indicii că un debitor sau un emitent va intra în faliment, dispariția unei piețe active pentru un instrument. În plus, pentru o investiție în instrumente de capital, o scădere semnificativă și îndelungată sub cost a valorii sale juste este o dovadă obiectivă de depreciere.

Entitatea ia în considerare dovezile de depreciere pentru creanțe și investiții deținute până la scadență atât la nivelul unui activ specific cât și la nivel colectiv. Toate creanțele și investițiile deținute până la scadență, care sunt în mod individual semnificative sunt testate pentru depreciere. Toate creanțele și investițiile deținute până la scadență care sunt în mod individual semnificative pentru care nu s-a constatat o depreciere

specifică sunt apoi testate colectiv pentru a determina existența unei deprecieri care nu a fost identificată încă. Creanțele și investițiile deținute până la scadență care nu sunt în mod individual semnificative sunt grupate în funcție de caracteristici de risc similare și sunt testate colectiv pentru depreciere.

Pentru a testa deprecierea colectivă entitatea utilizează tendințele istorice privind probabilitatea de neîndeplinire a obligațiilor de plată, perioada necesară recuperării și valoarea pierderilor suportate, ajustate în funcție de raționamentul profesional al conducerii cu privire la probabilitatea ca datorită condițiilor economice și de creditare curente pierderile efective să fie mai mari sau mai mici decât cele indicate de tendințele istorice.

O pierdere din depreciere aferentă unui activ financiar evaluat la cost amortizat este calculată ca diferența dintre valoarea sa contabilă și valoarea prezentă a fluxurilor de trezorerie viitoare preconizate actualizate utilizând rata de dobândă efectivă inițială a activului. Pierderile sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere și sunt reflectate într-un cont de ajustare a creanțelor. Atunci când un eveniment ulterior determină scăderea pierderii din depreciere, aceasta este reluată prin contul de profit sau pierdere.

Pierderile din depreciere aferente investițiilor disponibile pentru vânzare sunt recunoscute transferând în contul de profit sau pierdere pierderea cumulată care a fost recunoscută la alte elemente ale rezultatului global și prezentată în rezerva privind valoarea justă din cadrul capitalurilor proprii. Pierderea cumulată transferată de la alte elemente ale rezultatului global în contul de profit sau pierdere este diferența între costul de achiziție, net de rambursările de principal și amortizare, și valoarea justă curentă minus orice pierdere din depreciere recunoscută anterior în contul de profit sau pierdere.

Dacă, într-o perioadă ulterioară, valoarea justă a unui instrument de datorie disponibil pentru vânzare depreciat crește, iar creșterea poate fi asociată în mod obiectiv unui eveniment care a avut loc după ce pierderea din depreciere a fost recunoscută în contul de profit sau pierdere, atunci pierderea din depreciere este reluată, iar valoarea reluării este recunoscută în contul de profit sau pierdere. Totuși, orice recuperare ulterioară a valorii juste a unui instrument de capital disponibil pentru vânzare depreciat este recunoscută la alte elemente ale rezultatului global.

## ii. Active nefinanciare

Valorile contabile ale activelor nefinanciare ale entității, altele decât investițiile imobiliare, stocurile și creanțele privind impozitul amânat, sunt revizuite la fiecare dată 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 durate de viață utilă nedeterminate sau care nu sunt încă disponibile pentru utilizare, valoarea recuperabilă este estimată 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 vânzare. La determinarea valorii de utilizare, fluxurile de numerar viitoare preconizate sunt actualizate pentru a determina valoarea prezentă, 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.

## h) Imobilizari corporale deținute pentru vânzare

Imobilizările corporale sau grupurile destinate cedării conținând active sau datorii a căror valoare contabilă se preconizează că va fi recuperată în principal printr-o operațiune de vânzare, și nu prin utilizarea lor continuă, sunt clasificate ca active deținute pentru vânzare.

Înainte de reclassificarea la categoria imobilizărilor corporale deținute pentru vânzare, activele sau componentele unui grup destinate cedării sunt reevaluate în conformitate cu politicile contabile ale entității. În general, activele sau grupurile de active destinate cedării sunt evaluate ulterior la minimumul dintre valoarea contabilă și valoarea justă minus costurile de vânzare.

Pierderile din depreciere aferente unui grup destinat vânzării sunt alocate într-o primă etapă fondului comercial și apoi *pro rata* valorii rămase a activelor și datoriilor, cu excepția faptului că nici o depreciere nu va fi alocată stocurilor, activelor financiare, creanțelor din impozitul amânat, activelor privind beneficiile angajaților și investițiilor imobiliare, care continuă să fie evaluate în conformitate cu politicile contabile ale entității. Pierderile din depreciere rezultate la clasificarea inițială ca deținute pentru vânzare și câștigurile sau pierderile ulterioare ca urmare a reevaluării sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere. Câștigurile care depășesc pierderile cumulate din depreciere nu sunt recunoscute.



**i) Beneficiile angajatilor****i. Beneficii pe termen scurt**

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților sunt evaluate fără a fi actualizate, iar cheltuiala este recunoscută pe măsură ce serviciile aferente sunt prestate.

O datorie este recunoscută la valoarea care se așteaptă să fie plătită în cadrul unor planuri pe termen scurt de acordare a unor prime în numerar sau de participare la profit, dacă entitatea are obligația legală sau implicită de a plăti această sumă pentru servicii furnizate anterior de către angajați, iar obligația poate fi estimată în mod credibil.

**ii. Tranzactii cu plata pe baza de actiuni**

Valoarea justă la data acordării primelor cu plata pe bază de acțiuni acordate angajaților este recunoscută ca o cheltuială cu personalul, concomitent cu o creștere a capitalurilor proprii, pe perioada în care angajații devin îndreptățiți în mod necondiționat la aceste prime.

**j) Provizioane**

Un provizion este recunoscut dacă, în urma unui eveniment anterior, entitatea are o obligație prezentă legală sau implicită care poate fi estimată în mod credibil și este probabil ca o ieșire de beneficii economice să fie necesară pentru a stinge obligația. Provizioanele sunt determinate actualizând fluxurile de trezorerie viitoare preconizate utilizând o rată înainte de impozitare care să reflecte evaluările curente ale pieței cu privire la valoarea în timp a banilor și riscurile specifice datoriei. Amortizarea actualizării este recunoscută ca și cheltuială financiară.

**k) Vanzarea bunurilor si prestarea serviciilor**

Veniturile din vânzări în cursul perioadei curente sunt evaluate la valoarea justă a contraprestației încasate sau de încasat. Veniturile sunt recunoscute atunci când riscurile și avantajele ce decurg din proprietatea bunurilor sunt transferate în mod semnificativ și mărimea veniturilor poate fi evaluată în mod credibil. Momentul când are loc transferul riscurilor și beneficiilor variază în funcție de termenii individuali din contractele de vânzare.

În cazul activității de intermediere, venitul din comisioane se recunoaște la data efectuării tranzacției. În cazul veniturilor din dividende, acestea sunt recunoscute la data apariției dreptului de a le încasa.

**l) Venituri din chirii**

Veniturile din chirii aferente investițiilor imobiliare sunt recunoscute în contul de rezultate global liniar pe durata contractului de închiriere.

**m) Plati de leasing**

Plățile realizate în cadrul contractelor de leasing operațional sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere liniar pe durata contractului de leasing. Stimulentele primite aferente contractelor de leasing operațional sunt recunoscute ca parte integrantă a cheltuielilor totale de leasing, pe durata contractului de leasing.

Plățile minime de leasing efectuate în cadrul unui contract de leasing financiar sunt alocate între cheltuiala financiară și reducerea datoriei scadente. Cheltuiala financiară este alocată fiecărei perioade pe durata contractului de leasing astfel încât să se obțină o rată periodică constantă a dobânzii la soldul rămas al datoriei.

Determinarea măsurii în care un aranjament conține un contract de leasing: La inițierea unui aranjament, entitatea determină dacă aranjamentul este sau conține o operațiune de leasing.

**n) Venituri si cheltuieli financiare**

Veniturile financiare cuprind:

- venituri din dobanzi la depozite bancare,
- venituri din dividende,
- câștiguri din vânzarea:
  - o activelor financiare disponibile pentru vânzare, si
  - o activelor inregistrate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere,
- modificările de valoare justa a activelor inregistrate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere.

Veniturile din dobânzi sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în baza contabilității de angajamente, utilizând metoda dobânzii efective.

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

Cheltuielile financiare cuprind:

- pierderile din depreciere recunoscute aferente activelor financiare inregistrate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere;
- pierderile definitive de valoare ale activelor financiare disponibile pentru vânzare;
- diferente de curs valutar;
- pierderile din diferente de curs valutar;

Câștigurile și pierderile din diferențe de schimb valutar sunt raportate pe bază netă.

**o) Impozitul pe profit**

Cheltuielile cu impozitul pe profit cuprind impozitul curent și impozitul amânat. Impozitul curent și impozitul amânat sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere, cu excepția cazului în care acestea sunt aferente combinărilor de întreprinderi sau unor elemente recunoscute direct în capitalurile proprii sau la alte elemente ale rezultatului global.

Impozitul curent reprezintă impozitul care se așteaptă să fie plătit sau primit pentru venitul impozabil sau pierderea deductibilă realizat(ă) în anul curent, utilizând cote de impozitare adoptate sau în mare măsură adoptate la data raportării, precum și orice ajustare privind obligațiile de plată a impozitului pe profit aferente anilor precedenți.

Impozitul amânat este recunoscut pentru diferențele temporare ce apar între valoarea contabilă a activelor și datoriilor utilizată în scopul raportărilor financiare și baza fiscală utilizată pentru calculul impozitului.

Impozitul amânat nu este recunoscut pentru diferențele temporare rezultate la recunoașterea inițială a fondului comercial.

Creanțele și datoriile cu impozitul amânat sunt compensate numai dacă există dreptul legal de a compensa datoriile și creanțele cu impozitul curent și dacă acestea sunt aferente impozitelor percepute de aceeași autoritate fiscală pentru aceeași entitate supusă taxării sau pentru entități fiscale diferite, dar care intenționează să deconteze creanțele și datoriile cu impozitul curent pe bază netă sau ale căror active și datorii din impozitare vor fi realizate simultan.

O creanță cu impozitul amânat este recunoscută pentru pierderi fiscale neutilizate, creditele fiscale și diferențele temporare deductibile, numai în măsura în care este probabilă realizarea de profituri viitoare care se poate fi utilizate pentru acoperirea pierderii fiscale. Creanțele cu impozitul amânat sunt revizuite la fiecare dată de raportare și sunt diminuate în măsura în care nu mai este probabilă realizarea beneficiului fiscal aferent. La Nota privind *creante si datorii privind impozitul amanat* sunt mentionate cazuri in care nu au fost recunoscute la active creante din impozitul amanat.

**p) Activitati intrerupte**

O activitate întreruptă este o componentă a activităților entitatii care reprezintă un segment major de activitate distinct sau o zonă geografică de operațiuni care a fost fie oprită, fie clasificată ca deținută pentru vânzare,

sau este o sucursală achiziționată exclusiv în scopul revânzării. Clasificarea ca activitate întreruptă are loc în momentul intreruperii sau atunci când activitatea îndeplinește criteriile de clasificare ca deținută pentru vânzare, oricare are loc mai devreme. Atunci când o activitate este clasificată ca activitate întreruptă, informațiile comparative din situația rezultatului global sunt reprezentate ca și cum activitatea ar fi fost întreruptă de la începutul perioadei comparative.

Imobilizarile corporale detinute pentru vanzare si activitatile intrerupte sunt recunoscute in contabilitate conform prevederilor IFRS5.

