



**BRK** Financial Group  
intermediem succesul

intermediem succesul

***Situații financiare  
anuale consolidate  
IFRS  
la 31 decembrie 2015***



## Cuprins

Pagina

### **Situatii financiare consolidate**

Situatia consolidata a pozitiei financiare	3
Situatia consolidata a contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global	4
Situatia consolidata a modificarilor capitalurilor proprii	6
Situatia consolidata a fluxurilor financiare	9
Note la situatiile financiare consolidate	11

### **Raportul auditorului independent**

## Situatia consolidata a pozitiei financiare La 31 decembrie

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Active</b>			
Imobilizari necorporale	17	2.428.076	3.066.432
Imobilizari corporale	16	17.033.480	17.794.556
Investitii imobiliare	18	1.148.773	534.864
Investitii financiare pe termen lung	20	24.824.271	20.529.863
Alte investitii financiare pe termen lung	21	1.621.787	1.741.942
Titluri puse in echivalenta		4.432.000	0
<b>Total active imobilizate</b>		<b>51.488.388</b>	<b>43.667.657</b>
Stocuri	23	1.548.876	2.721.926
Investitii financiare pe termen scurt	20	4.756.366	15.647.713
Alte investitii financiare pe termen scurt	21	8.846.512	816.132
Creante comerciale si alte creante	24	8.847.423	17.327.803
Cont in banca aferent clientilor	25	13.769.608	11.510.092
Disponibilitati in banci, numerar si echivalente de numerar	25	2.043.999	3.116.928
<b>Total active curente</b>		<b>39.812.784</b>	<b>51.140.594</b>
Active clasificate ca detinute pentru vanzare	8	801.390	749.614
<b>Total active</b>		<b>92.102.562</b>	<b>95.557.865</b>
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital social	26	54.039.987	84.670.467
Ajustare capital social	26	4.071.591	4.071.591
Actiuni proprii	26	0	-225.678
Prime de capital	26	5.355	5.355
Rezerve	26	13.122.369	8.014.340
Rezultat reportat	26	-10.262.564	-37.046.275
<b>Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor Societatii</b>		<b>60.976.738</b>	<b>59.489.800</b>
<b>Interese fara control</b>	26	967.236	1.173.446
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>61.943.974</b>	<b>60.663.246</b>
<b>Datorii</b>			
Datorii comerciale si alte datorii	31	0	711.006
Datorii privind leasingul financiar	28	87.471	198.192
Venituri inregistrate in avans	29	634.719	784.420
Datorii privind impozitul amanat	22	1.199.869	1.267.812
<b>Total datorii pe termen lung</b>		<b>1.922.059</b>	<b>2.961.430</b>
Linii de credit	28	1.795.000	1.940.316
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	28	154.927	197.753
Datorii fata de clienti	28	17.332.865	20.764.762
Datorii comerciale si alte datorii	31	8.447.833	7.435.999
Venituri inregistrate in avans	29	150.115	198.277
Provizioane	30	355.790	1.396.084
<b>Total datorii curente</b>		<b>28.236.530</b>	<b>31.933.191</b>
<b>Total datorii</b>		<b>30.158.589</b>	<b>34.894.621</b>
<b>Total capitaluri proprii si datorii</b>		<b>92.102.562</b>	<b>95.557.866</b>

Notele cuprinse in paginile 10 – 80 sunt parte integranta a acestor situatii financiare consolidate.

Vicepresedinte C.A.,

Contabil sef,

## Situatia consolidata a contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global

pentru exercitiul financiar incheita la 31 decembrie

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Activitati continue</b>			
<b>Venituri</b>			
Venituri din comisioane si activitati conexe		4.336.167	7.657.583
Castiguri financiare nete alte decat dividende	14	4.069.451	11.897.762
Venituri financiare din dividende	14	307.943	733.871
Venituri din activitatea de intermediere in asigurari		169.461	0
Venituri din vanzarea produselor		9.404.252	9.753.903
Venituri din vanzari de marfuri		494.501	210.987
Venituri din prestari de servicii si inchirieri		93.727	50.549
Venituri din evaluarea investitiilor imobiliare		236.753	0
Alte venituri		1.610.311	534.485
Venituri din anulara de provizioane pentru riscuri si cheltuieli		1.075.301	4.316.182
<b>Total venituri din activitati continue</b>	<b>10</b>	<b>21.797.867</b>	<b>35.155.321</b>
Variatia stocurilor	23	-235.998	265.610
Cheltuieli cu materii prime, materiale	23	-5.443.307	-6.563.654
Cheltuieli cu energia si apa	23	-495.718	-416.756
Cheltuieli cu marfurile	23	-416.749	-179.567
Cheltuieli cu personalul	13	-7.629.995	-8.340.991
Cheltuieli cu impozite si taxe		-212.181	-258.521
Cheltuieli privind prestatiile externe		-4.767.295	-5.545.044
Ajustari de valoare a fondului comercial			
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale exclusiv fond comercial		-2.245.304	-2.036.061
Venituri nete din ajustari de valoare ale activelor circulante		149.468	-1.100
Pierderi nete financiare	14	-2.401.529	-6.954.916
Alte cheltuieli	12	-1.478.802	-6.364.458
<b>Cheltuieli aferente veniturilor</b>		<b>-25.177.410</b>	<b>-36.395.458</b>
<b>Rezultat inainte de impozitare</b>		<b>-3.379.543</b>	<b>-1.240.136</b>
(Cheltuiala)/Venitul cu impozitul pe profit	15	31.384	44.490
<b>Rezultat din activitati continue</b>		<b>-3.348.159</b>	<b>-1.195.646</b>
<b>Rezultatul perioadei (Pierdere)</b>		<b>-3.348.159</b>	<b>-1.195.646</b>

(Continua pe pagina urmatoare)

Notele cuprinse in paginile 10 – 80 sunt parte integranta a acestor situatii financiare consolidate.

Vicepresedinte C.A.,

Contabil sef,

## Situatia consolidata a contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global (continuare)

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>			
<i>Pozitii ce sunt sau pot fi reclassificate la profit sau pierdere</i>			
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferate in contul de profit sau pierdere		879.913	-1.158.002
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare		2.723.092	403.103
<i>Pozitii ce nu vor fi reclassificate la profit sau pierdere</i>			
Modificari de valoare nete a imobiliarilor utilizate		864.860	-135.364
<b>Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei</b>		<b>4.467.865</b>	<b>-890.263</b>
<b>Total cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei</b>		<b>1.119.707</b>	<b>-2.085.909</b>
<b>Profit atribuibil:</b>			
Actionarilor Societatii	27	-3.306.291	-1.032.775
Intereselor care nu controleaza		-41.867	-162.771
<b>Profitul perioadei</b>		<b>-3.348.158</b>	<b>-1.195.546</b>
<b>Rezultatul pe actiune</b>			
Rezultatul pe actiune de baza (lei)		-0,0099	-0,0035
Rezultatul pe actiune diluat (lei)		-0,0099	-0,0035
Activitati continue			
Rezultatul pe actiune de baza (lei)		-0,0099	-0,0035
Rezultatul pe actiune diluat (lei)		-0,0099	-0,0035
<b>Total rezultat global atribuibil:</b>			
Actionarilor Societatii	27	1.181.212	-1.900.051
Intereselor fara control		-61.505	-185.758
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>		<b>1.119.707</b>	<b>-2.085.809</b>

*Notele cuprinse in paginile 10 – 80 sunt parte integranta a acestor situatii financiare consolidate.*

Vicepresedinte C.A.,

Contabil sef,



*In lei*

	Capital social	Ajustari ale capitalului	Actiuni proprii	Prime de capital	Rezerve	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii	Interese fara control	Total capitaluri proprii
Efectul modificarii cotei de participare la una din filiale					606.957	-301.232	<b>305.725</b>	-144.705	<b>161.020</b>
Total modificari ale intereselor in filiale	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>606.957</b>	<b>-301.232</b>	<b>305.725</b>	<b>-144.705</b>	<b>161.020</b>
<b>Total tranzactii cu actionarii</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>606.957</b>	<b>-301.232</b>	<b>305.725</b>	<b>-144.705</b>	<b>161.020</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2015</b>	54.039.987	4.071.591	0	5.355	13.122.368	-10.262.564	<b>60.976.737</b>	967.236	<b>61.943.973</b>

*Notele cuprinse in paginile 10 – 80 sunt parte integranta a acestor situatii financiare consolidate.*

Vicepresedinte C.A.,

Contabil sef,

**Situatia consolidata a modificarii capitalurilor proprii**

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014

*In lei*

	Capital social	Ajustari ale capitalului	Actiuni proprii	Prime de capital	Rezerve	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii	Interese fara control	Total capitaluri proprii
<b>Sold la 1 ianuarie 2014</b>	84.670.467	4.071.590	-144.000	5.355	8.881.616	-36.013.500	<b>61.471.528</b>	1.359.204	<b>62.830.732</b>
<b>Cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global</b>									
Profit sau pierdere						-1.032.775	<b>-1.032.775</b>	-162.771	<b>-1.195.546</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					-1.158.002		<b>-1.158.002</b>		<b>-1.158.002</b>
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare					403.103		<b>403.103</b>		<b>403.103</b>
Modificari de valoare brute ale imobilizarilor utilizate					-112.377		<b>-112.377</b>	-22.987	<b>-135.364</b>
<b>Total alte elemente ale rezultatului global</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-867.276</b>	<b>0</b>	<b>-867.276</b>	<b>-22.987</b>	<b>-890.263</b>
<b>Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global</b>									
<b>Total alte elemente ale rezultatului global</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-867.276</b>	<b>0</b>	<b>-867.276</b>	<b>-22.987</b>	<b>-890.263</b>
<b>Total cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-867.276</b>	<b>-1.032.775</b>	<b>-1.900.051</b>	<b>-185.758</b>	<b>-2.085.809</b>
<b>Operatiuni cu actiuni proprii</b>									
Rascumparea actiunilor proprii			-81.678				<b>-81.678</b>		<b>-81.678</b>
Total operatiuni cu actiuni proprii	0	0	-81.678	0	0	0	<b>-81.678</b>	0	<b>-81.678</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2014</b>	84.670.467	4.071.590	-225.678	5.355	8.014.340	-37.046.275	<b>59.489.799</b>	1.173.446	<b>60.663.244</b>

Notele cuprinse in paginile 10 – 80 sunt parte integranta a acestor situatii financiare consolidate.

Vicepresedinte C.A.,

Contabil sef,



**Situatia consolidata a fluxurilor de numerar**

<i>In lei</i>	<b>31 decembrie 2015</b>	<b>31 decembrie 2014</b>
<b>Activități operaționale:</b>		
<b>(Pierdere)/Profitul bruta</b>	<b>-3.348.160</b>	<b>-1.195.646</b>
Ajustări pentru reconcilierea rezultatului net cu numerarul net utilizat în activitățile operaționale:		
Ajustarea valorii imobilizărilor corporale si necorporale	2.036.948	2.036.061
Ajustarea valorii imobilizărilor financiare	434.320	0
Venituri din rascumpare actiuni proprii	0	-81.678
Ajustarea valorii investitiilor pe termen scurt	592.761	-3.035.422
Ajustarea valorii activelor circulante	-162.558	-840.371
Impozit pe profit	0	-39.780
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	-1.273.164	-4.316.182
Cheltuieli cu dobânzile	169.358	167.785
Venituri din dobânzi	-558.489	-786.783
Castiguri relative certificate turbo	0	22.965
Câștig/(pierdere) din vânzarea de imobilizări corporale	6.837	-174.786
Venituri din diferente de curs valutar, aferente pozitiiilor deschise pe pietele externe	-635.597	-225.217
Cheltuiala/(Venitul) cu impozitul pe profit curent/amanat	-31.384	0
Venituri aferente entitatilor asociate	-182	0
<b>Creșterea/(descreșterea) numerarului din exploatare înainte de modificările capitalului circulant</b>	<b>-2.769.310</b>	<b>-8.469.054</b>
Modificări ale capitalului circulant:		
(Creștere)/Descreștere în soldurile de creante comerciale si alte creante	4.456.078	-6.075.032
(Creștere)/Descreștere în soldurile de stocuri	1.158.593	-1.311.159
Creștere/(Descreștere) în soldurile de datorii comerciale și alte datorii	-1.591.092	518.391
Creștere/(Descreștere) în soldurile de active disponibile la vanzare	-51.775	244.669
<b>Flux de numerar net generat de activitățile operaționale</b>	<b>1.202.494</b>	<b>-15.092.185</b>
<b>Fluxuri de numerar din activități de exploatare:</b>		
Incasari din dobanzi	585.892	751.655
Incasari din impozite	-754	39.780
Dobânzi plătite	-169.071	-167.785
<b>Flux de numerar net generat de activități de exploatare</b>	<b>1.618.561</b>	<b>-14.468.535</b>
<b>Fluxuri de numerar din activități de investiții:</b>		
(Crestere)/Descrestere în soldurile de investitii financiare	9.773.021	12.752.081
Plata în numerar pentru achiziționare de imobilizări corporale	-1.908.576	-486.720
Plata în numerar pentru achiziționare de imobilizări necorporale	-1.432	-782.827
Plata în numerar pentru achiziționare de imobilizari financiare	-3.424.958	-2.101.145
Achiziție filiala	-13.201	0
Încasări de numerar din vânzarea de terenuri și clădiri, instalații și echipamente, active necorporale și alte active pe termen lung	0	1.112.447
<b>Flux de numerar net utilizat pentru activități de investiții</b>	<b>4.424.854</b>	<b>10.493.836</b>
<b>Fluxuri de numerar din activități de finanțare:</b>		
Plati privind reducerea capitalului social	-1.612	-6.459
Imprumuturi acordate	-8.717.687	-3.184.917
Incasari din imprumuturi acordate	1.205.653	3.854.217
Imprumuturi pe termen scurt	-145.000	0
Incasari din vanzari de certificate turbo	2.948.861	1.355.386
Plata pentru achiziționarea prin leasinguri	-147.042	-768.314
<b>Flux de numerar net generat de activități de finanțare</b>	<b>-4.856.827</b>	<b>1.249.913</b>
<b>Fluxuri de numerar – total</b>	<b>1.186.587</b>	<b>-2.724.784</b>

**Situatia consolidata a fluxurilor de numerar (Continuare)**

<i>In lei</i>	<b>31 decembrie 2015</b>	<b>31 decembrie 2014</b>
<b>Modificările numerarului și echivalentelor de numerar</b>		
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	14.627.020	17.351.804
Creșterea/(diminuarea) numerarului și echivalentelor de numerar	1.186.587	-2.724.784
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	15.813.607	14.627.020

Numerarul si echivalentele de numerar cuprind: depozite bancare pe termen scurt sub 3 luni, conturi in banca aferente clientilor si disponibilitati in banci, numerar si echivalente de numerar.

*Notele cuprinse in paginile 10 – 80 sunt parte integranta a acestor situatii financiare consolidate.*

Vicepresedinte C.A.,

Contabil sef,

**Continutul notelor la situatiile financiare consolidate**

	Pagina
1. Entitatea care raporteaza .....	12
2. Bazele intocmirii.....	12
3. Politici contabile semnificative .....	13
4. Determinarea valorilor juste .....	27
5. Gestionarea riscului financiar .....	29
6. Segmente operationale.....	32
7. Activitati intrerupte.....	37
8. Active imobilizate detinute pentru vanzare .....	37
9. Entitatile grupului .....	39
10. Venituri nefinanciare .....	43
11. Alte venituri.....	44
12. Alte cheltuieli .....	44
13. Cheltuieli cu personalul.....	45
14. Venituri si cheltuieli financiare .....	47
15. Cheltuiala cu impozitul pe profit.....	49
16. Imobilizari corporale .....	50
17. Imobilizari necorporale .....	52
18. Investitii imobiliare .....	53
19. Investitii in entitatile asociate si filiale.....	54
20. Investitii financiare.....	58
21. Alte investitii financiare .....	59
22. Creante si datorii privind impozitul amanat .....	59
23. Stocuri .....	61
24. Creante comerciale si asimilate .....	62
25. Numerar si echivalente de numerar .....	62
26. Capital si rezerve .....	63
27. Rezultatul pe actiune .....	65
28. Imprumuturi.....	66
29. Venituri amanate .....	67
30. Provizioane.....	68
31. Datorii comerciale si alte datorii.....	69
32. Instrumente financiare .....	70
33. Active si datorii contingente .....	78
34. Parti afiliate.....	79
35. Evenimente ulterioare datei bilantului.....	79
36. Onorarii ale auditorului financiar.....	80

## 1. Entitatea care raporteaza

SSIF BRK Financial Group S.A. este o societate de investitii financiare cu sediul in Romania. Adresa sediului social este Cluj-Napoca, str Motilor nr 119, judetul CLUJ. Situatiile financiare consolidate ale Societatii pentru anul financiar incheiat la 31 decembrie 2015 cuprind societatea SSIF BRK Financial Group S.A., filialele sale si o societate consolidata prin punere in echivalenta (denumite in continuare "Grupul", respectiv "entitatile Grupului").

Activitatea principala a Societatii mama este intermedierea serviciilor de investitii financiare si gestionarea portofoliului propriu de active financiare, iar activitatile filialelor respectiv societatii asociate sunt orientate spre administrarea de fonduri de investitii, productia de conserve din carne si, cu o pondere mai redusa a activitatii, servicii de asigurari.

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

Situatiile financiare ale SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A. reprezinta situatii financiare **consolidate** ale societatii si au fost intocmite conform cerintelor Instructiunii ASF. nr. 2/2014 privind aplicarea Standardelor Internationale de Raportare Financiara de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare, cu modificarile ulterioare, si Normei nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.

Prezentele situatii financiare au fost autorizate pentru publicare in iunie 2016 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 consolidate au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS). Societatea a intocmit si situatii financiare individuale conform Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS).

