



intermediem succesul

*Situații financiare
individuale IFRS
la 30 iunie 2016*



Cuprins

Pagina

Situatii financiare individuale

Situatia pozitiei financiare	3
Situatia contului de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global	4
Situatia modificarilor capitalurilor proprii	6
Situatia fluxurilor de trezorerie	8
Note la situatiile financiare	10

Situatia pozitiei financiare

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	30-Jun-16	31-Dec-15
Active			
Imobilizari necorporale	16	2,945,991	2,295,910
Imobilizari corporale	15	4,447,699	4,584,491
Investitii imobiliare	17	1,301,062	1,148,773
Active imobilizate detinute in scopul vanzarii	8	557,067	801,390
Investitii financiare disponibile pentru vanzare	19	32,510,565	32,845,610
Active financiare detinute la cost	19	1,333,160	601,608
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	19	4,781,174	10,079,441
Alte active financiare	20	11,028,004	10,609,164
Creante comerciale si alte creante	22	12,359,284	8,104,386
Cont in banca aferent clientilor	23	21,693,833	13,769,608
Numerar si echivalente de numerar	23	637,175	1,205,149
Total active		93,595,014	86,045,531
Capitaluri proprii	24		
Capital social		54,039,987	54,039,987
Ajustare capital social		4,071,591	4,071,591
Actiuni proprii		-24,047	0
Prime de capital		5,355	5,355
Rezerve		10,895,791	10,770,213
Rezultat reportat		-8,065,981	-7,029,407
Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor Societatii		60,922,696	61,857,739
Datorii			
Datorii privind leasingul financiar	26	65,780	95,916
Sume datorate clientilor (disponibilitatile clientilor)		26,201,962	17,332,865
Datorii comerciale si alte datorii	28	6,048,786	6,403,222
Provizioane	27	355,790	355,790
Total datorii		32,672,318	24,187,793
Total capitaluri proprii si datorii		93,595,014	86,045,532

Notele cuprinse in paginile 10 -59 sunt parte integranta a acestor situatii financiare.

Vicepreşedinte CA,

Contabil şef,

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

Raportare la 30 iunie

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	30-Jun-16	30-Jun-15
Activitati continue			
Venituri din comisioane si activitati conexe	9	1,274,899	2,527,736
Castiguri financiare nete alte decat dividende	13	1,977,730	3,911,294
Venituri financiare din dividende		68,346	278,014
Venituri din inchirieri	9	22,881	24,903
Alte venituri	10	19,197	1,282,373
Venituri din anularea de provizioane pentru riscuri si cheltuieli		0	748,879
Total venituri din activitati continue		3,363,053	8,773,199
Cheltuieli cu materii prime, materiale		-73,036	-119,007
Cheltuieli cu energia si apa		-48,502	-76,470
Cheltuieli cu personalul	12	-2,105,850	-2,597,667
Cheltuieli cu impozite si taxe		-72,672	-72,044
Cheltuieli privind prestatii externe		-1,385,570	-2,003,402
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale exclusiv fondul comercial		-462,858	-318,795
Pierderi financiare nete	13	-301,141	-2,734,145
Alte cheltuieli	11	-10,567	-879,627
Costuri aferente vanzarilor		-4,460,196	-8,801,157
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli	27	0	0
Rezultatul activitatilor de exploatare		-1,097,143	-27,958
Profit inainte de impozitare		-1,097,143	-27,958
Profit din activitati continue		-1,097,143	-27,958
Activitati intrerupte			
Profit(pierdere) din activitati intrerupte (dupa impozitare)	7	0	0
Profitul perioadei		-1,097,143	-27,958
Alte elemente ale rezultatului global			
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferate in contul de profit sau pierdere		432,683	525,893
Pozitii ce pot fi reclasificate la profit si pierdere			
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare		-230,195	-452,729
Modificari de valoare a imobilizarilor disponibile pentru vanzare			
Pozitii ce nu pot fi reclasificate la profit si pierdere			
Modificari de valoare a imobilizarilor utilizate			
Modificari de valoare a investitiilor imobiliare			
Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei		202,488	73,164
Total cont de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei		-894,655	45,206

Continuare pe pagina urmatoare

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

Raportare la 30 iunie

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	30-Jun-16	30-Jun-15
Profit atribuibil:			
Actionarilor Societatii		-1,097,143	-27,958
Profitul perioadei		<u>-1,097,143</u>	<u>-27,958</u>
Total rezultat global atribuibil:			
Actionarilor Societatii			
Total rezultat global aferent perioadei		<u>-894,655</u>	<u>45,206</u>
Rezultatul pe actiune	25		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)		-0.0032	-0.0001
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)		<u>-0.0032</u>	<u>-0.0001</u>
Activitati continue			
Rezultatul pe actiune de baza (lei)		-0.0032	-0.0001
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)		<u>-0.0032</u>	<u>-0.0001</u>

Notele cuprinse in paginile 10 -59 sunt parte integranta a acestor situatii financiare.