#### q) **Rezultatul pe actiune**

Entitatea prezintă informații cu privire la rezultatul pe acțiune de bază și diluat pentru acțiunile sale ordinare. Rezultatul pe acțiune de bază este calculat împărțind profitul sau pierderea atribuibil(ă) deținătorilor de acțiuni ordinare ai Societății la media ponderată a acțiunilor ordinare în circulație în cursul perioadei, ajustată cu valoarea acțiunilor proprii deținute. Rezultatul pe acțiune diluat este determinat ajustând profitul sau pierderea atribuibil(ă) deținătorilor de acțiuni ordinare și media ponderată a numărului de acțiuni în circulație, ajustată cu valoarea acțiunilor proprii deținute, cu efectele de diluare ale tuturor acțiunilor potențiale ordinare, care cuprind opțiuni pe acțiuni acordate angajaților.

#### r) **Raportare pe segmente**

Un segment operațional este o componentă a entității care se angajează în activități în urma cărora ar putea obține venituri și înregistra cheltuieli, inclusiv venituri și cheltuieli aferente tranzacțiilor cu oricare dintre celelalte componente ale entității.

Rezultatele din exploatare ale unui segment operațional sunt revizuite periodic de către conducerea Societății pentru a lua decizii cu privire la resursele care urmează să fie alocate segmentului și pentru a analiza performanța acestuia, și pentru care sunt disponibile informații financiare distincte.

#### s) **In cele ce urmeaza sunt detaliate:**

##### **Noi standarde si interpretari intrate in vigoare**

Începând cu 2015 au fost adoptate de către UE următoarele standarde IFRS, respectiv amendamente la acestea:

IFRS 11 Asocieri în participație înlocuiește IAS 31 Interese în asocierile în participație și SIC-13 Entități controlate în comun - Contribuții nemonetare ale asociaților. IFRS 11 elimină opțiunea contabilizării entităților controlate în comun (ECC) aplicând consolidarea proporțională. În schimb, ECC care îndeplinesc definiția unei asocieri în participație trebuie contabilizate prin metoda punerii în echivalență. Adoptarea acestui standard nu a avut impact asupra Situațiilor financiare separate ale Societății.

IFRS 11 Angajamente comune (Amendament): Contabilizarea achizițiilor în participație pentru operațiunile în comun se aplică pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016. Standardul nu a fost adoptat încă de Uniunea Europeană. Amendamentul face referire la contabilizarea participațiilor pentru asocierile în participație, în operațiunile în comun, clarifică modul de contabilizare a achizițiilor în entitățile în asociație care se constituie într-o activitate economică, menționează tratamentul contabil aferent. Societatea este în prezent în curs de evaluare a impactului acestei modificări asupra poziției financiare sau performanței. Amendamente la IAS 1, Aplicabil pentru exercițiile financiare începând cu sau după 1 ianuarie 2016. Aplicarea mai devreme este permisă. Acest amendament a fost adoptat de Uniunea Europeană în Decembrie 2015.

Amendamentele la IAS 1 includ următoarele cinci îmbunătățiri la cerințele de prezentare prevăzute în standard. Definiția materialității a fost modificată pentru a clarifica aplicabilitatea acesteia asupra situațiilor financiare în ansamblu și asupra fiecărei cerințe de prezentare din cadrul unui standard. De asemenea, au fost aduse amendamente în ce privește ordinea notelor din situațiile financiare și clarificarea faptului că entitățile au flexibilitate în ce privește prezentarea politicilor contabile în notele explicative. Societatea nu consideră că aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra acestor situații financiare.

IAS 16 imobilizari corporale, a fost amendat prin introducerea unei interdicții de utilizare a metodelor de depreciere baza pe venit. Acest lucru este motivat prin faptul ca venitul generat de respectivele imobilizari este influentat si de alti factori decat consumul de beneficii aduse de respectivul activ. Aplicarea amendamentului este obligatorie incepand cu Ianuarie 2016. Amendamentul a fost adoptat de UE in Decembrie 2015.

IAS 27 Situațiile financiare individuale (revizuit), în urma aplicării standarde IFRS 10 și IFRS, 12, conține prevederi limitate la contabilitatea pentru sucursale, entități controlate în comun și asociați, în cadrul situațiilor

financiare individuale. Amendamentul a fost adoptat de UE in Decembrie 2015 iar data efectiva de aplicare a acestuia este 1 ianuarie 2016.

Noi standarde, interpretari si modificari intrate in vigoare de la 1 ianuarie 2016:

IFRS 14 *Conturi de amanare aferente activitatilor reglementate* este singurul standard intrat in vigoare de la 1 ianuarie 2016.

Nici una dintre modificarile sau imbunatarile anuale ale strandardelor intrate in vigoare nu au avut un efect semnificativ asupra situatiilor financiare ale Societatii.

***Standarde emise, dar care nu sunt inca in vigoare si nu au fost adoptate anticipat.***

Urmatoarele standarde noi, interpretari si amendamente, care nu sunt inca in vigoare si nu au fost adoptate anticipat in aceste situatii financiare, pot avea efect asupra situatiilor financiare viitoare ale Societatii. Lista de mai jos prezinta IFRS-urile( si modificarile aduse IFRS-urilor )care au fost emise, dar nu sunt obligatorii pentru situatiile financiare intocmite la 31 dec 2016:

IFRS 9 *Instrumente Financiare*- inlocuieste IAS 39 *Instrumente Financiare : Recunoastere si Evaluare*. Acesta include ultimele cerinte cu privire la toate cele trei faze ale proiectului privind instrumentele financiare- clasificarea si evaluarea, deprecierea si contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor care au fost emise intre 2009 si 2013.

IFRS 15 *Venituri din contracte cu Clientii* si modificarile aferente- inlocuieste IAS 18 *Venituri*, IAS 11 *Contracte de Constructii* si interpretarile aferente (IFRIC 13 *Programe de fidelizare a clientilor*, IFRIC 15 *Acorduri privind constructia de proprietati imobiliare*, IFRIC 18 *Transferuri de active de la clienti* si SIC 31 *Venituri –Tranzactii barter care presupun servicii de publicitate*). Obiectivul IFRS 15 este acela de a clarifica principiile de recunoastere a veniturilor. Aceasta include eliminarea neconcordanțelor si a punctelor slabe percepute si imbunatatirea comparabilitatii practicilor de recunoastere a veniturilor generate de companii, industriei si pietei de capital. In acest sens IFRS 15 stabileste un cadru unic de recunoastere a veniturilor. Principiul de baza al cadrului este: o entitate trebuie sa recunoasca veniturile pentru a descrie transferul de bunuri sau servicii promise clientilor intr-o cantitate care sa reflecte consideratia la care entitatea se asteapta sa aiba dreptul, in schimbul acelor bunuri sau servicii.

IFRS 16 *Contracte de Leasing* –inlocuiste IAS 17 *Contracte de Leasing*, IFRIC 4 *Determinarea Masurii in care un Angajament contine un Contract de Leasing*, SIC 15 *Leasing Operational-Stimulente* si SIC 27 *Evaluarea fondului economic al tranzactiilor care implica forma legala a unui Contract de Leasing*. Schimbarile majore ale IFRS 16 stabilesc un model unic, prin care elimina distinctia dintre contractele de leasing operational si financiar, precum si rezultatele in situatia pozitiei financiare, care sa reflecte un „ drept de utilizare” activ si un pasiv corespunzator pentru majoritatea contractelor de leasing.

Efectele IFRS 15 *Venituri din Contractele cu Clientii* si IFRS 9 *Instrumente Financiare* sunt inca in curs de evaluare, dar nu se asteapta sa aiba efecte semnificative asupra situatiilor financiare viitoare al Societatii.

Modificarile sau imbunatarile aduse unor standarde intrate in vigoare de la 1 ianuarie 2017 nu au produs efecte semnificative asupra situatiilor financiare.

**Standarde si interpretari neintrate in vigoare**

Anumite standarde noi, amendamente și interpretări ale standardelor deja existente nu sunt încă în vigoare și nu au fost aplicate în întocmirea acestor situații financiare.

IAS 28 *Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participatie (revizuit)*, în urma noilor standarde IFRS 11 *Asocieri în participatie* și IFRS 12 *Prezentarea de informații privind interesele în alte entități*, IAS 28 *Investiții în entitățile asociate* a fost redenumit IAS 28 *Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participatie* și descrie aplicarea metodei punerii în echivalență pentru investițiile în asocierile în participatie, suplimentar față de investițiile în entitățile asociate.

IFRS 10 *Situațiile financiare consolidate* înlocuiește porțiunea din IAS 27 *"Situații financiare individuale"* care abordează contabilitatea pentru situațiile financiare consolidate. Acesta adresează, de asemenea, aspectele incluse în SIC-12 *Consolidare – Entități cu scop special*. IFRS 10 stabilește un singur model de control care se aplică tuturor entităților, inclusiv entităților cu scop special. Modificările introduse de IFRS 10 cer conducerii să exercite raționamente semnificative pentru a determina care entități sunt controlate și trebuie consolidate de o entitate-mamă, în comparație cu cerințele IAS 27 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014);

Amendamente la IFRS 10 – *Situații financiare consolidate*, IFRS 12 - *Informații de prezentat cu privire la interesele în alte entități* și IAS 27 (2011) *Situații financiare individuale*, introduc excepția de la întocmirea situațiilor financiare consolidate a entităților de investiții, definesc entitatea de investiții și conțin cerințe de prezentare specifice pentru entitățile de investiții. (Societăți de investiții), a criteriilor menționate în IFRS 12

Prezentarea relațiilor cu alte entități, aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014, include toate informațiile de furnizat prevăzute anterior în IAS 27 cu privire la situațiile financiare consolidate, precum și toate celelalte informații de furnizat prevăzute anterior în IAS 31 și IAS 28. Informațiile se referă la investițiile unei entități în filiale, asocieri în participație, asociați și entități structurate. De asemenea, sunt prevăzute noi informații de furnizat utilizatorilor situațiilor financiare.

IASB utilizează termenul „entitate de investiții” pentru entitățile care au ca obiect de activitate investiții cu scopul exclusiv de a obține randament din aprecierea capitalului, venituri din investiții sau ambele situații. De asemenea, o entitate de investiții trebuie să evalueze performanța investițiilor sale pe baza valorii juste. Modificarea referitoare la entitățile de investiții prevede o excepție de la cerințele de consolidare prevăzute de IFRS 10 și solicită entităților de investiții să evalueze filialele la valoarea justă prin profit sau pierdere în loc să le consolideze.

IFRS 9, “Instrumente financiare (2009)”- (data intrării în vigoare: perioade anuale ce încep cu data de 1 ianuarie 2018). Acest standard nu a fost adoptat de Uniunea Europeană. Standardul înlocuiește reglementările IAS 39, „Instrumente financiare: Recunoaștere și Evaluare”, cu privire la clasificarea și evaluarea activelor și pasivelor financiare, elimină categoriile de titluri de valoare deținute până la scadență, disponibile pentru vânzare și credite și creanțe, existente în IAS 39. Activele financiare vor fi clasificate la momentul recunoașterii inițiale la: active financiare evaluate la cost amortizat sau active financiare evaluate la valoarea justă. Un activ financiar este evaluat la cost amortizat dacă sunt îndeplinite următoarele două condiții: (i) -activul este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este deținerea de active cu scopul obținerii de fluxuri viitoare de numerar conform condițiilor contractuale; iar (ii) – termenii contractuali prevăd generarea de fluxuri de numerar la date prestabilite, reprezentând numai plăți de principal și dobândă, aferente principalului în sold. Câștigurile și pierderile din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere, cu excepția unei investiții într-un instrument de capitaluri proprii care nu este deținut pentru tranzacționare. IFRS 9 prevede, la recunoașterea inițială, o alegere irevocabilă de a prezenta toate modificările de valoare justă aferente investițiilor în situația rezultatului global. Alegerea este disponibilă la nivel individual (acțiune cu acțiune). Nicio sumă recunoscută în situația rezultatului global nu este reclasificată în contul profit sau pierdere la o dată ulterioară.