### (b) Bazele evaluarii

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

- instrumentele financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justa;
- activele financiare disponibile pentru vanzare care sunt cotate la Bursa de Valori Bucuresti (BVB) 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 16;
- activele imobilizate reprezentand cladiri si terenul aferent sunt evaluate la valoare reevaluat.

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

### **(d) Utilizarea estimarilor si rationamentelor profesionale**

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

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

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

- Nota privind *Instrumente financiare* - clasificarea instrumentelor financiare ;
- Nota privind *Venituri si cheltuieli financiare* - pierderile din depreciere definitiva a titlurilor disponibile pentru vanzare, care sunt 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 grup.

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

### **(a) Bazele consolidarii**

#### **(i) Combinari de intreprinderi**

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

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

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

#### (ii) Filiale

Filialele sunt entitati controlate de catre Grup. Controlul reprezinta puterea de a conduce politicile financiare si operationale ale entitatii pentru a obtine beneficii din activitatile acesteia. Situatiile financiare ale filialelor sunt incluse in situatiile financiare consolidate din momentul in care incepe exercitarea controlului si pana in momentul incetarii lui. Politicile contabile ale filialelor au fost modificate, acolo unde a fost necesar, pentru a fi aliniate cu politicile adoptate de catre Grup. Ajustarile semnificative la filiale s-au referit la:

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

#### (iii) Investitii in entitati asociate

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

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

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

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

(iv) Tranzactii eliminate la consolidare

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

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

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

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

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

## **b) Moneda straina**

Tranzactiile in moneda straina sunt convertite in monedele functionale ale entitatilor Grupului la cursurile de schimb valutar de la data tranzactiei. Activele si datoriile monetare care la data raportarii sunt exprimate in valuta sunt convertite in moneda functionala la cursul de schimb valutar din data respectiva. Diferentele de schimb valutar sunt recunoscute direct la alte elemente ale rezultatului global.

## **(c) Instrumente financiare**

### **(i) Instrumente financiare nederivate**

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

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

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

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

Un activ financiar este clasificat la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere daca este clasificat ca detinut pentru tranzactionare sau daca este desemnat astfel la recunoasterea initiala. Activele financiare sunt desemnate ca fiind evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere daca Grupul gestioneaza aceste investitii si ia decizii de cumparare sau de vanzare pe baza valorii juste in conformitate cu strategia de investitie si de gestionare a riscului. La recunoasterea initiala, costurile de tranzactionare atribuibile sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere in

momentul in care sunt suportate. Instrumentele financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justa iar modificarile ulterioare sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere.

#### *Credite si creante*

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

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

#### *Active financiare disponibile pentru vanzare*

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

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

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

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

Atunci cand Grupului i se atribuie actiuni gratuite care sunt cotate (fie ca urmare a incorporarii la emitent a unor rezerve in capitalul social, fie ca urmare a acordarii de dividende sub forma de actiuni gratuite), acestea nu determina nici o inregistrare in contabilitate, ci doar modificarea numarului de actiuni ce le detine si implicit a costului mediu ponderat al acestora. 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, 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.



IFRS nu prevede in mod expres utilizarea unor conturi separate de diferente de valoare pentru titlurile clasificate ca disponibile pentru vanzare. Aceste conturi se folosesc inasa de catre Grup din motive practice. Pentru a genera inasa aceleasi rezultate - similar situatiei in care nu s-ar folosi asemenea conturi separate, descarcarea din gestiune a diferentelor de evaluare aferente titlurilor disponibile pentru vanzare vandute se face inmultind numarul de actiuni vandute cu diferenta de evaluare medie pe actiune, reclaculata dupa fiecare noua achizitie de actiuni, similar calculului costului mediu al titlurilor.

## **(ii) Datorii financiare nederivate**

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

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

Grupul detine urmatoarele datorii financiare nederivate: imprumuturi, descoperire de cont, datorii comerciale, datorii catre clienti privind disponibilitatile depuse de acestia si alte datorii.

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

## **(iii) Capital social**

### ***Actiuni ordinare***

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

### ***Rascumpararea capitalului social (actiuni de trezorerie)***

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

## **(iv) Instrumente financiare derivate**

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

**(d) Imobilizari corporale****(i) Recunoastere si evaluare**

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

Castigurile sau pierderile din cedarea unei imobilizari corporale sunt determinate comparand incasarile din cedare cu valoarea contabila a imobilizarii corporale și sunt recunoscute la valoarea netă în cadrul altor venituri în contul de profit sau pierdere. Când sunt vandute active reevaluate, valorile incluse în rezerva din reevaluare sunt transferate la alte rezerve.

**(ii) Reclasificarea ca investitii imobiliare**

Investitiile imobiliare sunt definite mai jos la punctul privind *Investitiile imobiliare*.

Atunci când utilizarea unei proprietati se modifica din proprietate imobiliara utilizata de posesor în investitie imobiliara, proprietatea este reevaluată la valoarea justă și este reclasificata ca investitie imobiliara.

**(iii) Costuri ulterioare**

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

**(iv) Amortizarea imobilizarilor corporale**

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

Amortizarea este recunoscută în contul de profit sau pierdere utilizand metoda liniară pentru durata de viață utilă estimată pentru fiecare componentă a unei imobilizari corporale. Activele detinute 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 Grupul 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 sfârșit de an financiar și sunt ajustate corespunzător.

**(e) Imobilizari necorporale****(i) Fondul comercial**

Fondul comercial care rezulta din achizitia de filiale este inclus in active necorporale. Pentru evaluarea fondului comercial la momentul recunoasterii initiale, a se vedea nota *Entitatile grupului*.

*Achizitia de interese fara control*

Achizitiile de interese fara control sunt contabilizate ca tranzactii cu actionarii in capacitatea lor de proprietari, prin urmare nu se recunoaste fond comercial ca urmare a unei astfel de tranzactii.

*Evaluarea ulterioara*

Fondul comercial este evaluat la cost minus pierderile din depreciere cumulate.

**(ii) Cheltuieli ulterioare**

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

**(iii) Amortizarea imobilizarilor necorporale**

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

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

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

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

**(f) Investitii imobiliare**

Investitiile imobiliare sunt proprietati detinute fie pentru a fi inchiriate, fie pentru cresterea valorii capitalului sau pentru ambele, dar nu pentru vanzarea in cursul activitatii obisnuite, utilizarea in productie sau furnizarea de bunuri sau servicii sau pentru scopuri administrative. Investitiile imobiliare sunt evaluate la valoarea justa.

Atunci cand utilizarea unei proprietati se modifica astfel incat este reclasificata ca imobilizare corporala, valoarea justa la data reclasificarii devine costul proprietatii in scopul contabilizarii ulterioare.

**(g) Active achizitionate in baza unor contracte de leasing**

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

Celelalte contracte de leasing sunt clasificate ca leasing operational.

**(h) Stocurile**

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

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

**(i) Depreciere****(i.) Active financiare (inclusiv creante)**

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

Dovezile obiective care indica faptul ca activele financiare (inclusiv instrumentele de capital) sunt depreciate pot include neindeplinirea obligatiilor de plata de catre un debitor, restructurarea unei sume datorate Grupului conform unor termeni pe care Grupul in alte conditii nu i-ar accepta, indicii ca un debitor sau un emitent va intra in faliment, disparitia unei piete active pentru un instrument. In plus, pentru o investitie in instrumente de capital, o scadere semnificativa si indelungata sub cost a valorii sale juste este o dovada obiectiva de depreciere.

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

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

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

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

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

## **(ii.) Active nefinanciare**

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

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

## **(j) Active corporale detinute pentru vanzare**

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

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

Pierderile din depreciere aferente unui grup destinat cedarii sunt alocate intr-o prima etapa fondului comercial si apoi *pro rata* valorii ramase a activelor si datorilor, cu exceptia faptului ca nici o depreciere nu va fi alocata stocurilor, activelor financiare, creantelor din impozitul amanat, activelor privind beneficiile angajatilor si investitiilor imobiliare, care continua sa fie evaluate in conformitate cu politicile contabile ale Grupului. Grupul recunoaste un castig din orice crestere ulterioara a valorii juste minus costurile generate de vanzarea acestor active, fara a depasi pierderea cumulata din depreciere recunoscuta.

### **(k) Beneficiile angajatilor**

#### **(i) Beneficii pe termen scurt**

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

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

#### **(ii) Tranzactii cu plata pe baza de actiuni**

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

### **(l) Provizioane**

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

### **(m) Vanzarea bunurilor si prestarea serviciilor**

Veniturile din vanzari in cursul perioadei curente sunt evaluate la valoarea justa a contraprestatiei incasate sau de incasat. Veniturile sunt recunoscute atunci cand riscurile si avantajele ce decurg din proprietatea bunurilor sunt transferate in mod semnificativ, marimea veniturilor poate fi evaluata in mod credibil.

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

#### **(n) Venituri din chirii**

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

#### **(o) Plati de leasing**

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

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

Determinarea masurii in care un aranjament contine un contract de leasing: La initierea unui aranjament, Grupul determina daca aranjamentul este sau contine o operatiune de leasing.

#### **(p) Venituri si cheltuieli financiare**

Veniturile financiare cuprind:

- venituri din dobanzi la depozite bancare;
- venituri din dividende;
- castiguri din vanzarea:
  - o activelor financiare disponibile pentru vanzare si
  - o a activelor inregistrate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere;
- modificarile de valoare justa a activelor inregistrate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere;
- venituri din diferente de curs valutar.

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

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

Cheltuielile financiare cuprind:

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

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

#### **(q) Impozitul pe profit**

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

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

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

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

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

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

#### **(r) Activitati intrerupte**

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

#### **(s) Rezultatul pe actiune**

Grupul prezinta informatii cu privire la rezultatul pe actiune de baza si diluat pentru actiunile sale ordinare. Rezultatul pe actiune de baza este calculat impartind profitul sau pierderea atribuibil(a)



detinatorilor de actiuni ordinare ai Grupului la media ponderata a actiunilor ordinare in circulatie in cursul perioadei, ajustata cu valoarea actiunilor proprii detinute. Rezultatul pe actiune diluat este determinat ajustand profitul sau pierderea atribuibil(a) detinatorilor de actiuni ordinare si media ponderata a numarului de actiuni in circulatie, ajustata cu valoarea actiunilor proprii detinute, cu efectele de diluare ale tuturor actiunilor potentiale ordinare, care cuprind optiuni pe actiuni acordate angajatilor.

#### **(t) Raportare pe segmente**

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

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

#### **(u) Noi standarde sau modificari la cele existente**

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

Incepand cu 2015 au fost adoptate de catre UE urmatoarele standarde IFRS, respectiv amendamente la acestea:

Amendamente la IAS 1, Aplicabil pentru exercitiile financiare incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2016. Aplicarea mai devreme este permisa. Acest amendament a fost adoptat de Uniunea Europeana in Decembrie 2015.

Amendamentele la IAS 1 includ urmatoarele imbunatatiri la cerintele de prezentare prevazute in standard.

- De mai multa vreme li se solicita celor care intocmesc situatii financiare sa prezinte situatii financiare relevante si clare. In ultima perioada, utilizatorii au accentuat din ce in ce mai mult nevoia de a avea acces la informatii mai specifice legate de companie si care sa fie mai relevante pentru afacerea din spatele situatiilor financiare. IASB a luat in considerare aceste solicitari sub forma „initiativei de prezentare” care urmareste sa imbunatateasca prezentarea raportarilor financiare.

- Definitia materialitatii a fost modificata pentru a clarifica aplicabilitatea acesteia asupra situatiilor financiare in ansamblu si asupra fiecărei cerințe de prezentare din cadrul unui standard.

- De asemenea, au fost aduse amendamente in ce privește ordinea notelor din situatiile financiare si clarificarea faptului ca entitățile au flexibilitate in ce privește prezentarea politicilor contabile in notele explicative. Societatea nu considera ca aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra acestor situatii financiare.

IAS 16 imobilizari corporale, a fost amendat prin introducerea unei interdictii de utilizare a metodelor de depreciere pe 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.

**Standarde si interpretari neintrate in vigoare**

Anumite standarde noi, amendamente si interpretari ale standardelor deja existente nu sunt inca in vigoare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015 si nu au fost aplicate in intocmirea acestor situatii financiare.

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

IFRS 10 Situațiile financiare consolidate inlocuiește porțiunea din IAS 27 "Situatii financiare individuale" care abordeaza contabilitatea pentru situatiile financiare consolidate. Acesta adreseaza, de asemenea, aspectele incluse in SIC-12 Consolidare – Entitati cu scop special. IFRS 10 stabilește un singur model de control care se aplica tuturor entitatilor, inclusiv entitatilor cu scop special. Modificarile introduse de IFRS 10 cer conducerii sa exercite raționamente semnificative pentru a determina care entitati sunt controlate și trebuie consolidate de o entitate-mama, in comparatie cu cerințele IAS 27 (aplicabil pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2014);

Amendamente la IFRS 10 – Situatii financiare consolidate, IFRS 12 - Informatii de prezentat cu privire la interesele in alte entitati și IAS 27 (2011) Situatii financiare individuale, introduc exceptia de la intocmirea situatiilor financiare consolidate a entitatilor de investitii, definesc entitatea de investitii și conțin cerințe de prezentare specifice pentru entitățile de investitii. (Societati de investitii), a criteriilor mentionate in

IFRS 12 Prezentarea relatiilor cu alte entitati, aplicabil pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2014, include toate informatiile de furnizat prevazute anterior in IAS 27 cu privire la situatiile financiare consolidate, precum și toate celelalte informatii de furnizat prevazute anterior in IAS 31 și IAS 28. Informatiile se refera la investitiile unei entitati in filiale, asocieri in participatie, asociati și entitati structurate. De asemenea, sunt prevazute noi informatii de furnizat utilizatorilor situatiilor financiare.

IASB utilizeaza termenul „entitate de investitii” pentru entitățile care au ca obiect de activitate investitii cu scopul exclusiv de a obține randament din aprecierea capitalului, venituri din investitii sau ambele situatii. De asemenea, o entitate de investitii trebuie sa evalueze performanța investitiilor sale pe baza valorii juste. Modificarea referitoare la entitățile de investitii prevede o exceptie de la cerințele de consolidare prevazute de IFRS 10 și solicita entitatilor de investitii sa evalueze filialele la valoarea justa prin profit sau pierdere in loc sa le consolideze.

IFRS 9, "Instrumente financiare (2009)"- (data intrarii in vigoare: perioade anuale ce incep cu data de 1 ianuarie 2018). Acest standard nu a fost adoptat de Uniunea Europeana. Standardul inlocuiește reglementarile IAS 39, „Instrumente financiare: Recunoastere și Evaluare”, cu privire la clasificarea și evaluarea activelor și pasivelor financiare, elimina categoriile de titluri de valoare deținute pana la scadența, disponibile pentru vanzare și credite și creanțe, existente in IAS 39. Activele financiare vor fi clasificate la momentul recunoasterii inițiale la:

- active financiare evaluate la cost amortizat sau
- active financiare evaluate la valoarea justa.

Un activ financiar este evaluat la cost amortizat daca sunt indeplinite urmatoarele doua conditii:

(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 prevad generarea de fluxuri de numerar la date prestabilite, reprezentand numai plăți de principal și dobânda, aferente principalului în sold.  
Caștigurile și pierderile din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justa 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 justa 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% considera ca 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 amânarea datei efective de aplicare a acestui standard până în ianuarie 2018.

#### 4. Determinarea valorilor juste

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

##### (i) Investiții în titluri de capital

Valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere este determinată prin referire la cotația de închidere la data de raportare. Valoarea justa a activelor financiare disponibile pentru vânzare este determinată tot prin referire la cotațiile de piață. Alte forme ale valorii juste care nu se bazează pe ultimul pret de tranzacționare sunt următoarele:

1. Pretul mediu ponderat de tranzacționare pentru ultimele 90 de zile de tranzacționare: Pentru acțiunile la care raportul dintre volumul acțiunilor tranzacționate în ultimele 52 de săptămâni (1 an) și valoarea free-floatului este mai mic de 10%, pretul de evaluare se considera a fi pretul mediu ponderat pentru ultimele 90 de zile de tranzacționare ale anului financiar;
2. Pretul de referință tranzacții similare: pentru acțiunile la care raportul dintre volumul acțiunilor tranzacționate în ultimele 52 de săptămâni (1 an) și valoarea free-floatului este mai mare de 5%, însă numai datorită unor tranzacții planificate de către acționari semnificativi (DEAL-uri) iar SSIF BRK Financial Group S.A. deține o poziție de acționar semnificativ (peste 5%), pretul de

evaluare se considera a fi pretul de referinta la care s-au realizat ultimele tranzactii semnificative cu actiunile respective.

3. Pretul de oferta: In cazul in care in ultimii 3 ani a fost derulata o oferta publica de cumparare (fie obligatorie, fie voluntara) din partea actionarului majoritar, pretul de evaluare se considera a fi pretul din oferta.

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

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

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

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

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

#### (ii) Creante comerciale si alte creante

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

#### (iii) Instrumente financiare derivate

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

Valoarea justa a produselor derivate deschise la sfarsitul perioadei este calculata, in cazul in care la sfarsit de perioada exista mai multe contracte de vanzare decat cele de cumparare astfel: numarul de pozitii deschise calculat ca numarul pozitii de vanzare minus cele de cumparare, inmultit cu diferenta dintre pretul de vanzare mediu si pretul de cotație de la sfarsit de perioada. In mod

simetric se calculeaza daca exista mai multe contracte de cumparare decat de vanzare la sfarsit de perioada. Valoarea rezultata corectea valoarea initiala a titlului data de marja constituita.