Vicepreședinte CA,

Contabil șef,

Situatia modificarii capitalurilor proprii pentru anul 2015

<i>In lei</i>	Capital social	Ajustari ale capitalului	Actiuni proprii	Prime de capital	Diferente din reevaluare	Rezerve legale si statutare	Rezerve din actiuni gratuite	Rezerve de valoare justa	Alte rezerve	Pierderi din actiuni proprii	Rezultatul reportat	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Rezultat reportat reevaluat capital IAS 29 inflatie	Total capitaluri proprii	Interese fara control	Total capitaluri proprii	Alte elemente ale rezultatului global
Sold la 1 ianuarie 2015	84,670,467	4,071,591	-225,678	5,355	1,315,562	4,587,875	234,902	-2,841,295	3,277,452	-649	-38,450,296	10,188,295	-6,880,234	59,953,346	0	59,953,346	
Total rezultat global aferent perioadei																	
Profit sau pierdere											-2,377,232			-2,377,232		-2,377,232	
Alte elemente ale rezultatului global																	
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferate in contul de profit sau pierdere								-862,045						-862,045	-	-862,045	-862,045
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare								4,093,256						4,093,256	-	4,093,256	4,093,256
Modificari de valoare a imobilizarilor disponibile pentru vanzare														0		0	
Modificari de valoare a imobilizarilor utilizate					1,055,358									1,055,358		1,055,358	1,055,358
Modificari de valoare a investitiilor imobiliare														0		0	
Alte modificari ale capitalurilor									-97,511		92,567			-4,944		-4,944	
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global																	
Diminuari ale capitalului social	-30,630,480		225,678						6,660	649	37,872,421	-7,474,928		0	0	0	
Total alte elemente ale rezultatului global	-30,630,480	0	225,678	0	1,055,358	0	0	3,231,211	-90,851	649	35,587,756	-7,474,928	0	4,281,625	0	4,281,625	4,286,569
Total rezultat global aferent perioadei	-30,630,480	0	225,678	0	1,055,358	0	0	3,231,211	-90,851	649	35,587,756	-7,474,928	0	1,904,393	0	1,904,393	
Operatiuni cu actiuni proprii																	
Rascumpararea actiunilor proprii														0	-	0	
Total operatiuni cu actiuni proprii			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Sold la 31 decembrie 2015	54,039,987	4,071,591	0	5,355	2,370,920	4,587,875	234,902	389,916	3,186,601	0	-2,862,540	2,713,367	-6,880,234	61,857,739		61,857,739	

Situatia modificarii capitalurilor proprii pentru semestrul I 2016

<i>In lei</i>	Capital social	Ajustari ale capitalului	Actiuni proprii	Prime de capital	Diferente din reevaluare	Rezerve legale si statutare	Rezerve din actiuni gratuite	Rezerve de valoare justa	Alte rezerve	Pierderi din actiuni proprii	Rezultatul reportat	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Rezultat reportat reevaluat capital IAS 29 inflatie	Total capitaluri proprii	Interese fara control	Total capitaluri proprii	Alte elemente ale rezultatului global
Sold la 1 ianuarie 2016	54,039,987	4,071,591	0	5,355	2,370,920	4,587,875	234,902	389,916	3,186,601	0	-2,862,540	2,713,367	-6,880,234	61,857,739	0	61,857,739	
Total rezultat global aferent perioadei																	
Profit sau pierdere											-1,097,143			-1,097,143			-1,097,143
Alte elemente ale rezultatului global																	
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferate in contul de profit sau pierdere								-230,195						-230,195	-	-230,195	-230,195
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare								432,683						432,683	-	432,683	432,683
Modificari de valoare a imobilizarilor disponibile pentru vanzare														0		0	
Modificari de valoare a imobilizarilor utilizate														0		0	
Modificari de valoare a investitiilor imobiliare														0		0	-
Alte ajustari ale capitalurilor							-234,902	595,833	-437,841		60,569			-16,341		-16,341	
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global																	
Diminuari ale capitalului social														0	0	0	
Total alte elemente ale rezultatului global	0	0	0	0	0	0	-234,902	798,321	-437,841	0	-1,036,574	0	0	186,147	0	186,147	202,488
Total rezultat global aferent perioadei	0	0	0	0	0	0	-234,902	798,321	-437,841	0	-1,036,574	0	0	-910,996	0	-910,996	
Operatiuni cu actiuni proprii																	
Rascumpararea actiunilor proprii			-24,047											-24,047	-	-24,047	
Total operatiuni cu actiuni proprii			-24,047	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-24,047	0	-24,047	
Sold la 30 iunie 2016	54,039,987	4,071,591	-24,047	5,355	2,370,920	4,587,875	0	1,188,237	2,748,760	0	-3,899,114	2,713,367	-6,880,234	60,922,696		60,922,696	