IFRS 15 – Venituri din contracte cu clienții (în vigoare pentru perioadele începând la sau după 1 ianuarie 2017) – nu a fost adoptat de UE. Standardul emis în 28 mai 2014 înlocuiește IAS 11, AIS 18, IFRIC 13, IFRIC 15, IFRIC 18 și SIC – 31. Standardul este aplicabil contractelor cu clienții, altele decât cele de asigurare, instrumente financiare, leasing. Standardul prescrie un model unic de analiză al contractelor cu clienții și două abordări de recunoaștere a veniturilor – la un moment în timp sau pe durata contractului, în funcție de momentul îndeplinirii obligației conform contractului. Conducerea Societății și a societăților în care deține peste 50% consideră că aceste amendamente nu vor avea un efect semnificativ asupra situațiilor financiare separate.

În septembrie 2015 a fost adoptat un amendament al acestui standard care prevede amanarea datei efective de aplicare a acestui standard până în Ianuarie 2018.

#### **4. Gestionarea riscului financiar**

##### **4. Gestionarea riscului financiar**

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

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

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

##### **Cadrul general privind gestionarea riscurilor**

Consiliului de Administrație al BRK Financial Group îi revine responsabilitatea pentru stabilirea, monitorizarea și supravegherea cadrului de gestionare a riscurilor la nivelul societății.

Activitatea complexă a societății presupune un management activ al riscurilor, iar pentru a asigura gestionarea acestora, societatea a stabilit un sistem de administrare a riscurilor prin elaborarea unor politici

de gestionare a riscurilor si proceduri interne, in conformitate cu reglementarile si legislatia in vigoare. Principiile de administrare a riscurilor includ identificarea si constientizarea riscurilor, asumarea, administrarea si monitorizarea lor, indeplinirea cerintelor prudentiale in ceea ce priveste administrarea riscurilor, revizuirea periodica a politicilor de risc si a procedurilor interne, controlul si gestionarea riscurilor.

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

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

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

## **Categoriile de riscuri**

### **Riscul de credit**

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

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

### ***Expunerea la riscul de credit***

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

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

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

### **Modalitate de determinare.**

Cerinta de capital aferenta riscului de credit si riscului de credit al contrapartidei se determina conform prevederilor Regulamentului UE nr. 575/2013 privind adecvarea capitalului referitoare la abordarea standardizata pentru respectivele riscuri financiare.

Cerintele minime de capital privind riscul de credit se determina prin abordarea standard, avand in vedere doar pozitile existente in cadrul portofoliului netranzactionabil, plecand de la valoarea contabila a acestora (dupa deducerea valorii amortizate), valoare ponderata cu coeficientul aferent clasei de expuneri din care face parte elementul analizat.

Expunerile la riscul de credit inregistreaza un nivel mediu, respectiv 23.62% din fondurile proprii ale societatii.

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

Clase de expuneri	Valori ponderate la risc ale expunerilor	Cerinta de capital
<b>Riscul de credit</b>	<b>52,517,138.28</b>	<b>4,201,371.06</b>
Institutii	7,206,521.60	
Societati	1,099,799.88	
Retail	1,055,954.98	
Expuneri in stare de nerambursare	12,333.71	
Elemente asociate unui risc extrem de ridicat	8,261,480.73	
Organisme de plasament colectiv	9,047,055.10	
Alte elemente	24,018,871.78	
Obligatiuni garantate	1,815,120.50	
<b>Riscul de credit contrapartida</b>	<b>25,742,069.56</b>	<b>2,059,365.57</b>
<b>Risc de piata</b>	<b>91,181,563.16</b>	<b>7,310,950.02</b>
<b>Risc operational</b>	<b>13,084,121.68</b>	<b>1,046,729.73</b>
<b>Risc valutar</b>	<b>35,956,445.67</b>	<b>2,876,515.65</b>
<b>TOTAL EXPUNERI</b>	<b>218,481,338.35</b>	<b>17,494,932.03</b>

<b>Rata de acoperire a capitalului</b>	<b>23.62%</b>
<b>Fonduri proprii de nivel I de baza</b>	<b>51,600,496.87</b>

### Riscul de lichiditate

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

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

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

Riscul de lichiditate imbraca doua forme:

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

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

### Modalitate de determinare:

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

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

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

La 30.06.2018 BRK Financial Group inregistra un LCR de 665%.

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

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

Valorile care au intrat in calculul LCR-ului SSIF BRK Financial Group la 30.06.201 au fost urmatoarele:

Numerar si depozite	3,933,933.48
Val ajustata actiuni	4,723,915.25
Val ajustata OPC + titluri =	5,139,491.60
Total active lichide =	9,073,425.08
LCR =	665%

### Riscul de piata

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

### Riscul operational

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

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

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

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

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



### Riscul de rata a dobanzii

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA are la 30 iunie 2018 contractata o linie de credit, acordata pe o perioada de 1 an, in scopul sustinerii activitatii curente a societatii. Dobanda aferenta liniei de credit este compusa din indicele de referinta ROBOR la 3 luni si o marja fixa.

### Ratele de dobanda utilizate pentru determinarea valorii juste

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

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

### Riscul valutar

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

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

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

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

La 30.06.2018 expunerile la riscul valutar reprezentau 69.68% din totalul fondurilor proprii, ceea ce este echivalentul unui risc ridicat pentru societate.

Expunerile la riscul valutar sunt compuse din urmatoarele elemente :

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

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

MONEDA	INSTRUMENTE	POZITIA BRUTA		POZITIA NETA	
		SHORT	LONG	SHORT	LONG
EUR	CFD	0	0	0	0
	OPTIUNI	0.00	166,805.85	0.00	166,805.85
	NUMERAR IN CONT INTERMEDIAR	0.00	289,655.46	0	289,655.46
	DEPOZITE	0.00	301,683.12	0	301,683.12
	WARRANTE	0.00	35,071.05	0	35,071.05
	LEASING	0	0	0	0
	OBLIGATIUNI	0	9,228,978.00	0	9,228,978.00
<b>Total EUR</b>		<b>0</b>	<b>10,162,026.48</b>	<b>0</b>	<b>10,162,026.48</b>
USD	OTC CONTRACTS	0	0	0	0

	OTC CONTRACTS	0	24,109,204.90	0	24,109,204.90
	PRODUSE CAPITAL PROTEJAT	0.00	20,245.05	0	20,245.05
	OPTIUNI	0.00	14,796.20	0	14,796.20
	NUMERAR IN CONT INTERMEDIAR	0.00	1,600,859.86	0	1,600,859.86
	DEPOZITE	0.00	46,795.01	0	46,795.01
<b>Total USD</b>		<b>0</b>	<b>25,791,901.01</b>	<b>0</b>	<b>25,791,901.01</b>
<b>CHF</b>	DEPOZITE		340.67	0	340.67
<b>Total CHF</b>			<b>340.67</b>	<b>0.00</b>	<b>340.67</b>
<b>GBP</b>	DEPOZITE		2,078.68	0	2,078.68
<b>Total GBP</b>			<b>2,078.68</b>	<b>0.00</b>	<b>2,078.68</b>
<b>CAD</b>	DEPOZITE		<b>98.82</b>	<b>0</b>	<b>98.82</b>
<b>TOTAL</b>		<b>0</b>	<b>35,956,445.67</b>	<b>0</b>	<b>35,956,445.67</b>

## 5. Gestionarea capitalului

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

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

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

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

	<b>Raportare la data de 30 Iunie 2018</b>	<b>Raportare la data de 31 decembrie 2017</b>
Fonduri proprii totale	51,600,496.87	50,351,844.88
Total cerinte de capital	17,494,932.04	10,040,655.52
Expuneri la risc	218,481,338.34	125,508,193.95

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

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

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

## 6. Segmente operationale

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

- Activitatea de intermediere cuprinde tranzactiile de intermediere pentru clienti pe piata spot si futures. Pozitiile semnificative din situatiile financiare care sunt influentate de aceste operatiuni sunt:
  - Venituri din comisioane incasate de la clienti, cheltuieli privind comisioane platite la institutiile pietei;
  - Creante nete privind sumele de incasat de la bursa pentru clienti, in urma tranzactiilor derulate de clienti.
  - Datorii fata de clienti reprezentand disponibilitatile clientilor depuse in scopul tranzactionarii.
- Activitatea de tranzactionare cuprinde operatiunile de cumparare si vanzare de titluri de plasament si produse derivate. Pozitiile semnificative din situatiile financiare care sunt influentate de aceste operatiuni sunt:
  - plasamentele efectuate, care pot cuprinde titluri disponibile pentru vanzare, instrumentele financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere, valoarea de piata a produselor derivate;
  - cheltuielile si veniturile din tranzactionare;
  - ajustarea valorii plasamentelor, recunoscuta fie in contul de rezultate, in cazul instrumentelor financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere si a produselor derivate, fie in contul de rezultate global in cazul titlurilor disponibile pentru vanzare;

Informatiile referitoare la segmentele raportabile se prezinta astfel:

## 7. Informatii privind segmentele raportabile

	iunie- 2018				iunie- 2017				2018	2017
	Total, din care:	Intermediere	Tranzacti- nare	Nerepartizat	Total, din care:	Intermediere	Tranzacti- nare	Nerepar- tizat	Total segmente raportabile	
Venituri din comisioane si activitati conexe	1,617,858	1,617,858	-	-	1,843,639	1,843,639	-	-	1,617,858	1,843,639
Venituri din inchirieri	6,068	-	-	6,068	8,148	-	-	8,148	6,068	8,148
Venituri financiare alte decat dividende	3,736,733	-	3,736,733	-	3,734,877	-	3,734,877	-	3,736,733	3,734,877
Venituri financiare din dividende	274,255	-	274,255	-	127,133	-	127,133	-	274,255	127,133
Venituri din intermediere asigurari	653	653	-	-	5,922	5,922	-	-	653	5,922
Venituri din distributie UF	2,995	2,995	-	-	295	295	-	-	2,995	295
Alte venituri	20,361	-	20,361	-	23,695	-	-	23,695	20,361	23,695
Cheltuieli financiare	47,289	-	-	47,289	151,977	-	151,977	-	47,289	151,977
Cheltuieli cu personalul	2,073,781	594,221	1,477,337	2,224	2,106,785	677,902	1,415,281	13,602	2,073,781	2,106,785
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale exclusiv fond comercial	450,851	-	86,789	537,639	491,284	-	2,915,451	2,424,167	450,851	491,284
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli	21,935	-	-	21,935	-	-	-	-	21,935	-
Cheltuieli privind prestatii externe, impozite si taxe, cheltuieli materiale si utilitati	1,876,344	537,647	1,336,685	2,012	1,605,563	613,362	1,280,537	288,336	1,876,344	1,605,563
Alte cheltuieli	4,848	-	-	4,848	458,299	-	-	458,299	4,848	458,299
<b>Total explicitat:</b>	<b>1,183,874</b>	<b>489,638</b>	<b>1,304,115</b>	<b>609,879</b>	<b>929,802</b>	<b>558,592</b>	<b>1,901,236</b>	<b>2,272,446</b>	<b>1,183,874</b>	<b>929,802</b>
<b>Profitul segmentului raportabil inainte de impozitare</b>										
<b>Activele segmentului raportabil, din care:</b>	<b>93,427,223</b>	<b>93,989,567</b>	<b>46,602,000</b>	<b>12,540,800</b>	<b>108,229,488</b>			108,229,488	<b>93,427,223</b>	<b>108,229,488</b>
- Imobilizari corporale	6,229,282	-	-	6,229,282	6,214,741	-	-	-	6,229,282	6,214,741
- Instrumente financiare	87,197,941	-	45,729,628	41,468,313	99,424,924	55,608,613	43,816,311	-	87,197,941	99,424,924
Datoriile segmentului raportabil, din care:	59,705,144	52,521,254	872,372	6,311,518	45,727,206	43,328,260	1,326,159	1,072,787	59,705,144	45,727,206
- sumele clientilor	48,896,620	48,896,620	-	-	38,013,416	38,013,416	-	-	48,896,620	38,013,416

**Reconcilierea veniturilor, profitului sau pierderii, activelor si a datoriilor segmentelor raportabile**

<i>In lei</i>	<b>iunie-18</b>	<b>iunie-17</b>
<b>Venituri</b>		
Total venituri aferente segmentelor raportabile	1,621,506	1,849,856
Venituri nerepartizate la segmente	6,068	31,844
Venituri consolidate	<u>1,627,573</u>	<u>1,881,700</u>
<b>Contul de rezultate</b>		
Total profit aferent segmentelor raportabile	1,183,874	929,802
Pierdere consolidata inainte de impozitare	<u>1,183,874</u>	<u>929,802</u>
<b>Active</b>		
Total active aferente segmentelor raportabile	93,427,223	99,424,924
Active aferente segmentelor neraportabile	27,039,763	8,804,564
Total active consolidate	<u>120,466,986</u>	<u>108,229,488</u>
<b>Datorii</b>		
Total datorii aferente segmentelor raportabile	59,705,144	44,654,419
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	450,182	391,480
Datorii aferente segmentelor neraportabile	7,433	681,307
Total datorii consolidate	<u>60,162,760</u>	<u>45,727,206</u>

Segmentul de intermediere realizeaza venituri din comisoane din urmatoarele produse:

<b>Venituri segment intermediere</b>	<b>iunie-2018</b>	<b>iunie-2017</b>
Venituri din comisoane pe piata spot	1,214,762	1,062,218
Venituri din comisoane pe piata externa	336,562	425,716
Venituri din activitati conexe	66,533	361,923
<b>Venituri din comisoane si activitati conexe</b>	<b>1,617,858</b>	<b>1,849,857</b>
<b>Venituri din intermediere asigurari</b>	<b>653</b>	<b>26,407</b>
<b>Venituri din distributie UF</b>	<b>2,995</b>	<b>942</b>
<b>Total venituri</b>	<u><b>1,621,506</b></u>	<u><b>1,877,206</b></u>

Tranzactiile cu clientii se realizeaza atat de catre brokeri cat si on-line.