#### (iv) Datorii nederivate

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

### 5. Gestionarea riscului financiar

Grupul este expus la urmatoarele riscuri din utilizarea instrumentelor financiare:

- riscul de credit
- riscul de lichiditate
- riscul de piata
- riscul operational.

Aceste note prezinta informatii cu privire la expunerea Grupului la fiecare din riscurile mentionate mai sus, obiectivele, politicile si procesele Grupului pentru evaluarea si gestionarea riscului si procedurile utilizate pentru gestionarea capitalului.

#### Cadrul general privind gestionarea riscurilor

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

In procedurile interne ale firmei mama sunt definite politicile de gestionare a riscului care sunt definite astfel incat sa asigure identificarea si analiza riscurilor cu care se confrunta societatea, stabilirea limitelor si controalelor adecvate, precum si monitorizarea riscurilor si a respectarii limitelor stabilite.

Procedurile de gestionare a riscului sunt revizuite in mod regulat pentru a reflecta modificarile survenite in conditiile de piata si in activitatile desfasurate. Prin standardele si procedurile de instruire si conducere, se dezvolta un mediu de control ordonat si constructiv, in cadrul caruia toti angajatii isi inteleg rolurile si obligatiile.

Regulat se efectueaza, de catre departamentul de control intern, cat si de catre persoana care este responsabila de auditul intern, misiuni de urmarire a respectarii prevederilor procedurilor interne privind gestionarea riscului si incadrarea in limitele prevazute, si se intocmesc rapoarte catre conducere cu ocazia raportarilor periodice.

#### Riscul de credit

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

#### Creante comerciale si alte creante

Expunerea Grupului la riscul de credit este analizata pe segmente intrucat caracteristicile activelor si conditiile de acordare difera in mod semnificativ.

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 nu pot sa-si creeze debite fata de SSIF BRK Financial Group S.A. decat in cazuri rare, in baza unor analize si aprobari si pe termene scurte de timp.

### **Riscul de lichiditate**

Riscul de lichiditate este riscul ca Grupul sa intampine dificultati in indeplinirea obligatiilor asociate datoriilor financiare care sunt decontate in numerar sau prin transferul altui activ financiar. Grupul nu are in sold credite cu scadente fixe (cu rate), beneficiind de linii de credit care s-au prelungit in mod continuu la scadenta fara a interveni dificultati in acest sens.

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

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

### **Riscul de 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 Grupului sau valoarea instrumentelor financiare detinute. Obiectivul gestionarii riscului de piata este acela de a gestiona si controla expunerile la riscul de piata in cadrul unor parametri acceptabili si in acelasi timp de a optimiza rentabilitatea investitiei.

### **Riscul operational**

Riscul operational este riscul producerii unor pierderi directe sau indirecte provenind dintr-o gama larga de cauze asociate proceselor, personalului, tehnologiei si infrastructurii Grupului, precum si din factori externi, altii decat riscul de credit, de piata si de lichiditate, cum ar fi cele provenind din cerinte legale si de reglementare si din standardele general acceptate privind comportamentul organizational. Riscurile operationale provin din toate operatiunile Grupului.

Obiectivul Grupului este de a gestiona riscul operational astfel incat sa realizeze un echilibru intre evitarea pierderilor financiare si a punerii in pericol a reputatiei Grupului, pe de o parte si eficientizarea structurii costurilor si evitarea unor proceduri de control care restrictioneaza initiativa si creativitatea, pe de alta parte.

In ceea ce priveste riscul operational la nivelul activitatii de intermediere, acesta este mult redus si prin cerintele solicitate de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF) in ceea ce priveste modul de organizare, raportarile solicitate, activitatile de control intern desfasurate conform exigentelor impuse.

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

- cerinte privind segregarea adecvata a sarcinilor, inclusiv autorizarea independenta a tranzactiilor ;
- cerinte privind reconcilierea si monitorizarea tranzactiilor ;
- conformitatea cu reglementarile si alte cerinte 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.

Conformitatea cu standardele Grupului este asigurata printr-un program de revizuri periodice realizate de Departamentul de Audit Intern. Rezultatele acestor revizuri sunt discutate cu mebrii conducerii.

### Gestionarea capitalului

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

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

SSIF BRK Financial Group S.A. este supusa reglementarilor de prudentialitate in ceea ce privesc cerintele minime de capital. Se solicita un nivel al fondurilor proprii care sa se situeze la anumite nivele minime pentru acoperirea riscurilor:

- pentru acoperirea riscului de credit si a riscului de diminuare a valorii creantelor;
- pentru acoperirea riscului de credit al contrapartidei., al riscului de pozitie si al riscului de decontare/livrare;
- pentru acoperirea riscului operational.

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

	<b>Raportare la data de 31 decembrie 2015</b>	<b>Raportare la data de 31 decembrie 2014</b>
Fonduri proprii totale	29,872,362	40,687,283
Total cerinte de capital	8,108,555	8,271,765
Excedent	21,763,807	32,415,518

De asemenea, se raporteaza la Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF) expunerile mari si participatiile calificate.

In anul 2015 cerintele prevazute in regulamentul 575/ 2013 au fost indeplinite.

## 6. Segmente operationale

Grupul are segmente raportabile principale descrise mai jos, care au caracteristici diferite astfel incat necesita prezentare separata. Unitatile strategice de afaceri ofera servicii si produse diferite, fiind administrate separat deoarece necesita know-how si strategii de marketing diferite. Directorul executiv al Grupului revizuieste cel putin trimestrial rapoartele asupra activitatii filialelor si lunar activitatile ce tin de segmentele raportabile ale firmei mama.

Mai jos sunt descrise operatiunile din cadrul fiecarui segment raportabil al Grupului:

- Segmentul de intermediere si tranzactionare:
  - 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. Aceste sume pot cuprinde contravaloarea actiunilor tranzactionate, sume aferente tranzactiilor cu derivative: marje inchise, profit real.
    - 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;
- Segmentul de administrare a fondurilor de investitii. Una dintre filiale administreaza in prezent un numar de 5 fonduri de investitii.
- Segmentul de productie si distributie de preparate si conserve din carne. Aceasta activitate cuprinde atat productia de astfel de produse cat si comercializarea acesteia.
- Segmentul de servicii de asigurari.

Sunt cuprinse mai jos informatiile referitoare la fiecare segment raportabil. Performanta este evaluata pe baza profitului fiecarui segment inainte de impozitare, care este inclus in rapoartele interne revizuite de catre directorul executiv al fiecarei entitati careia-i apartine segmentul.



**Informatii privind segmentele raportabile**  
**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015**

*In lei*

	Total, din care:	Intermediere	Tranzactio- nare	Nerepartizat Broker	Administrare fonduri de investitii	Asigurari	Preparate si conserve din carne
Venituri de la clienti externi	14.498.108	4.096.670	0	39.147	239.497	169.642	9.953.152
Venituri din dividende	307.943	0	307.943	0			
Venituri privind titlurile si alte instrumente financiare cedate, venituri financiare	3.497.202	0	3.449.944	0	33.145	840	13.273
Venituri din dobanzi	572.067	0	550.117	0	17.049		4901
<b>Total venituri</b>	<b>18.875.502</b>	<b>4.096.670</b>	<b>4.308.004</b>	<b>39.147</b>	<b>289.873</b>	<b>170.482</b>	<b>9.971.326</b>
Cheltuieli privind titlurile si alte instrumente financiare cedate, cheltuieli financiare	-2.398.656	0	-2.272.845	0	-10516		-115.295
Cheltuieli privind pierderi legate de debitori	149.468	0	0	0	0		149.468
Cheltuieli cu materii prime, materiale, energie si apa	-6.175.023	0	0	-332.612	-14.156	-4.061	-5.824.194
Cheltuieli cu marfurile	-416.749	0	0	0	0		-416.749
Cheltuieli cu personalul si asimilate	-7.629.995	-3.133.790	-289.960	-1.547.933	-335.013	-15.162	-2.308.137
Amortizare, depreciere imobilizari corporale si necorporale	-2.245.304	-82.280	-84.784	-803.168	-38.477	-1.165	-1.235.430
Cheltuieli privind prestatii externe, impozite si taxe	-4.982.349	-2.554.010	-1.298.711	0	-73.165	-210.126	-846.337
<b>Total cheltuieli aferente veniturilor</b>	<b>-23.698.608</b>	<b>-5.770.080</b>	<b>-3.946.300</b>	<b>-2.683.713</b>	<b>-471.327</b>	<b>-230.514</b>	<b>-10.596.674</b>
<b>Profitul segmentului raportabil inainte de impozitare</b>	<b>-4.823.106</b>	<b>-1.673.410</b>	<b>361.704</b>	<b>-2.644.566</b>	<b>-181.454</b>	<b>-60.032</b>	<b>-625.348</b>
<b>Activele segmentelor raportabile:</b>							
Imobilizari necorporale	2.430.230	nerepartizat	nerepartizat	2.295.910	48.403	15.050	70.867
Imobilizari corporale	17.033.480	nerepartizat	nerepartizat	4.584.491	338	0	12.448.651
Instrumente financiare	69.142.480	28.738.204	37.590.059	620.496	820.290	138.350	1.235.081
Stocuri	1.548.876	0	0	0	0	0	1.548.876
<b>Total</b>	<b>90.155.066</b>	<b>28.738.204</b>	<b>37.590.059</b>	<b>7.500.897</b>	<b>869.031</b>	<b>153.400</b>	<b>15.303.475</b>
<b>Datoriile segmentelor raportabile</b>							
<b>din care sumele clientilor</b>	<b>27.818.097</b>	<b>17.332.865</b>	<b>4.361.876</b>	<b>2.011.318</b>	<b>38.251</b>	<b>22.852</b>	<b>4.050.935</b>
	17.332.865	17.332.865					

**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014**

<i>In lei</i>	Total, din care:	Intermediere	Tranzactio- nare	Nerepartizat Broker	Administrare fonduri de investitii	Preparate si conserve din carne
Venituri de la clienti externi	17.749.418	7.657.583	0	38.959	140.885	9.911.991
Venituri din dividende	733.871	0	733.871	0		
Venituri privind titlurile si alte instrumente financiare cedate, venituri financiare	8.099.741	0	8.052.516	0	37.889	9.335
Venituri din dobanzi	686.202	0	673.005	0	13.180	17
Venituri/Cheltuieli din ajustari de valoare privind titlurile de plasament pe termen scurt si termen lung	3.035.422	0	3.035.422	0	0	0
<b>Total venituri</b>	<b>30.304.654</b>	<b>7.657.583</b>	<b>12.494.814</b>	<b>38.959</b>	<b>191.954</b>	<b>9.921.343</b>
Cheltuieli privind titlurile si alte instrumente financiare cedate, cheltuieli financiare	-6.979.098	0	-6.791.019	0	-21	-188.057
Cheltuieli privind pierderi legate de debitori	0	0	0	0	0	0
Cheltuieli cu materii prime, materiale, energie si apa	-6.396.316	0	0	0	-14.719	-6.381.597
Cheltuieli cu marfurile	-179.567	0	0	0	0	-179.567
Cheltuieli cu personalul si asimilate	-8.340.991	-2.759.633	-899.964	-2.130.435	-369.668	-2.181.291
Amortizare, depreciere imobilizari corporale si necorporale	-2.036.061	-82.280	-43.173	-382.967	-43.012	-1.484.629
Cheltuieli privind prestatii externe	-6.098.966	-1.425.223	-1.057.473	-2.833.001	-47.546	-735.723
<b>Total cheltuieli aferente veniturilor</b>	<b>-</b>	<b>-4.267.136</b>	<b>-8.791.629</b>	<b>-5.346.403</b>	<b>-474.966</b>	<b>-11.150.864</b>
	<b>30.030.999</b>					
<b>Profitul segmentului raportabil inainte de impozitare</b>	<b>273.655</b>	<b>3.390.447</b>	<b>3.703.185</b>	<b>-5.307.444</b>	<b>-283.012</b>	<b>-1.229.521</b>
<b>Actiunile segmentelor raportabile:</b>						
Imobilizari necorporale	3.066.432	nerepartizat	nerepartizat	2.905.286	60.055	101.091
Imobilizari corporale	17.794.556	nerepartizat	nerepartizat	3.968.453	0	13.826.103
Instrumente financiare	70.690.473	16.368.770	51.201.250	0	929.343	2.191.110
Stocuri	2.721.926	0	0	0	0	2.721.926
<b>Total</b>	<b>94.273.387</b>			<b>6.873.739</b>	<b>989.398</b>	<b>18.840.230</b>
<b>Datoriile segmentelor raportabile</b>	<b>29.979.595</b>	<b>20.934.874</b>	<b>1.413.015</b>	<b>1.346.517</b>	<b>38.759</b>	<b>6.246.430</b>
- din care sumele clientilor	20.764.762	20.764.762				

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

<i>In lei</i>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Venituri</b>		
Total venituri aferente segmentelor raportabile	18.875.502	30.304.654
Venituri din evaluarea investitiilor imobiliare	236.753	0
Alte venituri	1.610.311	534.485
Venituri din anulara de provizioane pentru riscuri si cheltuieli	1.075.301	4.316.182
<b>Venituri consolidate</b>	<b>21.797.867</b>	<b>35.155.321</b>
<b>Cheltuieli aferente veniturilor</b>		
Total cheltuieli aferente segmentelor raportabile	-23.698.608	-30.030.999
Alte cheltuieli	-1.478.802	-6.364.458
<b>Cheltuieli consolidate aferente veniturilor</b>	<b>-25.177.410</b>	<b>-36.395.457</b>
<b>Contul de rezultate</b>		
Total profit sau pierdere aferent segmentelor raportabile	-4.823.106	273.655
Venituri si cheltuieli detaliate mai sus	1.443.563	-1.513.791
<b>Profit consolidat inainte de impozitare</b>	<b>-3.379.543</b>	<b>-1.240.136</b>
<b>Active</b>		
Total active aferente segmentelor raportabile	90.155.066	94.273.387
Investitii imobiliare	1.148.773	534.864
Active clasificate ca detinute pentru vanzare	801.390	749.614
<b>Total active consolidate</b>	<b>92.105.229</b>	<b>95.557.865</b>
<b>Datorii</b>		
Total datorii aferente segmentelor raportabile	27.818.097	29.979.595
Datorii catre asociati / actionari	0	1.268.433
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	355.790	1.396.084
Datorii privind impozitul amanat	1.199.869	1.267.812
Subventii pentru investitii	784.834	982.697
<b>Total datorii consolidate</b>	<b>30.158.590</b>	<b>34.894.621</b>

Segmentul de conserve si preparate din carne a realizat in anul 2014 exporturi in valoare totala de 1.355.544 lei (2014: 805,880 lei; 2013: 1,738,412 lei).

Cifra de afaceri totala pe segmentul preparate si conserve din carne, este structurata pe urmatoarele produse de baza:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Preparate din carne	53.12%	44.73%	77.60%
Conserve din carne	46.88%	55.27%	22.40%

Desfacerea se realizeaza prin:

	2015	2014	2013
- magazine proprii	5,2%	2%	6,4%
- agenti	1,5%	53,9%	55,1%
- comert intracomunitar	15%	8,1%	27,5%
- alti clienti	78,3%	36%	11,0%

Segmentul de intermediere realizeaza venituri din comisoane din urmatoarele produse:

<i>In lei</i>	2015	2014	2013
Venituri din comisioane pe piata spot	2.258.590	4.948.973	3.612.171
Venituri din comisioane produse derivate	28	31.525	40.267
Venituri din comisioane piata externa	1.233.456	1.450.921	1.010.664
Venituri din activitati conexe	604.596	1.226.164	745.054
	<b>4.096.670</b>	<b>7.657.583</b>	<b>5.408.156</b>

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

Segmentul de administrare a fondurilor cuprindea la 31.12.2015 urmatoarele fonduri de investitii:

- **Fondul Inchis de Investiții BET-FI Index Invest** inregistrat la Autoritatea de Supraveghere Financiara sub nr. PJR05SAIR/120031 din data de 29.01.2013.

Scopul constituirii Fondului este exclusiv si consta in atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice printr-o oferta publica periodica de unitati de fond si investirea acestor resurse preponderent in actiuni care se afla in componenta indicelui BET-FI.

- **Fondul Deschis de Investitii FIX INVEST**, autorizat de Autoritatea de Supraveghere Financiara cu nr. A/8/14.02.2014.
- **Fondul Deschis de Investitii PLUS INVEST** inregistrat in Registrul Autoritatii de Supraveghere Financiara cu nr. CSC06FDIR / 120092. din 09.04.2014. Incepand cu data de 06.01.2015 administrarea Fondului Deschis de Investitii PLUS Invest este realizata de catre SAI Muntenia Invest SA.
- **Fondul Privat de Investitii SMART Money** avizat de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara cu nr. A/19/09.04.2014.
- **Fondul Inchis de Investitii Optim Invest** functioneaza in baza Autorizatiei Autoritatii de Supraveghere Financiara (A.S.F.) nr. A/171/22.05.2015 si este inregistrat in Registrul A.S.F sub nr. CSC08FIIRS/120040.

Fondul este constituit pentru a atrage, in mod privat, resursele financiare ale investitorilor calificati persoane fizice sau juridice, in scopul investirii acestora cu preponderenta in

actiuni emise de societati comerciale si titluri de participare ale O.P.C.V.M si/sau A.O.P.C., in conformitate cu prevederile cadrului normativ incident.

- **Fondul Deschis de Investitii Prosper Invest** functioneaza in baza Autorizatiei Autoritatii de Supraveghere Financiara (A.S.F.) nr. A/44/20.03.2015 si este inregistrat in Registrul A.S.F sub nr. CSC06FDIR/120093.

Obiectivul fondului consta in mobilizarea de resurse financiare, printr-o oferta continua de titluri de participare, in scopul efectuarii de plasamente pe pietele de capital, in conditiile unui grad ridicat de risc asumat, specific politicii de investitii prevazuta in Prospectul de emisiune.

In tabelul de mai jos sunt prezentate activele totale inregistrate de fonduri la sfarsit de an si valoarea investitiilor financiare inregistrate la valoare justa prin contul de profit sau pierdere la aceeasi data.

<i>In lei</i>	<b>2015</b>		<b>2014</b>	
	<b>Active totale, din care:</b>	Investitii financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	<b>Active totale, din care:</b>	Investitii financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere
BET-FI	11.301.854	11.181.467	11.166.318	10.954.236
FIX Invest	4.692.604	2.093.682	2.280.954	432.483
Plus Invest	0	0	966.958	186.228
Smart Money	1.031.355	966.370	98.757	0
Optim Invest	97.598	53.625	0	0
Prosper Invest	3.760.599	2.809.730	0	0
<b>Total:</b>	<b>20.884.010</b>	<b>17.104.874</b>	<b>14.512.987</b>	<b>11.572.947</b>

## 7. Activitati intrerupte

In anii financiari incheiate la 31 decembrie 2015, respectiv 31 decembrie 2014 nu au existat activitati intrerupte.

## 8. Active imobilizate detinute pentru vanzare

Soldurile activelor imobilizate detinute pentru vanzare au inregistrat urmatoarea evolutie in cursul anului:

*In lei*

Sold la 01.01.2014	875.818
Transfer de la imobilizari corporale	138.360
Iesiri in urma vanzarilor	(244.669)
Pierderi din deprecieri, din care:	
- recunoscute pe cheltuieli	(19.894)
rezultate global	
Sold la 31.12.2014	<u>749.615</u>
Sold la 01.01.2015	749.615
Transfer de la imobilizari corporale	51.775
Iesiri in urma vanzarilor	-
Pierderi din deprecieri, din care:	
- recunoscute pe cheltuieli	
- scazute de la alte elemente ale contului de rezultate global	
Plus valoare cu ocazii reevaluarii	-
Sold la 31.12.2015	<u>801.390</u>

La sfarsitul anilor 2010 si 2011, o data cu incetarea activitatii de intermediere in unele din punctele de lucru putin rentabile sau nerentabile, o parte din imobilarile corporale au fost reclasificate ca disponibile pentru vanzare.

Activele imobilizate detinute pentru vanzare reprezentand cladiri si terenuri au fost reevaluate la data de 31.12.2015. Evaluarea a fost realizata de catre un expert evaluator, societatea NEOCONSULT VALUATION in conformitate cu Standardele Internationale de Evaluare si a metodologiei de lucru recomandate de catre ANEVAR.

Valorile s-au estimat prin metoda comparatiilor de piata. Aceasta abordare utilizeaza preturile de vanzare sau chiriile proprietatilor imobiliare similare cu cele supuse evaluarii ca baza pentru estimarea valorii juste a acesteia.

Abordarea prin piata se bazeaza pe analiza pietei imobiliare specifice si utilizeaza procedee de analiza comparativa, estimarea valorii activelor in speta facandu-se prin compararea atributelor proprii cu cele ale proprietatilor imobiliare similare identificate.

In cursul anului 2014 a fost clasificat ca si activ disponibil pentru vanzarea imobilul din Botosani, care urmeaza sa fie vandut ca urmare a deciziei consiliului de administratie de a inchide agentia din acest oras. In cursul anului 2015 au fost transferate la active disponibile pentru vanzare imobilul din Arad si terenuri Cluj-Napoca.

Astfel, au mai ramas clasificate ca fiind disponibile pentru vanzare 3 imobile, un imobil din Alba Iulia, Arad si unul in Botosani si terenuri Cluj-Napoca. Conducerea societatii estimeaza vanzarea acestor imobile in umatoarele 12 luni.

## 9. Entitatile grupului

### 9.1. Filialele grupului

Grupul a consolidat la data de 31 decembrie 2015 trei filiale si o entitate asociata, prezentate mai jos:

Entitatea	Sediu social	Tip legatura	Interes in filiala	
			2015	2014
Facos S.A. Suceava	Suceava, Romania	filiala	89,69%	83,02%
S.A.I. Broker S.A.	Cluj-Napoca, Romania	filiala	99,98%	99,98%
Confident Broker de Asigurare SRL	Cluj-Napoca, Romania	filiala	98,00%	-
Minesa ICPM S.A.	Cluj-Napoca, Romania	entitate asociata	38,10%	15,80%

Datele entitatilor grupului sunt prezentate mai jos:

**Numele societatii afiliate:** Facos S.A.

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

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

**Forma juridica:** S.A.

**Cod unic:** RO714123

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

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

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

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

**Numele societatii afiliate:** S.A.I. Broker S.A.

**Sediul social al societatii:** Cluj-Napoca, str. Motilor nr. 119, judet Cluj

**Locul de desfasurare a activitatii:** Cluj-Napoca, str Motilor nr. 119

**Forma juridica:** S.A.

**Cod unic:** 30706475

**Obiect principal de activitate:** Alte intermediari financiare

**Descriere:** S.A.I. Broker S.A. este o societate de administrare a fondurilor de investitii. S-a constituit la data de 26.09.2012.

S.A.I. Broker S.A. administreaza la data de 31.12.2015, 6 fonduri de investitii cu active in valoare totala de: 20,88 milioane lei, prezentate la Nota 6 Segmente Operationale:

- Fondul Inchis de Investitii BET-FI Index Invest
- Fondul Deschis de Investitii FIX INVEST
- Fondul Deschis de Investitii PLUS INVEST
- Fondul Privat de Investitii SMART Money
- Fondul Inchis de Investitii Optim Invest
- Fondul Deschis de Investitii Prosper Invest

**Numele societatii afiliate:** Confident Broker de Asigurare S.R.L.

**Sediul social al societatii:** Cluj-Napoca, Calea Motilor nr. 119, judet CLUJ

**Locul de desfasurare a activitatii:** Cluj-Napoca, Calea Motilor nr. 119, judet CLUJ

**Forma juridica:** Societate cu raspundere limitata

**Cod unic:** 27205490

**Obiect principal de activitate:** Activitati ale agentilor si brokerilor de asigurari

**Descriere:** Activitatea principala este intermedierea de activitati de asigurare care se realizeaza cu societati de asigurare pe baza de contract.

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

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

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

**Forma juridica:** Societate pe actiuni

**Cod unic:** RO 4688949

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

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

## 9.2. Combinari de intreprinderi

### • Facos S.A. Suceava

La data de 30.08.2007 SSIF Broker S.A. a achizitionat actiuni reprezentand 83.02% din societatea comerciala SC Facos S.A. cu obiect de activitate fabricarea si comercializarea produselor din carne. Valoarea de achizitie a fost la acea data de 14.756.336 lei, din care s-a achitat efectiv suma de 14.459.481 lei iar suma de 296.855 lei a ramas a fi achitata sub conditia, astfel ca participatia a ajuns la valoarea de 17.664.480 lei.

Preluarea controlului asupra societatii Facos S.A. a fost efectuata cu scopul realizarii unei investitii pe termen lung, societatea fiind una din societatile rentabile din zona Suceava. Firma a beneficiat de investitii SAPARD in valoare totala de 3.900.000 lei in proportie de 50% din investitiile efectuate. Desfacerea se realizeaza atat la intern cat si la export.



In perioada 01.01.2009 - 31 decembrie 2015, filiala a contribuit cu venituri in suma de 107,598,667 lei si o pierdere de (4.585.941) lei. Capitalurile proprii totale au cunoscut in aceasta perioada o diminuare de 5.529.184 lei.

Filiala este consolidata prin aplicarea metodei achizitiei, in urma careia activul net al filialei consolidate a fost preluat integral, concomitent cu recunoasterea intereselor care nu controleaza si a fondului comercial. A se vedea precizarile de la Nota 3. Politici contabile semnificative, punctul a) Bazele consolidarii, (ii) Filiale.

#### Active identificabile achizitionate si datorii identificabile asumate

Descriere	Valoare contabila la 31 decembrie 2007 <u>RON</u>
<b>Activ net achizitionat</b>	
Imobilizari necorporale	30.224
Imobilizari corporale	19.438.100
Imobilizari financiare	728
Stocuri	2.798.355
Creante	2.155.518
Numerar si echivalente de numerar	531.873
Cheltuieli in avans	1.844
Datorii sub 1 an	-5.836.181
Datorii peste 1 an	-465.082
Datorii privind impozitul amanat	-1.380.229
Venituri in avans	-3.198.494
Activ net / Capitaluri proprii	<u>14.076.656</u>
Interes la data dobandirii: (83.02%)	11.686.324
Fond comercial pozitiv	<u>2.773.156</u>
<b>Valoarea tilurilor detinute:</b>	14.459.480
Numerar achizitionat:	531.873
<b>Flux net de trezorerie din tranzactie</b>	<u>13.927.607</u>

Asupra activelor care au facut obiectul achizitiei, s-au efectuat la data trecerii la IFRS o serie de ajustari, atat de clasificare cat si de valoare, recunoscute la rezultatul reportat si alte elemente ale contului de rezultate global:

- s-a inregistrat impozitul pe profit amanat aferent reevaluarilor de imobilizari corporale, care au generat diferente temporare impozabile in valoare de 8.626.434 lei si un impozit pe profit amanat in valoare de 1.380.229 lei.
- s-a inregistrat impozit pe profit amanat si pentru investitiile SAPARD in sold, pentru veniturile amanate impozabile pentru valoarea de 454.553 lei.
- s-au constituit ajustari de valoare ale clientilor depreciati.
- s-a diminuat costul produselor finite cu profitul, costurile de distributie si cheltuielile generale incluse in costul acestora.

- s-au reclasificat active imobilizate de la categoria terenuri libere la categoria „cladiri si terenuri aferente”, modificand structura valorica a activelor, valoarea reziduala a acestora si cota anuala de amortizare.

Fondul comercial recunoscut la achizitie a fost atribuit capacitatii entitatii de a produce fluxuri de numerar din activitatea de baza, activitate pentru care s-au efectuat investitii semnificative, abilitatilor si aptitudinilor tehnice ale fortei de munca, cat si bazei de clienti existenta.

Asupra activelor care au facut obiectul achizitiei, s-au efectuat la data trecerii la IFRS o serie de ajustari semnificative asupra valorilor, recunoscute la rezultatul reportat sau alte elemente ale contului de rezultate global:

- uniformizarea politicilor contabile privind valoarea de evaluare a terenurilor.
- inregistrarea impozitului pe profit amanat aferent imobiliarilor corporale reevaluate.

- **S.A.I. Broker S.A.**

In cursul anului 2012 societatea mama a constituit SAI Broker S.A. cu un capital social initial de 906.000 lei. Pana la data de 31.12.2015 capitalul social a crescut la valoarea de 1.806.180 lei, iar detinerea SSIF BRK Financial Group este de 99,98%.

Infiintarea societatii a fost efectuata cu scopul dezvoltarii activitatii de administrare a fondurilor de investitii pentru a largi gama de produse financiare adresate clientilor. La data de 31.12.2015 SAI Broker S.A. administreaza un numar de 6 fonduri de investitii.

La data de 31.12.2015, capitalurile proprii totale ale SAI Broker S.A. sunt in valoare de 830.922 lei.

Filiala este consolidata prin aplicarea metodei achizitiei, in urma careia activul net al filialei consolidate a fost preluat integral, concomitent cu recunoasterea intereselor care nu controleaza. A se vedea precizarile de la Nota 3. Politici contabile semnificative, punctul a) Bazele consolidarii, (ii) Filiale.

- **Confident Broker de Asigurare S.R.L.**

In cursul anului 2015 societatea a achizitionat 52,76% din capitalul social al societatii Confident Broker de Asigurare S.R.L., valoarea participatiei fiind in valoare de 13.201 lei. In cursul aceluasi an, a avut loc majorarea participarii la capitalul social al societatii cu valoarea de 125.000 lei si cresterea cotei de detinere la 98%.

Preluarea societatii a avut loc cu scopul diversificarii produselor oferite clientilor sai.

La data de 31.12.2015, capitalurile proprii totale ale Confident Broker de Asigurare SRL sunt de 101,188 lei.

Filiala este consolidata prin aplicarea metodei achizitiei, in urma careia activul net al filialei consolidate a fost preluat integral, concomitent cu recunoasterea intereselor care nu controleaza. A se vedea precizarile de la Nota 3. Politici contabile semnificative, punctul a) Bazele consolidarii, (ii) Filiale.

Descriere	Valoare contabila la 30 iunie 2015
	RON
<b>Activ net achizitionat</b>	
Imobilizari necorporale	0
Imobilizari corporale	618
Imobilizari financiare	0
Stocuri	0
Creante	2.447
Numerar si echivalente de numerar	15.757
Cheltuieli in avans	0
Datorii sub 1 an	-16.935
Datorii peste 1 an	0
Venituri in avans	0
Activ net / Capitaluri proprii	<u>1.887</u>
Interes la data dobandirii: (52,76%)	996
Fond comercial pozitiv	<u>12.205</u>
<b>Costuri initiale ale investitiei:</b>	13.201

## 10. Venituri nefinanciare

In lei	Activitati continue		Activitati intrerupte		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Venituri din comisioane pe piata spot	2.258.590	4.948.973	0	0	2.258.590	4.948.973
Venituri din comisioane piata externa	1.233.456	1.450.921			1.233.456	1.450.921
Venituri din activitati conexe	604.596	1.226.164	0	0	604.596	1.226.164
Venituri din comisioane cu produse derivate	28	31.525	0	0	28	31.525
Venituri din administrarea fondurilor de investitii	239.497	0	0	0	239.497	0
<b>Subtotal venituri din comisioane si activitati conexe</b>	<b>4.336.167</b>	<b>7.657.583</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.336.167</b>	<b>7.657.583</b>
Venituri al segmentului de conserve si produse din carne	9.404.252	9.753.903	0	0	9.404.252	9.753.903
<b>Subtotal venituri din vanzarea produselor</b>	<b>9.404.252</b>	<b>9.753.903</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9.404.252</b>	<b>9.753.903</b>
Venituri din vanzarea marfurilor	663.962	210.987	0	0	663.962	210.987
Venituri din inchirierea activelor imobilizate	93.727	50.549	0	0	93.727	50.549
<b>Total</b>	<b>14.498.108</b>	<b>17.673.022</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14.498.108</b>	<b>17.673.022</b>

La inceputul anului 2014, Societatea a schimbat politica de recunoastere a veniturilor, de la venituri nete de comisioanele de tranzactionare, la venituri brute. Veniturile brute includ si costurile pietei, comisioane percepute de Bursa de Valori, respectiv de catre ASF.

Pentru diversificarea veniturilor din comisioane s-a urmarit in permanenta largirea paletii de produse si a pietelor pe care se efectueaza tranzactiile. Nivelul comisioanelor incasate pentru

operatiunile derulate de catre Societate a cuprins si comisioane aferente operatiunilor pe piete externe, asa cum este prezentat mai sus.

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

Veniturile din comisioane cuprind si tranzactii derulate pentru alte institutii financiare nebancale, denumite contracte cu custozii, pentru care SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A. incaseaza comisioanele aferente tranzactiilor, dar fondurile aferente vanzarilor si cumpararilor nu tranziteaza conturile societatii, ci sunt decontati prin conturile custodelui. Acestea s-au ridicat la 60.36% din totalul comisiunelor incasate in 2015, respectiv 9% in 2014.

## 11. Alte venituri

<i>In lei</i>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Castig net din vanzarea imobilizarilor corporale	18.338	173.885
Venituri din subventii pentru investitii	197.863	268.416
Trecere pe venit sume datorate actionarilor din diminuarea capitalului social	1.267.045	0
Venituri din cedarea unui fond de investitii	44.982	0
Alte venituri din exploatare (sume recuperate, etc)	82.083	92.184
<b>Total alte venituri</b>	<b><u>1.610.311</u></b>	<b><u>534.485</u></b>
Activitati intrerupte:	0	0
<b>Total:</b>	<b><u>1.610.311</u></b>	<b><u>534.485</u></b>

Veniturile din subventii pentru investitii sunt aferente trecerii pe venit a unei sume anuale din venitul amanat inregistrat pentru sumele primite din fonduri nerambursabile pentru segmentul de productie a conservelor din carne. Inregistrarea pe venit se face pe perioada de amortizare a investitiilor.

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

## 12. Alte cheltuieli

<i>In lei</i>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Cheltuieli cu avocati si alte comisioane	-154.599	-287.913
Cheltuieli cu litigiile si cu alti debitori	-877.338	-5.927.022
Penalitati, amenzi si alte sume platite la bugetul de stat	-342.725	-145.106
Alte cheltuieli (sponsorizari, etc)	-104.140	-4.416

<b>Total alte cheltuieli</b>	<b>-1.478.802</b>	<b>-6.364.457</b>
Activitati intrerupte:	0	0
<b>Total alte cheltuieli:</b>	<b>-1.478.802</b>	<b>-6.364.457</b>

Din totalul altor cheltuieli, ponderile cele mai mari sunt reprezentate de cheltuieli cu litigii si alti debitori, respectiv penalitati si amenzi. Cheltuielile cu litigiile si alti debitori au fost efectuate pentru procesele pe care Societatea le-a avut pe rol, in cea mai mare parte legate de litigiul Deva, care a fost incheiat in cursul anului financiar incheiat la 31 decembrie 2014.