**7. Activitati intrerupte**

La 30 iunie 2017, respectiv 30 iunie 2016 nu au existat activitati intrerupte.

**8. Active imobilizate detinute pentru vanzare**

	<i>In lei</i>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Sold la 1 ianuarie		544,721	557,067
Transferuri la imobilizari corporale in cursul anului		0	0
Intrare in urma executarii unor garantii primite		0	0
Intrari in cursul anului (schimb de active)		0	0
Cedari		0	0
Plus valoare cu ocazii reevaluarii		0	84,870
Minus valoare cu ocazia reevaluarii		0	(97,216)
<b>Sold la 30 iunie 2018</b>		<b><u>544,721</u></b>	<b><u>544,721</u></b>

Activele imobilizate detinute pentru vanzare sunt reprezentate de un teren in Cluj, cartierul Borhanci si doua apartamente in Botosani si in Alba Iulia. Pentru acestea au fost efectuate rapoarte de evaluare In conformitate cu Standardele Internationale de Evaluare si a metodologiei de lucru recomandate de catre ANEVAR de catre societatea Napoca Business pentru teren si de catre Darian DRS pentru apartamente. Pe baza rapoartelor de evaluare au fost reevaluate in contabilitate aceste active. Valoarea apartamentelor a cunoscut o apreciere in valoare de 84.870 lei in timp ce valoarea terenului a suferit o depreciere de 97.216 lei.

Pentru cele doua apartamente doua apartamente s-a constituit in luna decembrie 2017 o garantie pentru linia de credit contractata.

## 9. Venituri din exploatare

Venituri din exploatare

	Activitati continue		Activitati intrerupte		Iunie-2018	Total Iunie-2017
	Iunie-2018	Iunie-2017	2018	2017		
Venituri din comisioane pe piata spot	1,214,762	1,062,218	-	-	1,214,762	1,062,218
Venituri din comisioane pe piata externa	336,562	425,716	-	-	336,562	425,716
Venituri din activitati conexe	66,533	361,923	-	-	66,533	361,923
Venituri din intermediere asigurari	653	-	-	-	653	-
Venituri din distributie UF	2,995	-	-	-	2,995	-
<b>Subtotal venituri din comisioane si activitati conexe</b>	<b>1,621,506</b>	<b>1,849,857</b>	-	-	<b>1,621,506</b>	<b>1,849,857</b>
Venituri din inchirierea activelor imobilizate	16,543	8,148	-	-	16,543	8,148
<b>Total venituri</b>	<b>1,638,049</b>	<b>1,858,005</b>			<b>1,638,049</b>	<b>1,858,005</b>

Veniturile sunt reflectate la valori brute, conform politicii societatii de recunoastere a veniturilor. Veniturile brute includ si costurile pietei, comisioane percepute de BVB, respectiv ASF.

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

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

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

La inceputul anului 2016, Societatea a incheiat un contract de asistenta in brokerj cu SC Confident SRL (Societatea detine participatii la aceasta ), prin care Societatea presteaza servicii de intermediere asigurari ( oferirea de consultanta in domeniul asigurarilor potentialilor clienti, emiterea produselor de asigurare). Pozitia venituri din activitati conexe cuprinde si venituri din aceste servicii.

**10. Alte venituri**

<i>In lei</i>	<b>iunie- 2018</b>	<b>iunie-2017</b>
Castig din vanzarea imobilizarilor corporale	2,000	18,954
Alte venituri din exploatare(sume recuperate) etc	20,361	4,741
Venituri din anularea sumelor nerepartizate CS		
<b>Total Alte Venituri</b>	<b>22,361</b>	<b>23,695</b>
Activitati intrerupte	0	0
<b>Total:</b>	<b>22,361</b>	<b>23,695</b>

Alte venituri din exploatare, cuprind venituri de natura diversa cu un caracter repetitiv extrem de redus, anulari de dividende neridicate, plusuri la inventariere, recuperari de sume, etc.

**11. Alte cheltuieli**

<i>In lei</i>	<b>iunie-2018</b>	<b>iunie- 2017</b>
Cheltuieli cu despagubiri, amenzi, penalitati	(115,015)	(252)
Cheltuieli cu donatii acordate	(9,000)	(9,000)
Cheltuieli nete privind imobilizari necorporale si corporale cedate	(180,393)	14,117
Alte cheltuieli de exploatare	(444,285)	(444,210)
<b>Total</b>	<b>(748,693)</b>	<b>(439,345)</b>

<i>In lei</i>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Cheltuieli cu materii prime, materiale	(32,583)	(74,855)
Cheltuieli cu energia si apa	(63,884)	(62,375)
Cheltuieli cu impozite si taxe	(78,778)	(83,799)
<b>Total</b>	<b>(175,245)</b>	<b>(221,029)</b>

Din totalul altor cheltuieli, ponderile cele mai mari sunt reprezentate de cheltuieli cu litigii si alti debitori, respectiv penalitati si amenzi.



**12. Cheltuieli cu personalul**

<i>In lei</i>	<b>Iunie- 2018</b>	<b>Iunie- 2017</b>
Cheltuieli cu personalul si colaboratori	(1,794,108)	(1,635,850)
Cheltuieli cu contributiile si asigurarile sociale obligatorii	(721,848)	(333,776)
Participarea la profit a personalului	0	0
Cheltuieli cu indemnizatii membri CA	(309,608)	(137,159)
Participarea la profit a membrilor CA	0	0
<b>Total cheltuieli cu salariile in contul de rezultat global</b>	<b><u>(2,825,564)</u></b>	<b><u>(2,106,785)</u></b>
Sume aferente activitatilor intrerupte		
- aferente salariilor	0	0
-aferente contributiilor	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total cheltuieli cu salariile si cheltuieli asimilate lor</b>	<b><u>(2,825,564)</u></b>	<b><u>(2,106,785)</u></b>

Remunerația directorului general este stabilită prin Hotărârea Consiliului de Administrație al Societății, iar alte beneficii acordate sunt în concordanță cu contractul colectiv de muncă la nivel de unitate.

În primul semestru al anului 2018 au avut loc următoarele modificări la nivelul conducerii societății:

- 21 februarie 2018 – Societatea a informat publicul larg asupra faptului că în data de 20 februarie 2018, Consiliul de Administrație a numit în funcția de Director General Adjunct pe domnul Cătălin Mancaș, acesta urmând să-și desfășoare activitatea la sediul societății din București.
- 28 februarie 2018 - Societatea a informat publicul larg asupra faptului că în data de 27 februarie 2018, Consiliul de Administrație a numit în funcția de Director General Adjunct pe domnul Răzvan Raț.
- 8 martie 2018 – Societatea a anunțat publicul larg asupra deciziei doamnei Monica Ivan de a demisiona din funcția de Director General Adjunct.
- 4 aprilie 2018 – Domnul BUT Cristian Vasile a fost autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară în funcția de administrator al BRK Financial Group S.A. (Autorizația ASF nr 102/04.04.2018).
- 10 aprilie 2018 – Domnul Madem Aurelian, administrator al BRK Financial Group a înaintat demisia sa din această funcție.
- 24 aprilie 2018 – În cadrul AGEA a fost ales un nou Consiliu de Administrație, format din: Darie Moldovan, Grigore Chiș, Monica Ivan, Cătălin Mancaș, Nicolae Gherguș.
- 17 mai 2018 – Societatea a informat acționarii și investitorii cu privire la autorizarea domnului Raț Răzvan – Legian în calitate de Conducător (Director General Adjunct), ca urmare a hotărârii Autorității de Supraveghere Financiară din data de 16 mai 2018.

**13. Venituri si cheltuieli financiare****Venituri si cheltuieli financiare****Recunoscute in contul de profit sau pierdere**

in lei	iun-2018	iun-2017
Castiguri nete din tranzactionarea activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	190,600	1,475,091
Casiguri nete din tranzactionarea certificatelor Turbo	722,444	191,819
Venituri din tranzactii cu active financiare disponibile pentru vanzare	32,023	1,753,751
Venituri din dividende:	274,255	127,133
Venituri din actiuni gratuite aferente activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	-
<b>Total venituri din tranzactionare</b>	<b>1,219,321</b>	<b>3,547,794</b>
Modificari totale nete in valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, din care:		
Anulari de provizioane aferent titlurilor vandute	2,342,060	-
Venituri din dobanzi aferente depozitelor	-	-
Venituri din dobanzi aferente contractelor in marja si contracte imprumut	23,915	56,579
Castiguri legate de instrumentele financiare - contracte in marja (reluari provizioane)	520,897	257,636
Castiguri nete din ajustari debitori	-	-
Venituri din dobanzi la contractele de leasing operational	-	12,200
Castigul net din diferente de curs valutar	-	-
Alte venituri financiare nete	68,987	-
	818	-
<b>Total venituri financiare</b>	<b>4,175,999</b>	<b>3,874,209</b>

*Veniturile nete din tranzactionarea activelor financiare inregistrate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere reprezinta venitul din cedarea titlurilor redus cu valoarea costurilor pentru acele titluri, pentru tranzactiile pentru care aceasta diferenta este pozitiva. Daca diferenta este negativa, acestea sunt prezentate pe randul Cheltuieli nete din tranzactionarea activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere.*

Pozitia „Castiguri nete din tranzactionarea produselor structurate, certificate Turbo, CFD-uri”, respectiv „Cheltuieli nete din tranzactionarea produselor structurate, certificate Turbo, CFD-uri” este reprezentata la valoare neta aferenta tranzactiilor cu aceste instrumente financiare.