### 13. Cheltuieli cu personalul

#### Beneficiile personalului

<i>In lei</i>	2015	2014
Cheltuieli cu personalul	-5.556.669	-6.018.227
Cheltuieli cu indemnizatii membrii CA	-734.392	-697.908
Cheltuieli privind contributiile si asigurarile sociale obligatorii	-1.338.934	-1.624.856
<b>Total cheltuieli cu salarii in contul de rezultate global:</b>	<b>-7.629.995</b>	<b>-8.340.991</b>
Sume aferente activitatilor intrerupte		0
<b>Total cheltuieli cu salarii si asimilate:</b>	<b>-7.629.995</b>	<b>-8.340.991</b>

Remuneratia directorului general a Societatii mama este stabilita prin Hotararea Consiliului de Administratie al Societatii, iar alte beneficii acordate sunt in concordanta cu contractul colectiv de munca la nivel de unitate. Directorul general al societatii utilizeaza un autoturism Toyota Land Cruiser achitionat in leasing financiar, contract incheiat in cursul anului 2014.

Consiliul de Administratie al SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A. si d-na Florica Zoicas-Ienciu - director general adjunct la SSIF Broker S.A. (am folosit aici denumirea de la acea data), au convenit incetarea contractului de mandat si a relatiilor de munca prin acordul partilor.

Functia de director general adjunct - conducator autorizat al SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A., a fost ocupata de catre dl. Adrian Pop.

In sedinta de Consiliu de Administratie din data de 17.12.2015 s-au decis urmatoarele modificari la nivelul conducerii societatii:

- Se numeste in functia de director general-conducator dl Adrian Pop;
- Se numeste in functia de director general adjunct-conducator d-na Oana Tudor - sub conditia suspensiva a autorizarii acesteia de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara.

Numarul mediu total de personal al societatilei consolidate prin integrare globala este de 141 persoane, repartizat astfel:

<b>Categorii de personal</b>	<b>2015</b>
Persoane din conducere	11
Personal destinat activitatilor suport	52
Personal direct productiv	78
<b>Total:</b>	<b>141</b>

Personalul destinat activitatilor suport include personal de la desfacere, coloana auto, gestionari, activitati intretinere cat si personal back-office care desfasoara activitati non direct-productive.

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

in lei	2015	2014
Venituri nete din tranzactionarea activelor finan. la valoarea justa prin CPP	765.118	989.739
Venituri din tranzactii cu produse derivate - Futures	5.873	695.484
Castiguri nete din tranzactionarea produselor derivate - pietele internationale	2.069.250	
Venituri nete din tranzactionarea produselor derivate - Forex		2.965.759
Venituri nete din tranzactionarea certificatelor Turbo		1.085.313
Venituri din tranzactii cu active financiare disponibile pentru vanzare		1.288.713
Venituri din dividende:		
Aferente activelor financiare disponibile pentru vanzare	252.570	69.171
Aferente activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	55.373	664.700
<b>Total venituri din tranzactionare aferent segmentului tranzactionare</b>	<b>3.148.184</b>	<b>7.758.879</b>
Modificari totale nete in valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, din care:	<u>0</u>	<u>3.035.248</u>
<i>Modificari nete in valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere</i>	0	3.035.248
Venituri din dobanzi aferente depozitelor	203.864	582.716
Venituri din dobanzi aferente contractelor in marja si contracte imprumut	368.203	204.067
Castiguri nete din ajustari debitori	12.250	840.371
Castigul net din diferente de curs valutar	638.494	201.016
Alte venituri financiare nete	840	9.335
Alte venituri financiare - aferente titlurilor puse in echivalenta	182	
<b>Total venituri financiare</b>	<b>4.372.017</b>	<b>12.631.632</b>
Cheltuieli nete din tranzactionarea activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	0	-3.429.206
Cheltuieli din tranzactii cu produse derivate - Futures	-69.846	-365.640
Pierderi nete din tranzactionarea certificatelor Turbo	-1.052.176	
Cheltuieli din tranzactii cu produse derivate - Forex		-3.381.830
Cheltuieli din tranzactii cu active financiare disponibile pentru vanzare		389.568
<b>Total cheltuieli din tranzactionare aferent segmentului tranzactionare</b>	<b>-1.122.022</b>	<b>-6.787.108</b>
Cheltuieli din pierderi definitive de valoare a titlurilor disponibile pentru vanzare	-444.174	0
Modificari totale nete in valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, din care:	<u>-650.557</u>	<u>0</u>
Modificari nete in valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-650.557	0
Cheltuieli cu dobanzile pentru datoriile financiare evaluate la cost amortizat	-155.799	-167.785
Pierdere neta din diferente de schimb valutar	-18.461	0
Alte cheltuieli financiare	-5.139	
<b>Total cheltuieli financiare</b>	<b>-2.396.152</b>	<b>-6.954.893</b>
<b>Rezultat financiar net recunoscut in contul de profit sau pierdere</b>	<b>1.975.865</b>	<b>5.676.739</b>

Veniturile si cheltuielile financiare prezentate mai sus includ urmatoarele venituri din dobanzi si cheltuieli cu dobanzile pentru activele (datoriile) financiare care nu sunt la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere:

Valoarea totala a veniturilor din dobanzi aferente activelor financiare	572.067	773.603
Valoarea totala a cheltuielilor cu dobanzile aferente datoriilor financiare	-155.799	-3.910

**14. Venituri si cheltuieli financiare (continuare)****Recunoscute la alte elemente ale rezultatului global**

in lei	2015	2014
Modificarea neta in valoarea justa a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferata in contul de profit sau pierdere	879.913	-1.158.002
Modificarea neta in valoarea justa a activelor financiare disponibile pentru vanzare	2.723.092	403.103
Actiuni gratuite aferente activelor financiare disponibile pentru vanzare	0	0
Impozitul pe profit amanat aferent veniturilor si cheltuielilor financiare recunoscut direct la alte elemente ale rezultatului global	0	0
<b>Venituri financiare recunoscute la alte elemente ale rezultatului global, dupa impozitare</b>	<b>3.603.005</b>	<b>-754.899</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*.*

Incepand cu anul 2015 s-a modificat prezentarea aferenta pozitiei Catiguri nete repectiv pierderi nete din tranzactionare, acestea prezentandu-se la valoarea neta. Pentru comparabilitate cu situatiile publicate pentru anul financiar incheiat la 31 decembrie 2014, prezentarea aferenta anului 2014 a fost modificata.

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.

In anul 2015 au fost inregistrate cheltuieli cu deprecieri ireversibile, recunoscute direct in contul de profit si pierdere, in suma de 426,301 lei, in cea mai mare parte pentru societatea Cominco S.A. Bucuresti.

In anul 2014, datorita dificultatilor financiare ale societatii Facos S.A., s-au inregistrat cheltuieli din deprecieri ireversibile in valoare de 1,547,578 lei, recunoscute direct in contul de profit si pierdere. SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A. detine control asupra societatii Facos, urmare a detinerii unei procent de 83.02% din societate.

Cheltuielile din pierderi definitive de valoare ale titlurilor disponibile pentru vanzare s-au inregistrat la titluri clasificate ca disponibile pentru vanzare, acestea fiind detinute pe termen lung, iar cauzele deprecierei sunt diminuarea veniturilor viitoare estimate care au stat la baza determinarii valorii juste, precum si scaderea pretului de tranzactionare pentru titlurile cotate.

Castiguri nete din diferente de curs valutar sunt in cea mai mare parte aferente tranzactiilor cu titluri. Societatea nu are clienti a caror decontare sa depinda de cursul valutar, si aproape in totalitate furnizorii sunt interni. Atat in anul 2015 cat si in anul 2014, impactul reevaluarii soldurilor in valuta, precum si diferente de curs realizate la plata de furnizori sunt foarte mici.



**15. Cheltuiala cu impozitul pe profit****Reconcilierea cotei de impozitare efective**

<i>In lei</i>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Profitul perioadei	-3.348.159	-2.746.309
Cheltuiala totala(-) cu impozitul pe profit	31.384	44.490
<b>Profit inainte de impozitare (inclusiv aferent activitatilor intrerupte)</b>	<b>-3.379.543</b>	<b>-2.790.799</b>
Cota de impozit pe profit	16%	16%
Impozitul pe profit calculat aplicand cota de impozitare locala a entitatii	540.727	446.528
Influenta corectiilor de cheltuiala in 2012 pentru anul 2011 pentru pierderile de valoare la titluri		0
Influenta cheltuielilor nedeductibile	-407.614	-1.209.339
Influenta veniturilor neimpozabile	161.313	2.282.203
Influenta cheltuielilor nedeductibile/nerecunoscute cf IFRS-	569.375	211.518
Venit privind impozitul pe profit amanat	31.658	44.490
Influenta pierderilor fiscale ale perioadelor precedente	7.314.539	5.585.778
Pierderile fiscale pentru care nu au fost recunoscute creante privind impozitul amanat	-8.178.614	-7.316.687
Cheltuiala totala(-) cu impozitul pe profit prezentata in situatiile financiare	<b>31.384</b>	<b>44.491</b>

**16. Imobilizari corporale**

COST	Instalatii tehnice		Mobilier, aparatura birotica si alte	Imobilizari in curs de executie	TOTAL
	Terenuri si cladiri	si mijloace de transport			
<b>Sold brut la 01.01.2015</b>	<b>15.717.274</b>	<b>14.140.717</b>	<b>2.606.096</b>	<b>0</b>	<b>32.464.087</b>
Intrare active prin consolidarea unei noi societati	0	0	7.994	0	7.994
Achizitii si modernizari efectuate	0	328.952	39.730	14.025	382.707
Transfer de la imobilizari in curs	0	0	14.025	-14.025	0
Reevaluarea imobilizariilor:					
inregistrarea cresterii de valoare	263.836	0	0	0	263.836
inregistrarea scaderii de valoare	-226.782	0	0	0	-226.782
Iesiri de imobilizari corporale:					
- prin vanzare	0	-5.999	-17.729	0	-23.728
- prin casare	0	-28.824	-10.242	0	-39.066
<b>Sold brut la 31.12.2015</b>	<b>15.754.327</b>	<b>14.434.846</b>	<b>2.639.874</b>	<b>0</b>	<b>32.829.047</b>

Amortizare si ierderi din depreciere	Instalatii tehnice		Mobilier, aparatura birotica si alte	Imobilizari in curs de executie	TOTAL
	Terenuri si cladiri	si mijloace de transport			
<b>Sold amortizare la 01.01.2015</b>	<b>2.558.506</b>	<b>10.454.674</b>	<b>1.656.351</b>	<b>0</b>	<b>14.669.530</b>
Intrare active prin consolidarea unei noi societati	0	0	6.398	0	6.398
Amortizarea in cursul anului	172.595	1.040.311	172.148	0	1.385.054
Amortizare aferenta iesirilor de mijloace fixe	0	-5.998	-11.570	0	-17.568
Amortizare aferenta casarilor de mijloace fixe	0	-28.824	-10.242	0	-39.066
Compensarea amortizarii in sold cu activele cu ocazia reevaluarii	-208.781	0	0	0	-208.781
<b>Sold amortizare la 31.12.2015</b>	<b>2.522.320</b>	<b>11.460.163</b>	<b>1.813.085</b>	<b>0</b>	<b>15.795.567</b>

In lei	Instalatii tehnice		Mobilier, aparatura birotica si alte	Imobilizari in curs de executie	Total
	Terenuri si cladiri	si mijloace de transport			
<b>Valori contabile:</b>					
Sold la 1 ianuarie 2015	<b>13.158.768</b>	<b>3.686.043</b>	<b>949.746</b>	<b>0</b>	<b>17.794.556</b>
Sold la 31 decembrie 2015	<b>13.232.007</b>	<b>2.974.683</b>	<b>826.790</b>	<b>0</b>	<b>17.033.480</b>

Imobilizarile corporale ale entitatii reprezentand cladiri cuprind sedii ale unor puncte de lucru pentru activitatea de intermediere precum si sediul social al entitatii mama, terenuri si cladiri aferente activitatii curente desfasurate de filiale si sediile acestora.

In anul 2014 a fost transferata la active detinute spre vanzare cladirea agentiei din Botosani, care in urma decizie Consiliului de Administratie, a fost inchisa in cursul anului 2015.

La data de 31.12.2015 societatea are in exploatare pentru desfasurarea activitatii sediul central din Cluj Napoca, str. Motilor 119, precum si apartamentele detinute in loc Suceava si Iasi, unde functioneaza agentile pentru activitatea de intermediere.

Societatea nu detine la data de 31.12.2015 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**

La 31 decembrie 2015 exista inscris de catre DNA sechestru asigurator pentru procesul deschis in legatura cu faptele de frauda savarsite anii trecuti la sucursala de la Deva. In aceasta situatie sunt 3 imobile, dupa cum urmeaza:

- imobil - apartament situat in Deva, cu valoare contabila de 257.897 lei
- imobil - sediu societate situati in Cluj Napoca, str. Motilor 119 cu valoare contabila 3.829.989 lei
- imobil - teren si casa situat in Cluj Napoca, str. Einstein cu valoare contabila 312.192 lei

Procesul pentru care acest sechestru a fost inscris s-a finalizat in cursul anului 2014, Societatea platind despagubiri partilor vatamate in suma de 4,976 mii lei.

Pentru segmentul conserve si preparate din carne sunt constituite urmatoarele garantii pentru linia de credit in sold in valoare de 1.795.000 lei la data de 31.12.2015 (ipoteci imobiliare de rang I):

<b>Denumirea cladirii</b>	<b>Valoare teren</b>
cladire atelier si teren 1501 m.p	263.412
cladire depozit ambalaje si teren 1288 m.p.	226.032
cladire corp frigorifer si teren 7408 m.p.	1.300.037
cladire congelare legume fructe si teren 2590 m.p.	454.522
cladire restaurant si teren 2737 m.p.	480.319
parcela de teren 2174 m.p.	381.517
parcela de teren 1041 m.p.	182.686
parcela de teren 1396 m.p.	686.872
	<b>3.975.397</b>

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

Mijloacele fixe reprezentand cladiri au fost reevaluate la data de 31.12.2015. Evaluarea a fost realizata de catre experti evaluatori (in cazul societatii mama de catre societatea NEOCONSULT VALUATION), in conformitate cu Standardele Internationale de Evaluare si a metodologiei de lucru recomandate de catre ANEVAR.

Valorile s-au estimat prin metoda comparatiilor de piata. Aceasta abordare utilizeaza preturile de vanzare sau chiriile proprietatilor imobiliare similare cu cele supuse evaluarii ca baza pentru estimarea valorii juste a acesteia.

Abordarea prin piata se bazeaza pe analiza pietei imobiliare specifice si utilizeaza procedee de analiza comparativa, estimarea valorii activelor in speta facandu-se prin compararea atributelor proprii cu cele ale proprietatilor imobiliare similare identificate.

In urma reevaluarilor au existat atat cresteri de valoare a imobiliarilor corporale pentru activitatea de exploatare, iar acestea s-au reflectat la rezerve la data de 31.12.2015.

Valorile la care sunt inregistrate activele corporale ale filialelor reprezinta valori prudentiale adecvate contextului actual in care acestea isi desfasoara activitatea, in sepecial segmentul de productie conserve si preparate din carne.

## 17. Imobilizari necorporale

*In lei*

Cost	Fond	Fond	Ch constit	Licente	Avansuri	Total
	comercial Filiale	comercial Investco				
Sold la 1 ianuarie 2015	<b>0</b>	<b>2.748.760</b>	<b>64.752</b>	<b>1.678.167</b>	<b>1.916.065</b>	<b>6.407.744</b>
Intrari active prin consolidare filiala noua			774	0	0	774
Fond comercial prin consolidare filiala noua	12.205					12.205
Achizitii			0	95.877	5.728	101.605
Transfer de la avansuri la licente			0	1.921.793	-1.921.793	0
Iesiri			0	-25.258	0	-25.258
Casari		-2.748.760	-37.357	-1.091	0	-2.787.208
Corectie			-27.395	0	0	-27.395
Sold la 31 decembrie 2015	<b>12.205</b>	<b>0</b>	<b>774</b>	<b>3.669.488</b>	<b>0</b>	<b>3.682.467</b>

Amortizare si pierderi din depreciere	Fond	Fond	Ch constit	Licente	Avansuri	Total
	comercial Filiale	comercial Investco				
<b>Sold la 1 ianuarie 2015</b>	<b>0</b>	<b>2.645.262</b>	<b>24.424</b>	<b>671.626</b>	<b>0</b>	<b>3.341.312</b>
Intrari active prin consolidare filiala noua		0	83	0	0	83
Inregistrare depreciere de valoare		103.498	0	0	0	103.498
Amortizarea in cursul anului		0	12.950	588.280	0	601.230
Amortizarea aferenta iesirilor		0	0	-4.505	0	-4.505
Amortizare aferenta casarilor		-2.748.760	-37.375	-1.091	0	-2.787.226
<b>Sold la 31 decembrie 2015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>82</b>	<b>1.254.310</b>	<b>0</b>	<b>1.254.391</b>

Valori contabile	Fond	Fond	Ch constit	Licente	Avansuri	Total
	comercial	comercial				
Sold la 1 ianuarie 2015	0	103.498	40.328	1.006.541	1.916.065	3.066.432
Sold la 31 decembrie 2015	12.205	0	693	2.415.178	0	2.428.076

Componenta soldului imobiliarilor necorporale este constituita din programe informatice, licente soft si fond comercial. Avansuri si imobilizari necorporale in curs reprezinta avansuri platite pentru achizionarea unui program informatic pentru tranzactionare si back-office.

Prin noua platforma de tranzactionare Tradis, clientii SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A.

vor avea acces la peste 100 de pietele externe si vor putea tranzactiona mai multe tipuri de instrumente financiare (actiuni, CFD-uri, futures, marfuri, metale). Acest avans s-a inchis in anul 2015 si s-a trecut pe imobilizari necorporale suma, in urma finalizarii achizitiei.

La data de 04 mai 2011, Societatea a incheiat un contract cu un prestator de servicii IT in vederea achizitionarii platformei de tranzactionare Tradis. Obiectul contractului consta in furnizarea de catre prestator a platformei de tranzactionare pe piata locala si a platformei de tranzactionare pe pietele externe, aceasta platforma fiind de tip Multi-Market si Multi-Asset. Platforma a fost finalizata in cursul anului 2015, incepand cu 01 martie 2015 fiind singura platforma folosita atat de catre clientii Societatii, cat si de catre Societate.

Duratele de viata utilizate la calculul imobilizarilor necorporale sunt in medie de 3 ani, metoda de amortizare utilizata este cea liniara. Durata ramasa de amortizat in cazul imobilizarilor necorporale este in medie de 12 luni.

Fondul comercial nou creat in cursul perioadei este aferent segmentului de asigurari in urma includerii in consolidare a acestei componente incepand cu exercitiul financiar incheiat la data de 31.12.2015.

## 18. Investitii imobiliare

<i>In lei</i>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Sold la 1 ianuarie</b>	534.864	553.969
Transferuri la imobilizari corporale in cursul anului	613.909	0
Pierderi din deprecieri, inregistrate pe cheltuieli	0	-19.105
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>1.148.773</b>	<b>534.864</b>

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

In cursul anului 2015, cladirea din Arad a fost transferata de la investitii imobiliare la active disponibile pentru vanzare iar cladirea din Bucuresti a fost transferata de la active disponibile pentru vanzare la investitii imobiliare.

La data de 31 decembrie 2015 toate investitiile imobiliare au fost inchiriate.

Investitiile imobiliare reprezentand cladiri si terenuri au fost reevaluate la data de 31.12.2015. Evaluarea a fost realizata de catre un expert evaluator, societatea NEOCONSULT VALUATION in conformitate cu Standardele Internationale de Evaluare si a metodologiei de lucru recomandate de catre ANEVAR.

Valorile s-au estimat prin metoda comparatiilor de piata. Aceasta abordare utilizeaza preturile de vanzare sau chiriile proprietatilor imobiliare similare cu cele supuse evaluarii ca baza pentru estimarea valorii juste a acesteia.

Abordarea prin piata se bazeaza pe analiza pietei imobiliare specifice si utilizeaza procedee de analiza comparativa, estimarea valorii activelor in speta facandu-se prin compararea atributelor proprii cu cele ale proprietatilor imobiliare similare identificate.

Veniturile din chirii, respectiv cheltuielile de intretinere aferente investitiilor imobilizare se prezinta astfel:

<i>In lei</i>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Venituri din chirii	33.115	25.933
Cheltuieli de intretinere aferente	8.142	0

## 19. Investitii in entitatile asociate si filiale

Grupul detine interese fara control in cateva societati comerciale, interes determinat fie de procentul de actiuni detinute, fie de numarul de administratori care isi exercita activitatea in cadrul societatilor comerciale respective, fara insa a detine controlul. Grupul a aplicat IAS 39 pentru aceste entitati.

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

<b>Societate</b>	<b>Simbol</b>	<b>Procent detinere in 2015</b>	<b>Procent detinere in 2014</b>
<b>Entitati consolidate prin integrale globale</b>			
Facos S.A.	-	89,69%	83,02%
SAI Broker S.A.	-	99,98%	99,98%
Confident S.A.	-	98,00%	0,00%
<b>Entitati consolidate prin punere in echivalenta</b>			
Minesa S.A. Cluj	-	38,10%	15,80%
<b>Alte detineri</b>			
Remat Maramures S.A.	REMM	0,00%	24,89%
Anteco S.A. Ploiesti	ANTE	19,93%	19,93%
Transchim S.A. Bucuresti	TRAI	0,00%	18,12%
Napochim S.A. Cluj	NACH	18,46%	18,46%
Napochim Imobiliare	NCHI	18,46%	0,00%
Cemacon S.A. Zalau	CEON	14,61%	20,27%
Petal S.A. Husi	PETY	15,04%	15,04%

In cursul anului 2015 nu s-au inregistrat dividende de incasat de la societatile asociate (2014: 0 lei).

In cursul anului 2015, tranzactiile cu partile afiliate respectiv asociate, altele decat cele luate in considerare in scopul intocmirii prezentelor situatii financiare consolidate (adica altele decat cele compensate in cadrul grupului), sunt prezentate in tabelul de mai jos:

<b>Denumire persoana afiliata</b>	<b>Trazactii efectuate in cursul anului 2015</b>
Fondurile administrate de S.A.I. Broker S.A.	- achizitii nete de unitati de fond la FDI Fix Invest administrat de SAI Broker in valoare de 2.018 mii lei; - achizitii nete de unitati de fond la FDI Prosper Invest administrat de SAI Broker in valoare de 2.000 mii lei; - achizitii nete de unitati de fond la FII Smart Money administrat de SAI Broker in valoare de 950 mii lei; - achizitii nete de unitati de fond la FII Optim Invest administrat de SAI Broker in valoare de 100 mii lei; - incasare venituri din chirii in suma de 11 mii lei.
Napochim S.A.	- imprumuturi transferate la Napochim Imobiliare in suma de 700 mii lei; - dobanzile aferente in suma de 17,57 mii lei; - dobanzi incasate in suma de 51,77 mii lei; - dobanzi transferate la Napochim Imobiliare in suma de 1.07 mii lei;
Napochim Imobiliare S.A.	- imprumuturi transferate de la Napochim Imobiliare in suma de 700 mii lei; - dobanzi aferente in suma de 8.25 mii lei; - dobanzi incasate in suma de 7.21 mii lei;
Anteco S.A.	Nu s-au realizat tranzactii cu actiuni ANTE in cursul anului 2015;
Remat S.A.	
Maramures	- vanzari de 80.767 actiuni in valoare totala de 1.249 mii lei;
Cemacon S.A.	- Nu s-au realizat tranzactii cu actiuni CEON in cursul anului 2015;
Petal S.A.	- Nu s-au realizat tranzactii cu actiuni PETY in cursul anului 2015;
Minesa S.A.	- achizitie 124.229 nr actiuni, valoare 3.885 mii lei; - vanzare 66.140 nr actiuni, val 1.932,84 mii lei;

In cursul anului, societatea a mai efectuat tranzactii cu urmatoarele persoane afiliate:

- Buliga Mihaela - vanzare 7.300 actiuni Minesa, valoare 219.000 lei;
- Ionescu Flavia Liana - vanzare 32.920 actiuni Minesa, valoare 987.600 lei.

Soldurile cu partile afiliate, altele decat cele care au fost compensate prin consolidare, se prezinta astfel:

<b>Solduri la entitati afiliate</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2015</b>
Imprumut Napochim S.A.	1.284.649	584.649
Imprumut Napochim Imobiliare SA	0	700.000
Dobanda aferenta imprumutului Napochim SA	36.134	869
Dobanda aferenta imprumutului Napochim Imobiliare SA	0	1.040
<b>Subtotal:</b>	<b>5.038.455</b>	<b>1.412.503</b>

<b>Solduri participatii la societati</b>		
Cemacom SA	4.610.727	5.663.466
Minesa SA	941.452	2.894.013
Petal SA	305.409	259.225
Anteco SA	976.575	461.720
Napochim SA	2.209.179	527.980
Napochim Imobiliare SA	0	1.583.940
<b>Subtotal:</b>	<b>9.043.342</b>	<b>11.390.344</b>

**Solduri participatii la fonduri de investitii administrate de SAI Broker SA**

FDI Fix Invest	1.803.585	3.960.407
FDI Plus Invest	948.962	966.641
Smart Money	98.758	1.027.211
FII BET-FI Index Invest	1.500.000	1.767.670
FDI Prosper Invest	0	2.031.891
FII Optim Invest	0	98.064
<b>Subtotal:</b>	<b>4.351.305</b>	<b>9.851.884</b>

Soldurile acordate reprezinta imprumuturi partilor afiliate si dobanzile aferente, conform contractelor de credit intre parti. Imprumuturile au fost acordate pentru buna desfasurare a activitatii economice a imprumutatului si li se percepe o dobanda egala cu rata de referinta practicata a BNR. Scadenta imprumuturilor este 31.03.2016 la imprumutul acordat societatii Napochim Imobiliare S.A. si 31.12.2015 la imprumutul acordat societatii Napochim S.A. Cu exceptia acestora, nu exista alte creante/datorii cu partile afiliate.



## Informatiile financiare sumarizate ale investitiilor in entitatile asociate/filiale

<b>Pentru 2014</b>	<b>Total</b>	<b>Total ponderat</b>	<b>FACOS</b>	<b>SAI BROKER</b>	<b>REMM</b>	<b>ANTE</b>	<b>CEON</b>	<b>NACH</b>	<b>TRAI</b>	<b>PETY</b>	<b>MINESA</b>		
<b>Procent de detinere</b>	<b>100,00%</b>	<b>28,46%</b>	<b>83,02%</b>	<b>99,98%</b>	<b>24,89%</b>	<b>19,93%</b>	<b>20,27%</b>	<b>18,46%</b>	<b>18,12%</b>	<b>15,04%</b>	<b>15,80%</b>		
Active curente	107.027.692	7.912.900	5.508.673	779.089	9.028.026	1.070.600	56.681.359	14.009.630	1.923.792	15.652.721	2.373.802		
Active imobilizate	197.001.840	15.443.408	16.159.184	253.505	3.817.330	6.544.628	119.400.620	17.894.975	10.055.244	18.444.928	4.431.426		
Total active	304.029.532	23.356.308	21.667.857	1.032.594	12.845.356	7.615.228	176.081.979	31.904.605	11.979.036	34.097.649	6.805.228		
Datorii-total	224.891.028	16.218.918	10.552.432	38.759	7.721.400	485.497	158.041.658	17.829.920	15.510.652	14.073.526	637.184		
Capitaluri proprii	79.138.503	7.137.390	11.115.425	993.835	5.123.956	7.129.731	18.040.320	14.074.685	-3.531.616	20.024.123	6.168.044		
Cifra de afaceri	122.949.293	9.309.020	9.911.991	140.885	4.686.537	3.851.222	54.999.028	5.996.040	8.914.894	32.417.731	2.030.965		
Venituri totale	137.028.171	10.510.740	11.339.648	195.186	6.460.866	3.952.558	62.397.660	6.287.124	11.580.573	32.954.111	1.860.445		
Cheltuieli totale	143.683.221	11.096.430	12.334.384	140.885	5.510.213	4.796.467	65.418.108	9.041.662	12.137.196	32.450.681	1.853.625		
Profit /pierdere	-5.841.712	-631.688	-994.736	-332.189	799.420	-843.909	-1.572.489	-2.754.538	-556.623	406.532	6.820		
Cota parte din profit/pierdere:	-1.993.039	-370.524	-825.830	-332.123	198.976	-168.191	-318.744	-508.488	-100.860	61.142	1.078		
<b>Pentru 2015</b>	<b>Total</b>	<b>Total ponderat</b>	<b>FACOS</b>	<b>SAI BROKER</b>	<b>REMM</b>	<b>ANTE</b>	<b>CEON</b>	<b>NACH</b>	<b>NCHI</b>	<b>TRAI</b>	<b>PETY</b>	<b>MINESA</b>	<b>CONFIDENT</b>
<b>Procent de detinere</b>	<b>100,00%</b>	<b>23,13%</b>	<b>89,69%</b>	<b>99,98%</b>	<b>0,00%</b>	<b>19,93%</b>	<b>14,61%</b>	<b>18,46%</b>	<b>18,46%</b>	<b>0,00%</b>	<b>15,04%</b>	<b>38,10%</b>	<b>98,00%</b>
Active curente	82.066.192	3.882.676	2.778.128	659.491	0	1.651.313	43.623.064	12.109.625	587	0	18.468.194	2.637.441	138.349
Active imobilizate	198.476.448	10.455.116	14.823.152	209.683	0	6.451.677	118.818.691	25.410.123	11.419.899	0	17.248.285	4.094.246	692
Total active	280.542.640	14.337.792	17.601.280	869.174	0	8.102.990	162.441.755	37.519.748	11.420.486	0	35.716.479	6.731.687	139.041
Datorii-total	119.691.661	5.304.552	4.033.589	38.252	0	965.044	71.265.060	26.524.241	824.040	0	15.557.217	423.849	60.369
Capitaluri proprii	150.598.087	8.445.464	12.862.018	830.922	0	7.101.946	91.176.694	1.623.605	10.596.446	0	20.159.262	6.168.522	78.672
Cifra de afaceri	104.835.856	5.795.048	9.953.152	239.497	0	3.025.950	67.885.432	4.632.764	0	0	17.475.650	1.453.769	169.642
Venituri totale	145.527.128	7.296.876	9.925.862	337.209	0	3.207.227	102.367.649	5.453.472	0	0	22.108.684	1.950.368	176.657
Cheltuieli totale	135.344.491	7.225.976	11.157.487	497.041	0	3.234.992	89.071.464	7.017.635	231.074	0	21.930.889	1.949.890	254.019
Profit /pierdere	13.659.292	289.478	-1.235.625	159.831	0	27.766	13.296.185	1.564.163	-231.074	0	154.930	478	-77.362
Cota parte din profit/pierdere:	1.193.430	#VALUE!	-1.108.232	159.799	0	5.534	1.942.573	288.744	-42.656	0	23.301	182	-75.815

**20. Investitii financiare**

<i>In lei</i>		<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Investitii financiare pe termen lung</b>			
Active financiare disponibile pentru vanzare - la cost	necotate	575.406	679.910
Active financiare disponibile pentru vanzare - la valoarea justa, din care:		<u>6.159.873</u>	<u>6.808.886</u>
	cotate	4.441.016	4.242.500
	necotate	1.718.857	2.566.386
Active financiare disponibile pentru vanzare la entitati afiliate - la valoarea justa, din care:		<u>18.088.991</u>	<u>13.041.068</u>
(CEON, ANTE, NACH, NCHI, REMM <sub>2014</sub> )	cotate	8.237.106	8.689.764
(investitii la fondurile SAI Broker SA)	necotate	9.851.885	4.351.304
<b>Total investitii financiare pe termen lung:</b>		<u>24.824.270</u>	<u>20.529.864</u>
<b>Investitii financiare pe termen scurt</b>			
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere - detinute pentru tranzactionare	cotate	2.917.993	14.938.953
Instrumente financiare derivate - futures	cotate	0	301.860
Alte instrumente financiare (marja la IB, etc)		1.433.371	0
Depozite la banci mai mari de 3 luni		405.000	406.900
<b>Total investitii financiare pe termen scurt:</b>		<u>4.756.364</u>	<u>15.647.713</u>
<b>Total investitii financiare</b>		<u>29.580.634</u>	<u>36.177.577</u>

Actiunile necotate clasificate ca disponibile pentru vanzare sunt inregistrate la cost atunci cand nu este posibila aplicarea unor metode de evaluare. Aceasta categorie cuprinde actiuni detinute de societate la institutiile pietei de capital (Depozitarul Sibex, Fondul de Compesare a Investitorilor, Casa Romana de Compensare, Casa de Compensatie Bucuresti, Bursa Romana de Marfuri Bucuresti).

La 31 decembrie 2015, existau pozitii deschise pe contul House pe pietele internationale pentru operatiunile de acoperire a riscurilor. 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.

**Analiza de senzitivitate – riscul de pret asociat instrumentelor de capitaluri**

La 05.01.2015, din titlurile de capital detinute companie, **cotate la Bursa de Valori Bucuresti** erau de 26.45 milioane lei.. In vederea determinarii corelatiei dintre randamentul portofoliului propriu de instrumente financiare si randamentul pietei, asupra valorii zilnice a portofoliului au fost realizate

ajustari care sa anuleze influenta operatiunilor de tranzactionare sau de transfer in/out de instrumente financiare.

Pentru investitiile cotate la BVB, indicele de corelare al portofoliului cu randamentul mediu al pietei (indicele BET) este de 0,3423 (-0.07 pentru anul 2014), fie ca este vorba de titluri la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere fie titluri disponibile pentru vanzare.

Influenta variatiei pretului de piata asupra situatiilor financiare este urmatoarea:

- In cazul titlurilor disponibile pentru vanzare, o variatie a indicelui BET cu 1% determina o variatie a capitalurilor proprii cu 44.267 lei.

- Pentru investitiile clasificate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, impactul asupra profitului ar consta in intr-o crestere sau descrestere cu 46.272 lei.

Variatia totala a sumelor inregistrate in contul de rezultate global la o variatie de 1% a indicelui BET ar fi de 90.539 lei.

In decursul anului 2015, indicele BET a inregistrat o volatilitate medie de 12,81%, si o diferenta intre maximul si minimul anului de 13,04%.

## 21. Alte investitii financiare

<i>In lei</i>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Alte investitii financiare pe termen lung</b>		
Garantii constituite	335.105	421.160
Alte imprumuturi acordate	1.284.649	1.284.649
Dobanzi aferente imprumuturilor acordate	2.033	36.134
<b>Total alte investitii financiare pe termen lung:</b>	<b>1.621.787</b>	<b>1.741.943</b>
<b>Alte investitii financiare pe termen scurt</b>		
Credite in marja acordate clientilor	8.846.512	800.000
Dobanzi aferente creditelor in marja	0	16.132
<b>Total alte investitii financiare pe termen scurt:</b>	<b>8.846.512</b>	<b>816.132</b>
<b>Total alte investitii financiare</b>	<b>10.468.299</b>	<b>2.558.075</b>

Expunerea entitatii la riscurile de credit, valutar si de rata a dobanzii asociate altor investitii este prezentata in nota privind *Instrumente financiare*.