Pierderi din tranzactii cu produse derivate - pietele internationale

(30,907) -

**Total cheltuieli din tranzactionare**

**(30,907) -**

Cheltuieli din pierderi definitive de valoare a titlurilor disponibile pentru vanzare

82,271 -

Modificari totale nete in valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, din care:

Modificari nete in valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

Anulari de plusvalori aferente titlurilor vandute

Anulari de provizioane aferent titlurilor vandute

Pierderi/castiguri legate de instrumentele financiare - contracte in marja (provizioane si inregistrare pe cheltuieli din pierderi)

Reluari de provizioane legate de debitori

Pierderi legate de debitori

-

Cheltuieli cu dobanzile pentru datoriile financiare evaluate la cost amortizat

(116,276) (1,398)

Pierdere neta din diferente de schimb valutar

- (150,578)

Pierderi din deprecierea creantelor comerciale

- -

Alte cheltuieli financiare nete

- -

**Total cheltuieli financiare**

**(64,912) (151,976)**

**Rezultat financiar net recunoscut in contul de profit sau pierdere**

**4,111,087 3,722,233**

**Recunoscute la alte elemente ale rezultatului global**

**2018 2017**

*In lei*

**(176,181) (1,302,111)**

**Recunoscute la alte elemente ale rezultatului global**

in lei

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

- (1,620,809)

Modificarea neta in valoarea justa a activelor financiare disponibile pentru vanzare: aferenta titlurilor vandute in cursul perioadei

aferenta titlurilor in sold la sfarsitul perioadei

(176,181) 318,698

Actiuni gratuite aferente activelor financiare disponibile pentru vanzare

Impozitul pe profit aferent veniturilor si cheltuielilor financiare recunoscut direct la alte elemente ale rezultatului global

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

**(176,181) (1,302,111)**

Cheltuielile din pierderi definitive de valoare a titlurilor disponibile pentru vanzare reprezinta cheltuieli estimate reprezentand pierderi definitive de valoare ale acestor titluri, care nu au fost mentinute in conturile de ajustari

la capitaluri, ci au fost inregistrate/reclasificate pe cheltuieli deoarece Societatea estimeaza ca acestea nu vor mai fi recuperate.

#### 14. Cheltuiala cu impozitul pe profit

##### Reconcilierea cotei de impozitare efective

<i>In lei</i>	<b>iunie- 2018</b>	<b>iunie-2017</b>
Profitul perioadei	<b>1,183,874</b>	<b>929,802</b>
Cheltuiala totala cu impozitul pe profit	0	0
<b>Profit inainte de impozitare (inclusiv aferent activitatilor intrerupte)</b>	<b>1,183,874</b>	<b>929,802</b>
Cota de impozit pe profit	10%	16%
Impozitul pe profit calculat aplicand cota de impozit la profitul contabil	189,420	148,768
Influenta cheltuielilor nedeductibile	14,596	(287,461)
Influenta veniturilor neimpozabile	(57,767)	(7,035,624)
Influenta cheltuielilor rezultate din retratarea pe IFRS neconsiderate la calculul impozitului pe profit	0	0
Pierderi fiscale cumulate	37,257,518	43,972,653
Influenta pierderilor fiscale ale perioadelor precedente	(5,961,203)	(7,204,419)
Cheltuiala totala cu impozitul pe profit calculata conform cotei de impozitare	<u>31,442,564</u>	<u>29,593,918</u>
Cheltuiala cu impozitul pe profit neinregistrata pentru sume negative	<b>(31,442,564)</b>	<b>(29,593,918)</b>
Cheltuiala finala cu impozitul pe profit	0	0
Cota de impozit pe profit finala	0	0

**15. Imobilizari corporale**

<i>In lei</i>	Terenuri si cladiri	Inst. tehnice si mijl. de transport	Mobilier, aparatura birotica si alte	Imobilizari in curs de executie	Total
<b>Sold la 01.01.2017</b>	<b>4,168,402</b>	<b>1,455,413</b>	<b>301,021</b>	<b>-</b>	<b>5,924,836</b>
<b>Achizitii si modernizari efectuate</b>	<b>(3,600)</b>	<b>171,896</b>	<b>38,852</b>	<b>-</b>	<b>207,148</b>
Avansuri acordate pentru imobilizari corporale	-	-	-	-	-
Transferuri la /de la imobilizari in curs	-	-	-	-	-
Intrare in urma executarii unor garantii primite	-	-	-	-	-
Reevaluarea imobilizarilor: compensarea	(269,147)	-	-	-	(269,147)
amortizarii in sold cu activele	1,300,304	-	-	-	1,300,304
inregistrarea cresterii de valoare	-	-	-	-	-
Transferuri la active detinute pentru vanzare	637,840	-	-	-	637,840
Transferuri de la investitii imobiliare lesiri de imobilizari corporale:	-	-	-	-	-
- prin vanzare	-	-	(5,390)	-	(5,390)
- prin casare	-	(125,600)	(37,945)	-	(163,545)
<b>Sold la 31.12.2017</b>	<b>5,833,799</b>	<b>1,501,709</b>	<b>296,538</b>	<b>-</b>	<b>7,632,046</b>
<b>Sold la 01.01.2018</b>	<b>5,833,799</b>	<b>1,501,709</b>	<b>296,538</b>	<b>0</b>	<b>7,632,046</b>
Achizitii si modernizari efectuate	192,963	0	5,769	0	198,731
Transferuri la /de la imobilizari in curs					0
Intrare in urma executarii unor garantii primite					0
Reevaluarea imobilizarilor: compensarea					0
amortizarii in sold cu activele					0
inregistrarea cresterii de valoare					0
Transferuri la active detinute pentru vanzare					0

Transferuri de la investitii imobiliare					0
lesiri de imobilizari corporale:					
- prin vanzare					0
- prin casare					0

<b>Sold la 30.06.2018</b>	<b>6,026,762</b>	<b>1,531,726</b>	<b>299,692</b>	<b>0</b>	<b>7,858,180</b>
---------------------------	------------------	------------------	----------------	----------	------------------

<i>In lei</i>	Terenuri si cladiri	Instalatii tehnice si mijloace de transport	Mobilier, aparatura birotica si alte	Imobilizari in curs de executie	Total
<b>Amortizare si pierderi din depreciere</b>					
<b>Sold la 01.01.2016</b>	<b>134,574</b>	<b>1,217,762</b>	<b>229,460</b>	-	<b>1,581,796</b>
Amortizarea in cursul anului	134,573	132,441	26,678	-	293,692
Pierderi din depreciere, din care:	-	-	-	-	-
- recunoscute la cheltuieli	-	-	-	-	-
- scazute de la alte elemente ale contului de rezultate global	-	-	-	-	-
Amortizare aferenta iesirilor de mijloace fixe	-	129,889	34,625	-	164,514
Amortizare aferenta casarilor de mijloace fixe	-	-	-	-	-
Compensarea amortizarii in sold cu activele cu ocazia reevaluarii	-	-	-	-	269,147
<b>Sold la 31.12.2016</b>	<b>- 0</b>	<b>1,220,314</b>	<b>221,513</b>	-	<b>1,441,826</b>
<b>Sold la 01.01.2017</b>	<b>- 0</b>	<b>1,220,314</b>	<b>221,513</b>	-	<b>1,441,826</b>
Amortizarea in cursul anului	97,390	75,551	14,567	-	187,508
Pierderi din depreciere, din care:	-	-	-	-	-
- recunoscute la cheltuieli	-	-	-	-	-
- scazute de la alte elemente ale contului de rezultate global	-	-	-	-	-
Amortizare aferenta iesirilor de mijloace fixe	-	-	436	-	436
Amortizare aferenta casarilor de mijloace fixe	-	-	-	-	-
Compensarea amortizarii in sold cu activele cu ocazia reevaluarii	-	-	-	-	-
<b>Sold la 30.06.2018</b>	<b>97,389</b>	<b>1,295,865</b>	<b>235,644</b>	-	<b>1,628,899</b>

<i>In lei</i>	<b>Terenuri si cladiri</b>	<b>Instalatii tehnice si mijloace de transport</b>	<b>Mobilier, aparatura birotica si alte</b>	<b>Imobilizari in curs de executie</b>	<b>Total</b>
<b>Valori contabile:</b>					
Sold la 1 ianuarie 2017	4,033,828	237,651	71,561	-	4,343,040
Sold la 31 decembrie 2017	5,833,799	281,395	75,025	-	6,190,220
Sold la 1 ianuarie 2018	5,833,799	281,395	75,025	-	6,190,220
Sold la 30 iunie 2018	5,929,372	235,861	64,048	-	6,229,281

Cladirile cuprind sediul social al entitatii, precum si sedii ale unor puncte de lucru dechise pentru desfasurarea activitatii de intermediere.

La data de 31.12.2017 societatea are in exploatare pentru desfasurarea activitatii sediul central din Cluj Napoca, str. Motilor 119, precum si imobilele detinute in Suceava si Iasi, unde functioneaza agentiile pentru activitatea de intermediere. In cursul anului 2017 sediul agentiei din Bucuresti a fost mutat in cladirea din strada Bocsa aflata in proprietatea societatii si clasificata pana in luna decembrie 2017 ca investitie imobiliara. In luna decembrie 2017 imobilul din strada Bocsa a fost reclasificat ca imobil in exploatare. Societatea nu detine la data de 31.12.2017 terenuri pentru activitatea de exploatare, iar cele aferente cladirilor in exploatare sunt incorporate in valoarea cladirii.

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

Societatea nu detine la data de 30 iunie 2018 terenuri pentru activitatea de exploatare, iar cele aferente cladirilor in exploatare sunt incorporate in valoarea cladirii.

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

### **Imobilizari corporale gajate sau ipotecate**

In luna decembrie 2017, societatea a contractat o linie de credit in valoare de 5.340.000 lei, si a garantat imprumulul si cu imobilele in exploatare ale societatii. Detaliile legate de aceste garantii se gasesc in nota 22.

### **Prezentari privind reevaluarea mijloacelor fixe**

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

In urma reevaluarilor au existat cresteri de valoare a imobilizarilor corporale pentru activitatea de exploatare, iar acestea s-au reflectat la rezerve la data de 31.12.2017.

Reevaluarea precedenta a avut loc in anul 2015, cand au fost intocmite rapoarte de evaluare de catre societatea Neoconsult Valuation. In 2016 potrivit aprecierii aceluasi expert evaluator, Neoconsult Valuation, evolutia valorilor juste a activelor imobilizate reprezentand cladiri si terenuri a fost relativ constanta, fara modificari semnificative pe piata specifica. Evaluatorul a precizat de asemenea ca au existat diferente intre valorile juste estimate la data de 31.12.2016 si valorile contabile insa a considerat ca impactul acestora era minim si nu ar fi justificat intocmirea unui raport de evaluare pentru aceasta perioada.

**16. Imobilizari necorporale**

<i>In lei</i>	<b>Licente si programe informatice</b>	<b>Avansuri</b>	<b>Total</b>
<b>Cost</b>			
Sold la 1 ianuarie 2017	4,359,987	283,523	4,643,510
Achizitii	371,330	452,142	823,472
Din care prin transfer	366,551	-	366,551
Iesiri	(143,962)	(520,743)	(664,705)
Din care prin transfer	-	(366,551)	(366,551)
Sold la 31 decembrie 2017	<b>4,587,355</b>	<b>214,922</b>	<b>4,802,277</b>
Sold la 1 ianuarie 2018	4,587,355	214,922	4,802,277
Achizitii	43,434	4,979	48,412
Din care prin transfer	-	-	-
Iesiri	1,165	-	1,165
Din care prin transfer	-	-	-
Sold la 30 iunie 2018	<b>4,631,954</b>	<b>219,901</b>	<b>4,851,854</b>
<b>Amortizare si pierderi din depreciere</b>			
	<b>Licente si programe informatice</b>	<b>Avansuri</b>	<b>Total</b>
Sold la 1 ianuarie 2017	1,695,666	-	1,695,666
Amortizarea in cursul anului	713,978	-	713,978
Pierderi din depreciere recunoscute pe cheltuieli	-	-	-
Amortizarea aferenta iesirilor	-	-	101,639
Sold la 31 decembrie 2017	<b>2,308,005</b>	<b>-</b>	<b>2,308,005</b>
Sold la 1 ianuarie 2018	2,308,005	-	2,308,005
Amortizarea in cursul anului	371,919	-	371,919
Pierderi din depreciere recunoscute pe cheltuieli	-	-	-
Amortizarea aferenta iesirilor	-	-	1,165
Sold la 30 iunie 2018	<b>2,681,089</b>	<b>-</b>	<b>2,308,005</b>
<b>Valori contabile</b>			
Sold la 1 ianuarie 2017	2,664,322	283,523	2,947,844
Sold la 31 decembrie 2017	2,279,350	214,922	2,494,273
Sold la 1 ianuarie 2018	2,279,350	214,922	2,494,273
Sold la 30 iunie 2018	1,950,865	219,901	2,170,766

Componența soldului imobilizărilor necorporale este constituită din programe informatice și licențe soft. Avansuri și imobilizări necorporale în curs reprezintă avansuri plătite pentru achiziționarea unui program informatic pentru tranzacționare și back-office. Prin noua platformă de tranzacționare Tradis, clienții SSIF



BRK Financial Group SA vor avea acces la peste 100 de piețe externe și vor putea tranzacționa mai multe tipuri de instrumente financiare (acțiuni, CFD-uri, futures, mărfuri, metale).

La data de 04 mai 2011, Societatea a încheiat un contract cu un prestator de servicii IT în vederea achiziționării platformei de tranzacționare Tradis. Obiectul contractului consta în furnizarea de către prestator a platformei de tranzacționare pe piața locală și a platformei de tranzacționare pe piețe externe, această platformă fiind de tip Multi-Market și Multi-Asset. Platforma a fost finalizată în cursul anului 2015, începând cu 01 martie 2015 fiind singura platforma folosită atât de către clienții Societății, cât și de către Societate.

Duratele de viață utilizate la calculul imobilizărilor necorporale sunt în medie de 3 ani, metoda de amortizare utilizată este cea liniară. Durata rămasă de amortizat în cazul imobilizărilor necorporale este în medie de 12 luni.

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

## 17. Investitii imobiliare

<i>In lei</i>	<b>Iunie- 2018</b>	<b>Dec-17</b>
Sold la 1 ianuarie 2018	1,030,143	1,435,525
Transferuri la imobilizari corporale in cursul anului	0	(578,684)
Intrare in urma executarii unor garantii primite	0	0
Achizitii in cursul anului (schimb de active)	0	417,624
Investitii imobiliare in curs de executie intrari	0	47,072
Investitii imobiliare in curs de executie iesiri	0	(59,155)
Avansuri pentru investitii imobiliare	0	(234,000)
Cedari de investitii imobiliare (schimb de active)	0	0
	0	11,431
Plus valoare cu ocazii reevaluarii	0	(9,670)
Minus valoare cu ocazia reevaluarii	0	
<b>Sold la 30 iunie 2018</b>	<b>1,030,142</b>	<b>1,030,143</b>

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

În cursul în primul semestru al anului 2018 nu au existat transferuri în/din categoria de investiții imobiliare. În luna aprilie din anul 2018 au fost finalizate și recepționate lucrările de amenajare la clădirea din București, lucrări ce au fost începute în anul 2017.

La data de 30 iunie 2018, respectiv 31 decembrie 2017, clădirea din Cluj Napoca a fost închiriată.

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

Începând cu iulie 2016 în perioada în care clădirea din București, strada Bocsa era clasificată ca și investiție imobiliară s-au început lucrările de îmbunătățiri semnificative, lucrări care s-au finalizat în 2017. În decembrie 2017 agenția București a societății și-a mutat sediul în locația din strada Bocsa, astfel ca imobilul a fost reclasificat ca și imobilizare în exploatare.

In cursul anului 2016 s-a incheiat o promisiune de vanzare cumparare pentru un apartament din imobilului de pe Strada Einstein, Cluj Napoca, in valoare de 68.367 EUR, din care s-a achitat in acelasi an un avans de 28.367 EUR (echivalentul a 234.001 lei). In cursul anului 2017 tranzactia a fost finalizata achitandu-se si diferenta de 100.000 euro ( echivalentul a 417.624 lei), iar in prezent se executa lucrari de reamenajare a imobilului pentru a putea fi valorificat.

### Investitii imobiliare gajate sau ipotecate

In luna decembrie 2017, societatea a contractat o linie de credit in valoare de 5.340.000 lei, si a garantat imprumutul si cu investitiile imobiliare aflate in proprietate. Detaliile legate de aceste garantii se gasesc in nota 22.

### Prezentari privind reevaluarea

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

In urma reevaluarilor au existat cresteri de valoare a investitiilor imobiliare pentru activitatea de exploatare, iar acestea s-au reflectat in contul de profit si pierdere la data de 31.12.2017.

Reevaluarea precedenta a avut loc in anul 2015, cand au fost intocmite rapoarte de evaluare de catre societatea Neoconsult Valuation. In 2016 potrivit aprecierii aceluiasi expert evaluator, Neoconsult Valuation, evolutia valorilor juste a activelor imobilizate reprezentand cladiri si terenuri a fost relativ constanta, fara modificari semnificative pe piata specifica. Evaluatorul a precizat de asemenea ca au existat diferente intre valorile juste estimate la data de 31.12.2016 si valorile contabile insa a considerat ca impactul acestora era minim si nu ar fi justificat intocmirea unui raport de evaluare pentru aceasta perioada.

## 18. Investitii in entitatile asociate

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

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

Simbol	Societate	Procent detinere in iunie 2018	Valoarea participatiei iunie 2018	Procent detinere in 2017	Valoarea participatiei 2017
-	Facos SA	89.69%	4,940,880	89.69%	4,940,880
-	SAI Broker SA	99.98%	1,798,413	99.98%	1,798,413
-	Confident SA	98.00%	-	98.00%	-
ANTE	Anteco SA Ploiesti	19.93%	367,092	19.93%	-
CEON	Cemacon SA Zalau	0.00%	-	0.00%	-
PETY	Petal SA Husi	15.04%	217,000	15.04%	-
-	Minesa SA Cluj	38.10%	5,101,087	38.10%	5,101,087
	<b>Total</b>		<b>12,424,472</b>		<b>11,840,380</b>

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA deține control asupra societății Facos (89,69%), societatii SAI Broker SA (99,98%), societatii Minesa SA (38,10%), societatii Confident (98%).

In primul semestru al anului 2018, respectiv 2017 nu s-au inregistrat dividende de incasat de la societatile asociate.

În primul semestrul al anului 2018, tranzacțiile cu părțile afiliate se prezinta in felul urmator:

Denumire	Natura afilierii	Natura activitatii	Volum si ponderea activitatii respective
<b>SAI Broker</b>	Procent detinere 99.98%	Administrare investitii	<p>- rascumparari nete de unitati de fond la FDI Fix Invest administrat de SAI Broker in valoare de 129 mii lei</p> <p>- rascumparari nete de unitati de fond la BET FI administrat de SAI Broker in valoare de 45 mii lei</p> <p>-rascumparari nete de unitati de fond la FII Smart Money administrat de SAI Broker in valoare de 499 mii lei</p> <p>-achizitii nete de unitati de fond la Fortuna Gold administrat de SAI Broker in valoare de 130 mii lei</p> <p>-venituri din comisioane distributie si intermediere in valoare de 2.995 lei</p> <p>- venituri din chirii in suma de 5.582 lei</p> <p>-venituri din dobanzi aferente creditelor acordate in suma de 11.149 lei</p> <p>- rambursare imprumut in valoare de 676 mii lei.</p>
<b>Facos SA Suceava</b>	Procent detinere 89.69%	Fabricarea produselor din carne	<p>-venituri din dobanzi aferente creditelor acordate in suma de 21.202 lei</p> <p>- acordare imprumut in valoare de 460 mii lei lei.</p>
<b>Anteco SA</b>	Procent detinere 19.93%	Fabricarea mobilei	Nu s-au realizat tranzactii cu actiuni ANTE in primul trimestru al anului 2018
<b>Petal SA</b>	Procent detinere 15.04%		In primul semestru al anului 2018 au fost achizitionate actiuni PETY in valoare 11.673 lei
<b>Minesa SA</b>	Procent detinere 38.10%		A fost incheiat un Ante-contract vânzare participatie. In primul semestru al anului 2018 a fost incasat un avans in valoare de 1.585.420 lei reprezentand incasarea primei transe stabilite conform antecontractului.
<b>Confident SA</b>	Procent detinere 98%	broker de asigurare	<p>-venituri din comisioane intermediere asigurari in valoare de 653 lei</p> <p>- venituri din chirii in suma de 486 lei</p>
<b>Romlogic Technology SA</b>		SSIF Brk Financial Group SA este unic investitor la FII Smart Money care e actionar cu un procent de 88% la Romlogic Technology S.A	<p>-venituri din dobanzi aferente creditelor acordate in suma de 3.023 lei</p> <p>- rambursare imprumut in valoare de 563.620 lei.</p>

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

La data de 30.06.2018 si 31.12.2017 soldurile creantelor societatii din relatiile cu partile au fost urmatoarele:

<i>In lei</i>	<b>iunie-2018</b>	<b>Dec-17</b>
<b>SAI Broker</b>	-	681,809
<b>Facos SA Suceava</b>	828,222	461,716
<b>Minesa SA</b>	-	-
<b>Confident SA</b>	73,964	20,355
<b>Romlogic Technology SA</b>	-	566,851
<b>Total</b>	<b>902,187</b>	<b>1,730,731</b>

Informatiile financiare sumarizate ale investitiilor in entitatile asociate, neajustate cu procentele de detinere de catre entitate, sunt dupa cum urmeaza:

## 19. Investitii financiare

*In lei*

		<b>iunie-2018</b>	<b>Dec-17</b>
<b>Active financiare disponibile pentru vanzare</b>		<b><u>238,362</u></b>	<b><u>240,495</u></b>
Active financiare disponibile pentru vanzare - la cost, estimat la valoarea justa	actiuni necotate	378,904	463,313
Provizion aferent activelor financiare disponibile pentru vanzare -la cost, estimate la valoarea justa		(140,542)	(222,818)
Active financiare disponibile pentru vanzare - la valoarea justa, din care:		<b><u>12,352,261</u></b>	<b><u>9,918,074</u></b>
	actiuni cotate	1,945,190	2,196,612
	actiuni necotate	95,698	544,944
	unitati de fond cotate	-	-
	unitati de fond necotate	10,311,372	7,176,518
Active financiare disponibile pentru vanzare la entitati asociate - la valoarea justa, din care:		<b><u>11,840,380</u></b>	<b><u>11,840,380</u></b>
	cotate	-	-
	necotate	11,840,380	11,840,380
<b>Total active financiare disponibile pentru vanzare:</b>		<b><u>24,431,004</u></b>	<b><u>21,998,949</u></b>
<i>In lei</i>			
<b>Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere</b>		<b>iunie-2018</b>	<b>Dec-17</b>
	actiuni cotate	5,539,463	890,982
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere - detinute pentru tranzactionare	unitati de fond cotate	2,781,660	2,789,016
	unitati de fond necotate	-	1,353,720
	obligatiuni necotate	3,630,241	3,630,386
Alte instrumente financiare		137,081	107,590
<b>Total active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere</b>		<b><u>21,317,423</u></b>	<b><u>18,033,358</u></b>
<b>Total investitii financiare</b>		<b><u>45,748,426</u></b>	<b><u>40,032,307</u></b>

Activele financiare disponibile pentru vanzare pentru care nu exista o piata activa si pentru care nu este posibila determinarea in mod credibila unei valori juste sunt evaluate la cost si sunt testate periodic pentru deprecierea valorii.

Aceasta categorie cuprinde in actiuni detinute de societate la institutiile pietei de capital (Casa Romana de Compensare, Casa de Compensatie Bucuresti, Bursa Romana de Marfuri Bucuresti) dar si la alte societati necotate (ex.: Confident Broker etc).

Titlurile cotate : actiuni, obligatiuni si unitati de fond sunt evaluate la cursul la 30.06.2018 publicat de Bursa de Valori Bucuresti.

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

La 30 iunie 2018, existau pozitii deschise pe contul House pe pietele internationale pentru operatiunile de acoperire a riscurilor in valoare de **137.081** lei. Instrumentele financiare tranzactionate pe pietele internationale sunt de tipul contractelor futures, a optiunilor si a contractelor pe diferenta (CFD-uri) si sunt utilizate in scop speculativ si hedging pentru operatiunile de formator de piata. Acestea sunt evaluate la cota la data de 30.06.2018.