## 22. 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>2015</b>	<b>2014</b>
Pierderi fiscale curente si precedente	-51.116.337	-45,729,296
	<b>-51.116.337</b>	<b>-45,729,296</b>
Cota de impozitare	16%	16%
Creante privind impozitul amanat nerecunoscute:	8.178.614	7,316,687

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**

<i>In lei</i>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Diferente din reevaluare	2,370,919	1,315,562
	<b>2,370,919</b>	<b>1,315,562</b>
Cota de impozitare	16%	16%
Datorii privind impozitul amanat nerecunoscute:	379,347	210,490

Pierderile fiscale se pot recupera intr-o perioada de 7 ani incepand cu anul 2010.

Creantele din impozitul pe profit amanat nu au fost inregistrate in situatiile financiare, deoarece exista posibilitatea ca o parte din aceste sume sa nu poata fi recuperate. In decizia privind recunoasterea sau nu a acestor sume s-a aplicat principiul prudentei.

#### **Datorii privind impozitul pe profit amanat recunoscute**

Nu au fost inregistrate creante fiscale.

Datoriile privind impozitul amanat inregistrate sunt atribuibile urmatoarelor elemente:

<i>In lei</i>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
- Imobilizari corporale (Facos)	6.714.341	6.941.124
- Venit amanat	784.834	982.697
	<b>7.499.175</b>	<b>7.923.821</b>

Datoriile privind impozitul amanat inregistrate sunt prezentate mai jos:

<i>In lei</i>	2015	2014
Datorii privind impozitul pe profit amanat recunoscute:		
- Aferente Imobilizarilor corporale (Facos)	1.074.294	1.110.581
- Aferente veniturii amanat (Facos)	125.573	157.232
<b>Total datorii privind impozitul pe profit amanat</b>	<b>1.199.869</b>	<b>1.267.812</b>

### Variatia datoriilor privind impozitul pe profit amanat

In tabelul de mai jos este prezentata variatia datoriilor privind impozitul pe profit amanat recunoscute aferente:

<i>In lei</i>	Sold la 31 dec. 2014	Recunoscute in contul de profit sau pierdere	Recunoscute la alte elemente ale rezultatului global	Sold la 31 dec. 2015
Imobilizarilor corporale (Facos)	1.110.581		-36.287	1.074.294
Veniturii amanat (Facos)	157.232	-31.659		125.573
	<b>1.124.215</b>	<b>-31.659</b>	<b>-36.287</b>	<b>1.199.869</b>

Sumele inregistrate in contul de profit sau pierdere cu titlu de Venit cu impozitul pe profit contin urmatoarele sume:

<i>In lei</i>	
Venit cu impozitul pe profit:	31.659
Cheltuiala cu impozitul pe profit la o filiala	-274
Venit net cu impozitul pe profit inregistrat in contul de profit sau pierdere	<b>31.384</b>

### 23. Stocuri

<i>In lei</i>	2015	2014
Materii prime si materiale consumabile	971.414	1.828.371
Productia in curs de executie	77.458	163.418
Produse finite si marfuri	500.004	730.137
	<b>1.548.876</b>	<b>2.721.926</b>

Nu exista stocuri inregistrate la valoarea justa mai putin costurile de vanzare si nici stocuri pentru care exista restrictii privind dreptul de proprietate.

In cursul anului financiar incheiat la 31 decembrie 2015 nu au fost inregistrate cheltuieli din depreciere pentru stocuri in situatia contului de profit sau pierdere.

#### 24. Creante comerciale si asimilate

<i>In lei</i>	2015	2014
Creante comerciale	1.196.673	888.803
Creante fata de stat	6.736	0
Creante fata de debitori	11.540	12.075
Alti debitori	253.022	275.395
Debitori din tranzactionarea instrumentelor financiare ale Grupului (Disponibilitati la institutii financiare nebancale)	2.292.522	6.978.296
Debitori din instrumente derivate tranzactionate de clienti (Disponibilitati la institutii financiare nebancale)	4.896.275	9.020.660
Cheltuieli in avans	190.655	152.574
	<b>8.847.423</b>	<b>17.327.803</b>
din care curente:	8.847.423	17.327.803

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

Cheltuielile privind pierderi din depreciere ale creantelor sunt cuprinse in contul de rezultate global la pozitia *Ajustari de valoare ale activelor circulante*.

#### 25. Numerar si echivalente de numerar

<i>In lei</i>	2015	2014
Disponibilitati la banci, numerar si echivalente de numerar	1.993.999	2.486.928
Depozite bancare pe termen scurt	50.000	630.000
<b>Subtotal</b>	<b>2.043.999</b>	<b>3.116.928</b>
Solduri ale clientilor in conturile la banci	13.769.608	11.510.092
<b>Total</b>	<b>15.813.607</b>	<b>14.627.020</b>

Soldurile clientilor aflate in conturi la banci sunt gestionate in mod separat si nu se pot utiliza decat in baza ordinelor de tranzactionare date de catre clienti.

Expunerea grupului la riscul de rata a dobanzii si o analiza de senzitivitate pentru activele si datoriile financiare sunt prezentate la nota privind instrumentele financiare.

## 26. Capital si rezerve

**Capitalul social** si numarul de actiuni emise au avut urmatoarea evolutie:

<i>In lei</i>	<b>Valoare capital social</b>	<b>Nr actiuni ordinare</b>	<b>Valoare nominala / actiune</b>
La 1 ianuarie 2014	84.670.467	338.681.867	0,25
La 31 decembrie 2014	84.670.467	338.681.867	0,25
La 1 ianuarie 2015	84.670.467	338.681.867	0,25
Diminuare capital social	30.630.480	931.948	
La 31 decembrie 2015	54.039.987	337.749.919	0,16

In Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor din 29 aprilie 2015 s-a decis diminuarea capitalului social al companiei in conformitate cu art. 207 si 208 din legea 31/1990 actualizata, de la valoarea de 84.670.466,75 lei la valoarea de 54.039.987,04 lei, in doua etape astfel:

1.1. Reducerea capitalului social de la 84.670.466,75 lei la 84.437.479,75 lei cu suma de 232.987 lei prin anulara unui numar de 931.948 actiuni cu valoarea nominala de 0,25 lei aflate la dispozitia societatii.

1.2. Reducerea capitalului social de la 84.437.479,75 lei la 54.039.987,04 lei cu suma de 30.397.492,71 lei prin diminuarea valorii nominale a actiunilor de la valoarea de 0,25 lei/actiune la 0,16 lei/actiune pentru: 1.2.1. acoperirea pierderilor reportate ale societatii la 31.12.2013 in valoare de 28.098.915 lei, 1.2.2. acoperirea sumei de 2.298.577,71 lei reprezentand parte din pierderea aferenta exercitiului financiar 2014.

<i>In lei</i>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Capital social:	54.039.987	84.670.467
Ajustare capital social	4.071.591	4.071.591
Actiuni proprii	0	-225.678
Prime	5.355	5.355

**Rezerve**

<i>In lei</i>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Diferente din reevaluarea imobilizarilor corporale nete de impozit pe profit amanat	930.356	241.524
Rezerve legale si statutare	4.767.793	4.754.412
Rezerve de valoare justa	1.971.600	-1.794.215
Alte rezerve	4.845.662	4.813.119
- din care aplicarea IAS 29 (ajustare la inflatie)	2.748.760	2.748.760
Rezerve legate de actiuni proprii	0	-649
Rezerve din consolidare	606.957	0
<b>Total rezerve si diferente din reevaluare</b>	<b>13.122.368</b>	<b>8.014.191</b>

**Rezultatul reportat**

<i>In lei</i>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Rezultat reportat IAS 29	-6.880.234	-6.880.234
Rezultat reportat	-3.382.330	-30.166.041
<b>Total rezultat reportat</b>	<b>-10.262.564</b>	<b>-37.046.275</b>

**Diferente din reevaluare**

Diferentele din reevaluare au inregistrat o crestere in anul 2015 in urma reevaluarii mijloacelor fixe.

**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 in conformitate cu IAS 29 "Raportarea financiara in economiile hiperinflationiste" cat si alte rezerve constituite din rezultatul anilor precedenti.

**Dividende si alte distribuii catre actionari**



In anul 2015 nu s-au acordat dividende actionarilor. Nu exista restrictii privind distribuirea de dividende.

### Rezultat reportat IAS 29

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

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

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

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

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

Cont	Debit	Credit
Ajustari ale capitalului social		4.071.591
Diferente din reevaluare*		59.884
Alte rezerve**		2.748.760
Rezultat reportat din adoptarea pt prima data a IAS 29	6.880.234	
<b>Total</b>	<b>6.880.234</b>	<b>6.880.235</b>

\* Incorporare rezerve din reevaluare in anul 2011.

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

### Rezultatul reportat

Rezultatul reportat contine sume transferate din contul de profit si pierdere inregistrat pe RAS, afectat si de inregistrarile efectuate prin retratarea pe IFRS.

## 27. Rezultatul pe actiune

### Rezultatul pe actiune de baza

Calculul rezultatului pe actiune de baza la 31 decembrie 2015 are la baza profitul atribuibil actionarilor (in totalitate actionari ordinari) si numarul mediu de actiuni ordinare in circulatie.

**Rezultat atribuit actionarilor ordinari**

<i>In lei</i>	2015			2014		
	Activitati continue	Activitati intrerupte	Total	Activitati continue	Activitati intrerupte	Total
Profitul perioadei, atribuit in intregime actionarilor ordinari	-3.348.159	0	<b>-3.348.159</b>	-1.195.646	0	<b>-1.195.646</b>

Profitul prezentat este dupa calculul impozitului pe profit.

**Numarul mediu ponderat al actiunilor ordinare**

In cursul anului 2015 au fost anulate 931.948 actiuni cu valoarea nominala de 0.25 lei.

Numar de actiuni la data de 01.01.2015	338.681.867
Efectul anularii actiunilor	-117.451
Numar mediu de actiuni in cursul anului 2015	338.564.416

Efectul anularii actiunilor este calculat prin ponderare cu numarul de zile.

**28. Imprumuturi**

Aceasta nota furnizeaza informatii cu privire la termenii contractuali ai imprumuturilor purtatoare de dobanda ale Grupului, evaluate la cost amortizat. Pentru mai multe informatii cu privire la expunerea Grupului la riscul de rata a dobanzii, riscul valutar si riscul de lichiditate, a se vedea nota privind instrumentele financiare.

<i>In lei</i>	2015	2014
<b>Datorii pe termen lung</b>		
Datorii privind leasingul financiar	87.471	198.192
	<b>87.471</b>	<b>198.192</b>
<b>Datorii pe termen scurt</b>		
Linii de credit garantate	1.795.000	1.940.316
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	154.927	197.753
	<b>1.949.927</b>	<b>2.138.069</b>
<b>Total imprumuturi</b>	<b>2.037.398</b>	<b>2.336.261</b>

Liniile de credit finanteaza activitatea curenta a Grupului. Aceste credite se prelungesc de la o perioada la alta prin acte aditionale la contractul de baza, in baza unei noi analize efectuata de catre societatea bancara.

**Termenii si scadentele imprumuturilor**

Termenii si conditiile imprumuturilor in sold sunt urmatoarele:

<i>In lei</i>	Moneda	Dobanda nominala	Anul scadentei	2015	2014
				Valoare contabila	
Linii de credit garantate	leu	R1M+2,95%	aug 2016	1.795.000	1.940.316
Datorii privind leasingul financiar	euro	10-13%	2016-2017	242.398	395.946
<b>Total</b>				<b>2.037.398</b>	<b>2.336.262</b>

Imprumuturile bancare sunt garantate cu cladiri si terenuri aferente cu o valoare contabila totala de 3.975.397 lei si alte garantii.

La semnarea Actului Aditonal nr.26 din data de 22 decembrie 2014, s-a stabilit diminuarea creditului cu suma de 10.000 lei, lunar, si prin Actul Aditonal nr. 30 din 21.08.2015 s-a stabilit rambursarea a 15.000 lei lunar. Perioada de utilizare a creditului s-a modificat trimestrial, ultimul act aditional incheiat in anul 2015 este nr. 31 prin care s-a stabilit prelungirea utilizarii creditului pana la data de 20 august 2016.

**29. Venituri amanate**

Veniturile amanate clasificate drept datorii curente constau in partea amanata a subventiilor guvernamentale care vor fi recunoscute ca venit in anii urmatiori. Veniturile amanate clasificate ca datorii pe termen lung sunt reprezentate de partea amanata din subventiile guvernamentale care nu vor fi recunoscute la venituri in cursul anului 2016.

Grupul a beneficiat de fonduri europene nerambursabile SAPARD in anul 2006 prin care s-au finantat 50% din investitiile totale de peste 1.9 milioane euro efectuate pentru construirea si modernizarea unor active utilizate in productie: sectie preparate din carne, depozite si utilaje. Finantarea primita, recunoscuta ca venit amanat, este amortizata pe durata de viata a activelor finantate.

Sold venit amanat la data de 01.01.2015	<b>982.697</b>
Venituri din subventii pentru investitii recunoscute in cursul anului*	197.863
Sold venit amanat la data de 31.12.2015	<b>784.834</b>

\*Subventiile pentru investitii sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere global la pozitia "Alte venituri".

**30. Provizioane***In lei*

Sold la 1 ianuarie 2014	5.712.266
Anulate in cursul perioadei	-4.970.970
Constituite in cursul perioadei	654.788
Sold la 31 decembrie 2014	1.396.084
Sold la 1 ianuarie 2015	1.396.084
Anulate in cursul perioadei	-1.075.301
Constituite in cursul perioadei	35.008
<b>Sold la 31 decembrie 2015</b>	<b>355.790</b>
Pe termen lung (peste 1 an)	0
Curente	355.790

Variatia conturilor de provizioane pentru riscuri si cheltuieli si ajustari de valoare reprezinta reduceri prin reluarea la venituri a provizioanelor pentru riscuri si cheltuieli si ajustari de valoare in urma incheierii unor tranzactii cu partile vatamate si civile in Dosarul nr. 6087/97/2009\*. La acest ligiu, directoare din cadrul fostei Sucursala Deva a fost trimisa in judecata iar SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A. este chemata in judecata ca parte responsabil civilmente. Recursul SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A. a fost respins, sentinta data fiind definitiva.

Valoarea aproximativa a prejudiciului cauzat clientilor Sucursalei Deva, rezultata din insumarea valorilor cu care acestea s-au constituit parte civila in procesul penal, este de aproximativ 2,5 milioane de euro.

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

Soldul la 31 decembrie 2015 il prezinta sume pe care Societatea considera ca le va plati in cursul perioadei urmatoare in procesele in care este implicata.

La finalul exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2015, SSIF Broker este parte la urmatoarele litigii, in calitate de parata:

- 1). Dosar nr. 6769/97/2011- Tribunalul Comercial Cluj-Napoca  
Reclamanta: Fratulescu Fabian Constantin Alexandru  
Parata: SSIF BROKER SA  
Obiect: pretentii (281.500 lei)  
Dosarul a fost suspendat si repus pe rol.

Prin hotararea pronuntata de catre Curtea de Apel Cluj a fost respins apelul formulat de catre SSIF Broker S.A. Societatea va depune recurs.

2). Dosar nr. 7076/221/2014 – Judecatoria Deva

Reclamant: Cotolan Petru si Cotolan Maria,

Parat: SSIF Broker SA,

Obiect: pretentii materiale in valoare de 59.500 lei,

Termen: 26.01.2016.

3). Dosar nr. 2/2015 – Curtea de Arbitraj Cluj Napoca

Reclamant: Oprea Andreiu

Parat: SSIF Broker SA

Obiect: pretentii materiale in valoare de 322.369 lei,

La termenul din 16.03.2015 s-a dispus suspendarea dosarului pana la pronuntarea hotararii de catre ICCJ in dosarul penal nr. 6087/97/2009.

4). Dosar nr. 1034/90/2014/a13

Reclamant : AMT SERVICII DE INSOLVENTA

Parat: SC HARINVEST S.A. si SSIF BROKER S.A.

Obiect: Actiune in anulare

Termen 27.01.2016.

5). Dosar nr.2236/117/2015 – Tribunalul Cluj

Reclamant: Danila Augustin

Parat: SSIF BROKER SA

Obiect: contestatie decizie de concediere

Termen: 11.12.2015

Prin hotararea pronuntata se admite in parte cererea.

6). Dosar 17707/211/2015

Reclamant: TRAINWIZZ SRL

Parat: SSIF BROKER SA

Obiect: somatie de plata 20.000 lei

Termen: 15.12.2015 – la acest termen s-a respins cererea TRAINWIZZ de a se emite o ordonanta presedintiala.

### 31. Datorii comerciale si alte datorii

<i>In lei</i>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Datorii comerciale	1.868.581	2.974.623
Efecte de comert de platit	172.550	1.264.642
Datorii catre angajati	438.253	384.438
Datorii cu bugetul statului	256.004	590.251
Datorii catre actionari privind capitalul	0	1.268.433

Dividende de plata	55.874	56.099
Creditori diversi	5.656.401	1.608.518
Alte datorii	170	0
	<u>8.447.833</u>	<u>8.147.004</u>
Pe termen scurt	8.447.833	7.435.999
Pe termen lung	0	711.006

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

Datoriile catre actionari privind capitalul au fost inregistrate in urma diminuarii capitalului social in anul 2010 si reprezinta sume neridicate de catre actionari. In cursul anului 2015 aceste sume au fost reluate la venituri conform Hotararii AGOA din data de 29.04.2015.

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 creditori 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 (4.361.876 lei).

Diferenta reprezinta datorie a societatii fata de institutia pietei de capital (Interactive Brokers), care are in contrapartida creanta fata de client.

Datoriile comerciale sunt legate in cea mai mare parte de segmentul de productie conserve si preparate din carne.