### **Pierderi din depreciere**

#### **Active financiare disponibile pentru vanzare inregistrate la cost**

Activele financiare disponibile pentru vanzare inregistrate la cost sunt cele necotate la bursa pentru care costul reprezinta cea mai buna estimare de valoare justa.

Pentru instrumentele financiare disponibile pentru vanzare inregistrate la cost exista provizioane constituite in valoare de **140.542** lei.

#### **Active financiare disponibile pentru vanzare inregistrate la valoarea justa**

Societatea detine in patrimoniu *active financiare disponibile pentru vanzare*, categorie in care a clasificat toate titlurile neincluse la titluri tranzactionate pe termen scurt si pentru care a existat posibilitatea aplicarii unor metode de evaluare pentru stabilirea valorii lor juste.

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

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

Daca, intr-o perioada ulterioara, valoarea justa a unui instrument de capital disponibil pentru vanzare depreciat creste, orice recuperare ulterioara a valorii juste este recunoscuta la alte elemente ale rezultatului global.

Pentru a determina daca participatiile sunt depreciate societatea ia in considerare toti factorii relevanti cum ar fi: scaderea semnificativa sau prelungita a valorii juste sub cost, conditiile pietei si ale domeniului de activitate, in masura in care acestea influenteaza valoarea recuperabila a participatiilor, conditia financiara si perspectivele pe termen scurt ale emitentului, evenimentele specifice nefavorabile ce pot influenta operatiunile desfasurate de emitent, pierderile recente ale emitentului.

**20. Alte active financiare**

<i>In lei</i>	<b>iunie-2018</b>	<b>Dec-17</b>
<b>Alte investitii financiare pe termen lung</b>		
Garantii constituite	274,065	273,498
Imprumuturi acordate entitatilor afiliate	893,702	1,714,620
Dobanzi aferente imprumuturilor acordate	8,485	7,219
Provizioane pentru creante imobilizate	<u>(15,262)</u>	<u>(15,262)</u>
<b>Total investitii financiar pe termen lung</b>	<b><u>1,160,990</u></b>	<b><u>1,980,075</u></b>

*In lei***Alte investitii financiare pe termen scurt**

Credite in marja acordate clientilor	<u>2,394,757</u>	<u>6,265,408</u>
<b>Total investitii financiar pe termen scurt</b>	<b><u>2,394,757</u></b>	<b><u>6,265,408</u></b>
<b>Total alte investitii financiare</b>	<b><u>3,555,747</u></b>	<b><u>8,245,483</u></b>

In primul trimestru al anului 2018 societatea a acordat imprumuturi societatilor afiliate astfel : societatii, societatii Facos 360.000 lei, societatii Confident Broker 58.702 lei.

Au fost rambursate de catre societatile asociate imprumuturile acordate astfel : societatea SAI Broker SA suma de 676.000 lei, societatii Romlogic suma de 563.620 lei si a mentinut serviciul oferit clientilor de a efectua tranzactii in marja.

Soldul creditor in marja acordate clientilor la 30.06.2018 a fost de 2.394.757 lei. Pentru creditele in marja clientii aduc ca si garantii titlurile achizitionate cu aceste credite.

**21. Creante si datorii privind impozitul amanat****Creante privind impozitul pe profit amanat nerecunoscute**

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

<i>In lei</i>	<b>Iunie-2018</b>
Pierderi fiscale curente si precedente	<u>(37,257,518)</u>
<b>Total</b>	<b><u>(37,257,518)</u></b>
Cota de impozitare	<u>10%</u>
Creante privind impozitul amanat nerecunoscute	<b><u>(3,725,751)</u></b>

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

**Datorii privind impozitul pe profit amanat nerecunoscute**

	iunie-2018	cumulat la 2017
Diferente din reevaluare mijloace fixe	3,524,052	3,524,052
	<u>3,524,052</u>	<u>3,524,052</u>
Cota de impozitare	10%	16%
	<u>10%</u>	<u>16%</u>
Creante privind impozitul amanat nerecunoscute	<u>352,405</u>	<u>563,848</u>

Societatea are de recuperat o pierdere fiscala cumulata de 37.257 mii lei. Pierderile fiscale se pot recupera intr-o perioada de 7. Nu se poate astepta, deocamdata, ca diferentele deductibile sa acopere pierderea fiscala. Ca urmare, nu s-au recunoscut creante si datorii privind impozitul amanat.

**22. Creante comerciale si asimilate**

<i>In lei</i>	Iunie-2018	Dec-17
Creante comerciale	278,849	93,139
Creante nete fata de debitori	<u>49,963</u>	<u>79,084</u>
Angajati cu angajamente de plata	5,920	15,075
Debitori fosti angajati si terti	44,043	64,009
Alti debitori	261,436	137,598
Debitori din tranzactionarea instrumentelor financiare ale Societatii	2,867,951	1,465,849
Debitori din instrumente financiare tranzactionate de clienti	<u>14,832,060</u>	<u>10,844,448</u>
<b>Total creante comerciale si alte creante</b>	<b><u>18,290,258</u></b>	<b><u>12,620,117</u></b>

Debitorii din tranzactionarea instrumentelor financiare ale societatii provin din tranzactii incheiate in luna iunie 2018 care au data de decontare in luna iulie 2018. Similar, debitorii din instrumente financiare decontate de clienti din tranzactii incheiate in luna iunie 2018 care au data de decontare in luna iulie 2018.

Expunerea entitatii la riscul de credit si riscul valutar, precum si pierderile din deprecieri aferente creantelor comerciale sunt prezentate la nota privind *Instrumente financiare*.

La pozitia « Creante comerciale » sunt incluse si cheltuielile in avans.

<i>In lei</i>	Iunie-2018	Dec-17
Debitori fosti angajati si terti - valoarea bruta	1,901,710	1,926,194
Depreciere debitori fosti angajati si terti	(1,842,592)	(1,847,109)
<b>Debitori fosti angajati si terti - valoarea neta</b>	<b><u>59,118</u></b>	<b><u>79,084</u></b>



**23. Numerar si echivalente de numerar**

<i>In lei</i>	<b>Iunie-2018</b>	<b>Dec-17</b>
Cont in numerar aferent clientilor	41,119,860	26,351,801
Numerar si echivalente de numerar	<u>1,885,267</u>	<u>1,515,211</u>
<b>Sold la 30 iunie 2018</b>	<b><u>43,005,126</u></b>	<b><u>27,867,012</u></b>

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

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

**24. Capital si rezerve**

Capitalul social si numarul de actiuni emise se prezinta astfel:

<i>In lei</i>	<b>Valoare capital social</b>	<b>Nr actiuni ordinare</b>	<b>Valoare nominala/actiune</b>
La 1 ianuarie 2017	54,039,987	54,039,987	0.16
La 31 decembrie 2017	54,039,987	54,039,987	0.16
La 1 ianuarie 2018	54,039,987	54,039,987	0.16
La 30 iunie 2018	54,039,987	54,039,987	0.16

In primul semestru din anul 2018 nu au existat modificari ale capitalului social si nici a numarului de actiuni emise.

Actiunile proprii detinute de societate la 30 iunie 2018 sunt in numar de 319.967 actiuni.

<i>In lei</i>	<b>Iunie -2018</b>	<b>2017</b>
Capital social	54,039,987	54,039,987
Ajustare capital social	4,071,591	4,071,591
Actiuni proprii	(24,047)	(24,047)
Prime	<u>5,355</u>	<u>5,355</u>
<b>Total</b>	<b><u>58,092,886</u></b>	<b><u>58,092,886</u></b>

**Rezerve**

<i>In lei</i>	<b>Iunie-2018</b>	<b>2017</b>
Diferente din reevaluarea imobilizarilor corporale	3,524,052	3,524,052
Rezerve legale si statutare	4,587,875	4,587,875

Rezerve de valoare justa	444,559	3,623,734
Alte rezerve	2,748,760	2,748,760
-din care din aplicarea IAS 29 ( ajustare la inflatie)	2,748,760	2,748,760
Rezerve legate de actiuni proprii	0	0
<b>Total rezerve si diferente de reevaluare</b>	<b>11,305,246</b>	<b>14,484,421</b>

### Rezultatul reportat

<i>In lei</i>	<b>iunie-2018</b>	<b>2017</b>
Profitul reportat din trecerea la IFRS	5,716,361	2,713,367
Rezultat reportat IAS 29	(6,880,234)	(6,880,234)
Rezultat reportat	(9,113,906)	(4,459,507)
Rezultatul curent	1,183,874	(4,654,398)
<b>Total rezultat reportat</b>	<b>(9,093,906)</b>	<b>(13,280,773)</b>

### Diferente din reevaluare

Diferentele din reevaluare au inregistrat o crestere in primul semestru a anului 2018 ca urmare a trecerii la IFRS 9.

### Rezervele din actiuni gratuite

Se refera la actiuni gratuite aferente titlurilor inregistrate la cost, necotate.

### Rezerve legale

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

### Rezerva de valoare justa

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

### Alte rezerve

La "Alte rezerve" sunt cuprinse ajustari ale costului istoric al capitalului social în conformitate cu IAS 29" Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste".

### Dividende si alte distribuii catre actionari

In anul 2018 nu s-au acordat dividende actionarilor.

### Rezultat reportat prin trecerea la IFRS

Rezultatul reportat privind trecerea la IFRS provine din anul 2008.

### Rezultat reportat IAS 29

Situatiile financiare si sumele corespondente ale perioadelor anterioare au fost retratate pentru a reflecta modificarea puterii generale de cumparare a monedei functionale si, in consecinta, sunt exprimate in raport cu unitatea de masura existenta la finalul perioadei de raportare.

Aceasta pozitie de capitaluri cuprinde influenta retrarii capitalului social la inflatie pentru perioada 1994 – 2002.

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

An	2003	2002	2001	2000	1999	1998	1997	1996	1995	1994
Indice de actualizare a capitalului	1.00	1.15	1.41	1.90	2.77	4.04	6.42	16.36	22.71	30.04

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

<b>Cont</b>	<b>Debit</b>	<b>Credit</b>
Ajustari ale capitalului social		4,071,591
Diferente din reevaluare*		59,884
Alte rezerve**		2,748,760
Rezultat reportat din adoptarea pt prima data a IAS 29	6,880,234	
<b>Total</b>	<b>6,880,234</b>	<b>6,880,234</b>

\* Incorporare rezerve din reevaluare in anul 2011.

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

### Rezultatul reportat

Rezultatul reportat contine atat rezultatul aferent anilor precedenti cat si rezultatul perioadei.

## 25. Rezultatul pe actiune

### Rezultatul pe actiune de baza

Calculul rezultatului pe actiune de baza la 30 iunie 2018 are la baza profitul atribuibil actionarilor (in totalitate actionari ordinari) si numarul mediu de actiuni ordinare in circulatie de 337,749,919 actiuni. (30 iunie 2017 : 337,749,919 actiuni).

### Profitul atribuit actionarilor ordinari

Profitul prezentat este dupa calculul impozitului pe profit.