## 32. Instrumente financiare

### Riscul de credit

#### *Expunerea la riscul de credit*

Valoarea contabila a activelor financiare reprezinta expunerea maxima la riscul de credit. Cu toate acestea riscul preponderent al titlurilor de plasament poate fi considerat ca fiind riscul de pret. Expunerea la riscul de credit la data raportarii este urmatoarea:

<i>In lei</i>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Active financiare disponibile pentru vanzare - la cost	575.406	679.910
Active financiare disponibile pentru vanzare - la valoarea justa	24.248.864	19.849.953
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere - detinute pentru tranzactionare	2.917.993	14.938.953
Instrumente financiare derivate - futures	0	301.860

<i>In lei</i>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Alte instrumente financiare (marja la IB, etc)	1.433.371	
Depozite la banci mai mari de 3 luni	405.000	406.900
<b>Total investitii financiare</b>	<b>29.580.634</b>	<b>36.177.576</b>
Garantii constituite	335.105	421.160
Credite in marja acordate clientilor	8.846.512	800.000
Dobanzi aferente creditelor in marja	0	16.132
Leasing financiar acordat		-
Alte imprumuturi acordate	1.284.649	1.284.649
Dobanzi aferente imprumuturilor acordate	2.033	36.134
<b>Total alte investitii financiare</b>	<b>10.468.299</b>	<b>2.558.075</b>
Creante comerciale	1.196.673	888.798
Creante fata de stat	6.736	5
Creante nete fata de debitori	<u>11.540</u>	<u>12.075</u>
<i>Angajati cu angajamente de plata</i>		-
<i>Debitori fosti angajati si terti</i>	<i>11.540</i>	<i>12.075</i>
Alti debitori	253.022	275.395
Debitori din tranzactionarea instrumentelor financiare ale Grupului (Disponibilitati la institutii financiare nebanclare)	2.292.522	6.978.296
Debitori din instrumente derivate tranzactionate de clienti (Disponibilitati la institutii financiare nebanclare)	4.896.275	9.020.660
<b>Total creante comerciale si alte creante</b>	<b>8.656.768</b>	<b>17.175.229</b>
Cont in banca aferent clientilor	13.769.608	11.510.092
Disponibilitati in banci, numerar si echivalente, exclusiv depozite bancare pe termen scurt	1.993.999	2.486.928
Depozite bancare pe termen scurt	50.000	630.000
<b>Total instrumente financiare</b>	<b>64.519.308</b>	<b>70.537.900</b>

Debitorii din tranzactionarea instrumentelor financiare ale entitatii reprezinta sume trimise la burse nationale sau internationale in scopul efectuarii de tranzactii, profit real sau alte sume existente la bursa, destinate efectuarii unor tranzactii viitoare. Aceste sume nu sunt aferente valorii unor instrumente financiare, ci reprezinta practic disponibil aflat la terti.

Debitorii din instrumente financiare tranzactionate de clienti reprezinta sume similare, inasa aferente clientilor. La pozitia financiara este inregistrata pe de-o parte o creanta pentru aceste sume, iar pe de alta parte o datorie fata de clienti.

Expunerea maxima la riscul de credit a investitiilor financiare in functie de domeniul de activitate al societatilor unde se detin titluri de capital a fost:

<i>In lei</i>	<b>2015</b>		<b>2014</b>	
Constructii si materiale de constructii	5.848.473	19,77%	4.722.761	13,05%
Energie si utilitati	0	0,00%	1.420.692	3,93%
Industria prelucratoare	5.159.150	17,44%	4.497.487	12,43%
Echipamente industriale	259.225	0,88%	555.361	1,54%
Financiar bancar	12.653.365	42,78%	17.331.630	47,91%
Alimentar	5.660.421	19,14%	4.386.619	12,13%
Servicii	0	0,00%	3.167.749	8,76%
Altele	0	0,00%	95.275	0,26%
<b>Total investitii financiare</b>	<b>29.580.634</b>		<b>36.177.574</b>	100,00%

### ***Pierderi din depreciere***

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

Activele financiare disponibile pentru vanzare inregistrate la cost sunt cele necotate la bursa.

La 31.12.2015 plasamentele semnificative din aceasta categorie sunt reprezentate in cea mai mare parte de titluri detinute la cateva societati ce inregistreaza o buna situatie financiara.

### ***Credite in marja***

Societatea a relansat acest produs in cursul anului 2012 (dupa ce creditele acordate anterior, in prima lansare a produsului, au fost inchise in cursul anului 2011). In cursul anul 2014 s-au incasat sumele acordate in 2013. Soldul imprumutului acordat in 2014 a fost scadent in iulie 2015. De asemenea, incepand cu anul 2015 Societatea s-a concentrat si mai mult pe promovarea acestui produs.

Soldurile brute si deprecierea acestor credite sunt urmatoarele:

<i>In lei</i>	<b>2015</b>		<b>2014</b>	
	<b>Valoare bruta</b>	<b>Depreciere</b>	<b>Valoare bruta</b>	<b>Depreciere</b>
Credite in marja	8.846.512	0	800.000	0
<b>Sold net</b>	<b>8.846.512</b>	<b>0</b>	<b>800.000</b>	<b>0</b>

### ***Debitori***

Soldurile brute si deprecierea acestora sunt urmatoarele:



<i>In lei</i>	2015		2014	
	Valoare bruta	Depreciere	Valoare bruta	Depreciere
Debitori fosti angajati si terti	2.945.153	(2.933.613)	2.958.582	(2.946.507)
<b>Sold net</b>	<b>11.540</b>		<b>12.075</b>	

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

<i>In lei</i>	2015	2014
Sold la 1 ianuarie	2.946.507	3.796.878
Provizioane suplimentare	12.073	9.817
Anulare provizioane	-24.967	-850.188
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>2.933.613</b>	<b>2.956.507</b>

In anul 2015 s-au reluat la venituri ajustari de valoare in suma de 24.967 lei aferent unor treceri pe cheltuieli din pierderi debitori 8.422 lei, precum si recuperari de creante in valoare de 16.545 lei.

In anul 2014 s-au reluat la venituri ajustari de valoare in suma de 850.188 lei aferent unor treceri pe cheltuieli din pierderi debitori 832.242 lei, precum si recuperari de creante in valoare de 17.946 lei.

### **Creante comerciale**

Structura pe vechime a creantelor comerciale (la valoare bruta) la data raportarii a fost:

<i>In lei</i>	2015		2014	
	Valoare bruta	Depreciere	Valoare bruta	Depreciere
Nerestante	933.360		216.262	
Alte restante intre 0 si 30 zile	124.014		558.318	
Alte restante intre 31 si 90 zile	0		36.995	
Alte restante intre 91 si 365 zile	57.423		58.270	
Restante incerte din cursul anului	0		1.100	
Restante mai mari de 1 an	774.576	-692.700	980.835	-962.981
<b>Total:</b>	<b>1.889.373</b>	<b>-692.700</b>	<b>1.851.780</b>	<b>-962.981</b>
<b>Sold net:</b>	1.196.673		888.799	

Miscarea provizioanelor pentru deprecierea creantelor comerciale in cursul anului a fost urmatoarea:

In lei	2015	2014
Sold la 1 ianuarie	962.981	964.081
Pierderi din depreciere recunoscute		
Pierderi din depreciere reluate la venit	-270.281	-1.100
Sold la 31 decembrie	692.700	962.981

Pentru sumele in sold mai mari de 1 an de zile sau incerte exista demarate actiuni de recuperare, iar o parte din acestea sunt in litigiu.

Grupul considera ca sumele pentru care nu s-au constituit provizioane si care sunt restante cu mai mult de 30 zile vor fi incasate.

**Riscul de lichiditate**

Scadentele contractuale ale datoriilor financiare, inclusiv platile estimate de dobanda sunt urmatoarele:

**31 decembrie 2015**

<i>In lei</i>	<b>Valoare contabila</b>	Fluxuri de numerar contractuale	Mai putin de 6 luni	6-12 luni	1-2 ani	2-5- ani	Mai mult de 5 ani
Linii de credit (de regula se prelungesc la scadenta)	1.795.000	-1.795.000	0	-1.795.000	0	0	0
Contracte de leasing	242.398	-242.398	-75.934	-68.993	-77.018	-20.453	0
Datorii comerciale si alte datorii, exclusiv fata de actionari	8.391.959	-8.391.959	-8.391.959	0	0	0	0
Datorii fata de actionari	55.874	-55.874	0	0	-55.874	0	0
	<b>10.485.231</b>	<b>-10.485.231</b>	<b>-8.467.893</b>	<b>-1.863.993</b>	<b>-132.892</b>	<b>-20.453</b>	<b>0</b>
Datorii fata de clienti	17.332.865		-17.332.865	0	0	0	0

Pozitia "datorii comerciale si alte datorii" 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 (4.361.876 lei).

**31 decembrie 2014**

<i>In lei</i>	<b>Valoare contabila</b>	Fluxuri de numerar contractuale	Mai putin de 6 luni	6-12 luni	1-2 ani	2-5- ani	Mai mult de 5 ani
Linii de credit (de regula se prelungesc la scadenta)	1.940.316	-1.940.316	0	-1.940.316	0	0	0
Contracte de leasing	395.945	-395.945	-94.179	-97.405	-187.203	-17.158	0
Datorii comerciale si alte datorii, exclusiv fata de actionari	6.963.061	-6.963.061	-6.252.055	0	-711.006	0	0
Datorii fata de actionari	1.324.742	-1.324.742	0	-1.268.433	-56.309	0	0
	<b>10.624.065</b>	<b>-10.624.065</b>	<b>-6.346.234</b>	<b>-3.306.154</b>	<b>-954.518</b>	<b>-17.158</b>	<b>0</b>
Datorii fata de clienti:	20.764.762	- 20.764.762	- 20.764.762				

Conform reglementarilor in vigoare, Societatea trebuie sa separe disponibilitatile clientilor de cele proprii, motiv pentru care acestea sunt prezentate distinct in analiza de mai sus. Aceste sume se afla fie in contul din banca, fie in curs de incasare.

**Riscul valutar**

Expunerea Grupului la riscul valutar este prezentata in continuare, in baza valorilor notionale:

<i>Sume in lei</i>	EUR 2015	USD 2015	EUR 2014	USD 2014
Disponibilitati pt tranzactii pe pietele externe (house + clienti)	3.978.857	4.062.193	12.347.288	2.532.625
Alte disponibilitati	148.969	6.633	31.768	6.066
<b>Expunere valutara neta</b>	4.127.826	4.068.826	12.379.056	2.538.692
<b>Total:</b>		<b>8.196.652</b>		<b>14.917.747</b>

Principalele cursuri de schimb valutar utilizate in cursul anului au fost:

<i>lei</i>	Curs mediu		Curs spot la data raportarii	
	2015	2014	2015	2014
1EUR	4.4450	4.4440	4.5245	4.4821
1USD	4.0057	3.3487	4.1477	3.6868

Soldurile care inregistreaza sume in valuta nu sunt semnificative in comparatie cu totalul activelor grupului; analiza senzitivitatii capitalurilor si contului de rezultat global la riscul valutar nu o consideram necesara.

**Riscul de rata a dobanzii**

La data raportarii profilul expunerii la riscul de rata a dobanzii aferent instrumentelor financiare purtatoare de dobanda detinute de Grup a fost:

<i>In lei</i>	Valoare contabila	
	2015	2014
<b>Instrumente cu rata variabila</b>		
Datorii financiare	1.795.000	1.940.316

Datoriile financiare sunt reprezentate de credite in lei, a caror dobanda este exprimata in functie de variabila Robor la 1 luna.

O variatie a Robor la 1 luna cu 100 puncte procentuale ar modifica profitul net al perioadei cu 15.078 lei (2014: 16.298 lei).

**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 aflate in litigiu sau incerte, la finalul perioadei de raportare, s-au constituit ajustari de valoare pentru intreaga lor valoare.

**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 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.

<i>In lei</i>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Total</b>
<b>31 decembrie 2015</b>			
Active financiare disponibile pentru vanzare	12.678.122	11.570.742	24.248.864
Active financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	2.917.993	0	2.917.993
Instrumente financiare derivate, de natura activelor financiare	0	0	0
Alte instrumente financiare	406.900	0	406.900
	<u>16.003.015</u>	<u>11.570.742</u>	<u>27.573.757</u>
Active financiare disponibile pentru vanzare - la cost			<u>575.406</u>
<b>Total investitii financiare</b>			<u><u>28.149.163</u></u>

<i>In lei</i>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Total</b>
<b>31 decembrie 2014</b>			
Active financiare disponibile pentru vanzare	12.932.264	6.917.690	19.849.954
Active financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	14.938.953	0	14.938.953
Instrumente financiare derivate, de natura activelor financiare	301.860	0	301.860
Alte instrumente financiare	406.900	0	406.900
	<u>28.579.977</u>	<u>6.917.690</u>	<u>35.497.667</u>
Active financiare disponibile pentru vanzare - la cost			<u>679.910</u>
<b>Total investitii financiare</b>			<u><u>36.177.577</u></u>

### Reclasificari

La sfarsitul anului 2015, Societatea a reclasificat titluri de la categoria active financiare tranzactionate la categoria titluri disponibile pentru vanzare, fara impact semnificativ asupra situatiilor financiare.

### 33. Active si datorii contingente

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

La data de 31.12.2015, societatea are indisponibilizata in contul de clienti 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 intern al societatii, a rezultat ca suma maxima care ar putea face obiectul indisponibilizarii ar fi de 14.575,37 lei, suma ce a fost déjà blocata de catre societate intr-un cont dedicat deschis la banca de decontare. Societatea intreprinde in prezent demersurile necesare pentru clarificarea situatiei sumelor din contul clientilor afectata de sechestrul asigurator.

In paralel cu litigiile mentionate la Nota privind Provizioanele si la paragraful precedent, se afla in curs litigii penale formulate de SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A. impotriva unor fosti angajati, precum si litigii in care SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A. 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 Broker avea calitatea de parte procesuala activa, care au fost castigate dar la care posibilitatile de recuperare efectiva sunt reduse.

### 34. Parti afiliate

#### Beneficii ale personalului cheie de conducere

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

#### Investitii in entitatile asociate

La nota 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.

In cazul societatii afiliate SC Facos SA, ultima persoana care controleaza este Asociatia salariatilor, iar in cazul SAI Broker SA, ultima persoana care controleaza este Adrian Danciu.

### 35. Evenimente ulterioare datei bilantului

Evenimentele ulterioare datei bilantului au fost luate in considerare la evaluarea conditiilor care existau la data de 31.12.2015 in ceea ce priveste pozitiile de creante si estimarile semnificative care au fost efectuate, inclusiv cele referitoare la constituirea provizioanelor pentru litigii.

- La data de 24.02.2016 a fost emisa Autorizatia ASF nr. 25/24.02.2016 prin care se autorizeaza schimbarea denumirii societatii din SSIF BROKER S.A. in SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A. in conformitate cu Hotararile AGEA din data de 16.12.2015. In data de 21.03.2016 a fost finalizata operatiunea de schimbare a denumirii societatii prin emiterea certificatului de inregistrare mentiuni de catre Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Cluj.
- La data de 25.01.2016, SSIF Broker S.A. a incheiat un contract de tranzactie judiciara cu societatea MOARA CIBIN SA, pentru stingerea litigiului din dosarul nr. 3883/85/2014 de pe rolul Tribunalului Sibiu, care are ca obiect obligarea la rascumpararea actiunilor ca urmare a implicarii societatii MOARA CIBIN intr-o operatiune de fuziune. Astfel prin semnarea contractului de tranzactie judiciara care se va depune si in instanta, MOARA CIBIN S.A. va achita suma de 2.547.411,17 lei aferenta actiunilor detinute de catre SSIF Broker SA, iar SSIF Broker S.A. renunta la orice pretentie fata de societatea MOARA CIBIN SA. Suma convenita de parti va fi achitata in doua transe, respectiv un avans de 509.482 lei in cinci zile lucratoare de la confirmarea de catre instanta judecatoreasca a tranzactiei prin hotarare de expedient dar nu mai tarziu de 14 zile lucratoare de la semnarea tranzactiei, iar diferenta pana in data de 15.05.2016;
- In conformitate cu hotararea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor care a avut loc in data de 16.12.2015, publicata in Monitorul Oficial al Romaniei, nr. 226, partea IV-a, din data de 15.01.2016, in concordanta cu prevederile legale care decurg din Regulamentul nr. 2273 al

Comisiei Europene din 22 decembrie 2003 de stabilire a normelor de aplicare a Directivei 2003/6/CE a Parlamentului European si a Consiliului Europei privind derogarile prevazute pentru programele de rascumparare si stabilizarea instrumentelor financiare, SSIF Broker S.A. initiaza programul de rascumparare de actiuni proprii astfel:

- obiectivul programului de rascumparare este de anulare a actiunilor si reducere a capitalului social - conform hotararii adunarii generale extraordinare a actionarilor din data de 16.12.2015, programul de rascumparare a actiunilor proprii are ca obiectiv rascumpararea unui numar maxim de 50.802.280 actiuni (maxim 15% din capitalul social), care pot fi dobandite la un pr t de achizitie intre 0,0400 lei/actiune si 0,1700 lei/actiune.
- programul de rascumparare a actiunilor proprii se va derula intr-un interval de maxim 18 luni de la publicarea in M. Of. a hotararii de rascumparare. Actiunea de rascumparare va fi initiata incepand cu data de 23.03.2016.
- pe perioada derularii programului de rascumparare vor fi respectate prevederile in legatura cu pretul efectiv si volumul fiecarei tranzactii realizate astfel cum sunt acestea prevazute in cadrul art. 5 "conditii privind operatiunile" din Regulamentul CE nr. 2273 din 2003 privind implementarea Directivei 2003/6/CE.

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

### **36. Onorarii ale auditorului financiar**

Onorariul contractat cu auditorul financiar pentru auditul statutar al situatiilor financiare anuale consolidate este de 9.000 lei.

Vicepresedinte C.A.,

Contabil sef,