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	<b>30-Jun-18</b>	<b>30-Jun-17</b>
<b>Profit atribuibil:</b>			
Actionarilor Societatii		<u>1,183,874</u>	<u>929,802</u>
<b>Profitul perioadei</b>		<u>1,183,874</u>	<u>929,802</u>
<b>Total rezultat global atribuibil:</b>			
Actionarilor Societatii		<u>1,007,693</u>	<u>-372,309</u>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>		<u>1,007,693</u>	<u>-372,309</u>
<b>Rezultatul pe actiune</b>	25		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)		<u>0.0035</u>	<u>0.0028</u>
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)		<u>0.0035</u>	<u>0.0028</u>
Activitati continue			
Rezultatul pe actiune de baza (lei)		<u>0.0035</u>	<u>0.0028</u>
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)		<u>0.0035</u>	<u>0.0028</u>

### Numarul mediu ponderat al actiunilor ordinare

Nr mediu ponderat al actiunilor in sold:      337,749,919    337,749,919

## 26. Imprumuturi

Situatia imprumuturilor contractate de Societate se prezinta astfel:

<i>In lei</i>	<b>iunie -2018</b>	<b>2017</b>
<b>Datorii pe termen lung</b>		
Datorii privind leasingul financiar	<u>49,618</u>	<u>74,234</u>
	<u>49,618</u>	<u>74,234</u>
<b>Datorii pe termen scurt</b>		
Linii de credit garantate	3,339,929	5,006,087
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	<u>48,886</u>	<u>48,087</u>
	<u><b>3,388,815</b></u>	<u><b>5,054,174</b></u>

In cursul anului 2017 au fost contractate doua contracte de leasing noi pentru achizitionarea a doua autovehicule si a fost contractata o linie de credit pe 12 luni de la in valoare de 5.340.00 lei. Linia de credit a fost garantata cu urmatoarele imobile din patrimoniu:

<b>Nr. crt.</b>	<b>Imobile gajate</b>	<b>Categorie</b>	<b>Valoare euro</b>	<b>Valoare lei</b>
1	Apartament Suceava	imobilizari in exploatare	38.400	176.517
2	Imobil Bucuresti Bocsa	imobilizari in exploatare	157.000	721.698
3	Imobil Cluj- Motilor	imobilizari in exploatare	1.032.700	4.747.115
4	Apartament Iasi	imobilizari in exploatare	41.000	188.469
5	Imobil Cluj - Eistein	investitii imobiliare	170.100	781.916
6	Apartament Deva	investitii imobiliare	54.000	248.227
7	Teren Borhanci	imobile disponibile pentru vanzare	21.000	96.533
8	Apartament Botosani	imobile disponibile pentru vanzare	31.500	144.799
9	Apartament Alba Iulia	imobile disponibile pentru vanzare	66.000	303.389
<b>Total</b>			<b>1.611.700</b>	<b>7.408.663</b>

Pentru mai multe informatii cu privire la expunerea entitatii la riscul de rata a dobanzii, riscul valutar si riscul de lichiditate, a se vedea nota privind instrumentele financiare.

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

<i>In lei</i>	<b>iunie-2018</b>	<b>2017</b>
<b>Sume datorate clientilor</b>		
Clienti creditori din tranzactii pe piata interna	35,823,908	20,856,290
Clienti creditori din tranzactii pe pietele externe	13,072,713	9,759,480
Clienti creditori din servicii corporate	-	322,231
	<u><b>48,896,620</b></u>	<u><b>30,938,001</b></u>

**27. Provizioane**

<i>In lei</i>	<b>iunie-2018</b>	<b>2017</b>
<b>Provizioane</b>		
Sold la 1 ianuarie	450,182	391,480
Anulate in cursul perioadei	0	0
Constituite in cursul perioadei	0	58,702
Sold la 30 iunie 2018	<b>450,182</b>	<b>450,182</b>

Variația conturilor de provizioane pentru riscuri și cheltuieli și ajustări de valoare reprezintă reduceri prin reluarea la venituri a provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli și ajustări de valoare în urma încheierii unor tranzacții cu părțile vătămate și civile în Dosarul nr. 6087/97/2009\*, precum și castigarea unor procese în care Societatea este parata.

La acest ligiu, directoare din cadrul fostei Sucursala Deva a fost trimisa in judecata iar SSIF BRK Financial Group SA a fost chemată în judecată ca parte responsabil civilmente. Recursul SSIF BRK Financial Group SA a fost respins, sentința dată fiind definitivă.

În cursul anului 2014 s-a finalizat procesul menționat mai sus, Societatea platind partilor vătămate sume în valoare de 4,976 mii lei, care erau provizionate. În cursul anului 2015 au fost achitate sume în valoarea de 949,20 mii lei.

La sfârșitul anului 2016 s-a reactivat un dosar desprins din Dosarul nr. 6087/97/2009\* și analizând plângerea penală înregistrată sub nr. 2262/P/2015, prejudiciul care este posibil să fie stabilit în sarcina Societății este de 300.933 lei, motiv pentru care s-a constituit un provizion la 31 dec 2016.

Soldul la 30 iunie 2018 respectiv 31 decembrie 2017 îl prezintă sume pe care Societatea consideră că le va plăti în cursul perioadei următoare în procesele în care este implicată.

La 30 iunie 2018 SSIF BRK Financial Group este parte la următoarele litigii, în calitate de parata:

- 1) Dosar nr. 7076/221/2014 – Judecătoria Deva  
Reclamant: Cotolan Petru și Cotolan Maria  
Parat: SSIF BRK Financial Group SA  
Obiect: pretenții materiale în valoare de 59.500 lei;
- 2) Dosar nr. 2/2015 – Curtea de Arbitraj Cluj Napoca  
Reclamant: Oprea Andrei  
Parat: SSIF BRK Financial Group  
Obiect: pretenții materiale în valoare de 322.369 lei;
- 3) Dosar nr. 1034/90/2014/a13 – Tribunalul Valcea  
Reclamant: AMT SERVICII DE INSOLVENTA  
Parat: SC HARINVEST SA și SSIF BRK Financial Group SA  
Obiect: Actiune în anulare;
- 4) Dosar nr. 258/300/2016 – Judecătoria Sectorul 2 București  
Reclamant: Huzum Tudor Constantin și Huzum Rodica  
Parat: SSIF BRK Financial Group SA  
Obiect: actiune în constatare nulitate absolută, pretenții;
- 5) Dosar 3421/211/2017 – Judecătoria Cluj-Napoca  
Reclamant: Ozarhievici Ileana Marcela  
Parat: SSIF BRK Financial Group SA  
Obiect: Pretenții materiale în valoare de 170.080 lei ;

## 6) Dosar 3423/211/2017 – Judecatoria Cluj-Napoca

Reclamant: Pantilimon Marius Dorinel

Parat: SSIF BRK Financial Group SA

Obiect: Pretentii materiale in valoare de 177.000 lei;

## 7) Dosar 6282/211/2017 (6087/97/2009\* reactivat)

Reclamant: Pantilimon Marius Dorinel, Pantilimon Mihaela, Mihaescu Claudiu Daniel, Ozarhievici Ileana Marcela

Parat: SSIF BRK Financial Group SA

Obiect: Pretentii materiale in valoare de 425.464 lei

## 8) Dosar 3425/211/2017 – Judecatoria Cluj-Napoca

Reclamant: Finisieri Adrian

Parat: SSIF BRK Financial Group SA

Obiect: Pretentii materiale in valoare de 50.000 lei;

## 9) Dosar 4941/211/2016 – Judecatoria Cluj-Napoca

Reclamant: Kucsaba Doina

Parat: SSIF BRK Financial Group SA

Obiect: Pretentii materiale in valoare de 12.000 lei;

## 10) Dosar 7865/117/2017 – Judecatoria Cluj-Napoca

Reclamant: Pop Adrian

Parat: SSIF BRK Financial Group SA

Obiect: Pretentii materiale in valoare de 34.165 euro si 54.490 lei;

**28. Datorii comerciale si alte datorii**

<i>In lei</i>	<b>iunie-2018</b>	<b>2017</b>
Datorii comerciale	253,006	409,936
Datorii catre angajati	203,068	292,609
Datorii cu bugetul statului	126,039	274,940
Creditori diversi rezultati din tranzactiile house	11,700	60,102
Creditori diversi rezultati din tranzactiile clientilor	4,499,476	1,197,656
Creditori diversi rezultati din produse structurate	2,284,236	975,907
<b>Total datorii comerciale si alte datorii</b>	<b>7,377,524</b>	<b>3,211,150</b>
Pe termen scurt	7,377,524	3,211,150
Pe termen lung	0	0

Expunerea entitatii la riscul valutar si riscul de lichiditate aferent datoriilor comerciale si altor datorii este prezentata la nota privind *Instrumente financiare*.

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

Incepand cu anul 2016 pentru clientii care au deschise conturi la intermediari externi, in contabilitate sunt reflectate doar fondurile banesti ale acestora detinute la intermediarul amintit mai sus. Conturile detinute de acesti clienti sunt de tip Margin, si de tip RegTMargin insemnand ca acestia pot intra in marja iar in acest caz valoarea cash-ului este negativa.

## 29. Instrumente financiare

### Ierarhia valorilor juste

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

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

#### 31 decembrie 2017

Active financiare disponibile pentru vanzare	2,196,612	7,176,518	12,848,704	22,221,834
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	12,941,662	1,353,720	3,630,386	17,925,768
Instrumente financiare derivate, de natura activelor financiare	-	-	-	-
Alte instrumente financiare	-	-	-	-
	<b>15,138,274</b>	<b>8,530,238</b>	<b>16,479,090</b>	<b>40,147,603</b>

#### 30 iunie 2018

Active financiare disponibile pentru vanzare	1,941,729	9,047,055	12,314,983	23,303,767
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	17,550,101	1,264,317	3,630,241	22,444,659
Instrumente financiare derivate, de natura activelor financiare	0	0	0	0
Alte instrumente financiare	0	0	0	0
	<b>19,491,830</b>	<b>10,311,372</b>	<b>15,945,224</b>	<b>45,748,426</b>

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

Nr. crt.	Active financiare	Valoarea justa la 30 iunie 2018	Tehnica de evaluare
1	Participatii majoritare necotate	1,936,615	Abordarea prin cost - metoda activului net ajustat
2	Participatii majoritare necotate	4,940,880	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate
3	Participatii minoritare necotate	336,401	Abordarea prin cost - metoda activului net ajustat
4	Participatii minoritare necotate	5,101,087	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate
5	Obligatiuni necotate	3,630,241	Abordarea prin cost amortizat
	Total	15,945,224	

### 30. Active si datorii contingente

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

La data de 30 iunie 2018, societatea are indisponibilizata in contul deschis la BRD suma de 4.980.779,71 lei. Aceasta suma reprezinta rulajele calculate pentru unii clienti care au tranzactionat prin intermediul societatii si sunt in procedura de cercetare penala iar indisponibilizarea a survenit ca urmare a aplicarii unui sechestrul asigurator. In urma verificarilor efectuate de catre auditorul financiar si auditorul intern al societatii, a rezultat ca suma maxima care ar putea face obiectul indisponibilizarii ar fi de 14.575,37 lei.

Societatea intreprinde in prezent demersurile necesare pentru clarificarea situatiei sumei afectata de sechestrul asigurator.

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

### 31. Parti afiliate

#### Beneficii ale personalului cheie al conducerii

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

#### Investitii in entitatile asociate

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

### 32. Evenimente ulterioare datei bilantului

- 5 iulie 2018 - BRK Financial Group a informat acționarii și investitorii cu privire la autorizarea domnului Cătălin Mancaș în calitate de Conducător (Director General Adjunct), ca urmare a hotărârii Autorității de Supraveghere Financiară din data de 4 iulie 2018.
- 25 iulie 2018 – A fost finalizat procesul de selecție pentru ocuparea poziției de Director General al SSIF BRK Financial Group. Consiliul de Administrație l-a numit pe domnul Nașcu Șerban în funcția de Director General al BRK Financial Group. Domnia sa urmează să își desfășoare activitatea în cadrul BRK Financial Group după primirea avizului din partea Autorității de Supraveghere Financiară.

Nu au aparut alte evenimente semnificative in masura sa necesite prezentari.

Președinte CA,

Director Economic,



## Declarația persoanelor responsabile din cadrul companiei

**Subsemnații,**

**Darie Moldovan, Președinte al Consiliului de Administrație,  
Răzvan –Legian Raț, Director General Adjunct,  
Sandu Mircea Pali, Contabil Șef**

Declarăm pe propria răspundere că, după cunoștințele noastre, situațiile financiar-contabile individuale la 30.06.2018, întocmite în conformitate cu standardele contabile aplicabile, oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit și pierdere ale SSIF BRK Financial Group SA și Raportul Consiliului de Administrație, realizat în conformitate cu prevederile ASF, cuprinde o analiză corectă a dezvoltării și performanțelor companiei precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice activității desfășurate.

**Președinte al Consiliului de Administrație,  
Darie Moldovan,**

**Director General Adjunct,  
Răzvan –Legian Raț,**

**Sandu Mircea Pali,  
Contabil Șef**