Notele cuprinse in paginile 10 -59 sunt parte integranta a acestor situatii financiare.

Situatia fluxurilor financiare

	Jun-15 RON	Jun-16 RON
Activități operaționale:		
(Pierdere)/Profitul brută	(27,959)	(1,097,143)
Ajustări pentru reconcilierea rezultatului net cu numerarul net utilizat în activitățile operaționale:		
Ajustarea valorii imobilizărilor corporale	332,903	462,858
Ajustarea valorii imobilizărilor financiare	(110,655)	44,247
Ajustarea valorii investițiilor pe termen scurt	1,344,432	(926,663)
Impozit pe profit	-	-
Provizioane pentru active circulante	6,199	-
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	(748,879)	-
Cheltuieli cu dobânzile	3,494	3,670
Venituri din dobânzi	(236,518)	(358,079)
Castiguri relative certificate turbo	(97,523)	-
Câștig/(pierdere) din vânzarea de imobilizări corporale	-	(3,177)
Venituri din dif de curs valutar, aferente IB și FXCM	58,545	102,143
Venituri din anulare datorie CS	(1,268,433)	-
Creșterea/(descreșterea) numerarului din exploatare înainte de modificările capitalului circulant	(744,394)	(1,772,144)
Modificări ale capitalului circulant:		
(Creștere)/Descreștere în soldurile de alte creanțe	(4,855,082)	(4,907,344)
(Creștere)/Descreștere în soldurile de venituri în avans	-	-
Creștere/(Descreștere) în soldurile de datorii comerciale și alte datorii	12,087,198	8,484,525
Creștere/(Descreștere) în soldurile de active disponibile la vânzare	-	244,323
Flux de numerar net generat de activitățile operaționale	6,487,722	2,049,360
Fluxuri de numerar din activități de exploatare:		
Impozit pe profit plătit	-	-
Incasari din dobanzi	226,003	358,079
Dobânzi plătite	(3,494)	(3,670)
Flux de numerar net generat de activități de exploatare	6,710,231	2,403,769
Fluxuri de numerar din activități de investiții:		
(Creștere)/Descreștere în soldurile de investiții financiare	10,232,794	6,027,036
Plata în numerar pentru achiziționare de imobilizări corporale	(214,741)	(157,665)
Plata în numerar pentru achiziționare de imobilizări necorporale	(170,050)	(970,771)
Plata în numerar pentru achiziționare de imobilizări financiare	(4,355,046)	(197,712)
Încasări de numerar din vânzarea de terenuri și clădiri, instalații și echipamente, active necorporale și alte active pe termen lung	-	3,177
Plata pentru achiziționarea prin leasinguri	(24,985)	(30,813)
Dividende incasate	-	-
Flux de numerar net utilizat pentru activități de investiții	5,467,972	4,673,252

Situatia fluxurilor financiare (continuare)

Fluxuri de numerar din activități de finanțare:		
Imprumuturi acordate	(6,050,493)	(617,635)
Incasari din imprumuturi acordate	400,000	209,374
Incasari din vanzari de certificate turbo	2,979,693	687,491
Efectul variațiilor cursului de schimb valutar asupra creditelor și datoriilor	-	-
Flux de numerar net generat de activități de finanțare	(2,670,800)	279,230
Fluxuri de numerar – total	9,507,403	7,356,251
Modificările numerarului și echivalentelor de numerar		
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	12,617,707	14,974,757
Creșterea/(diminuarea) numerarului și echivalentelor de numerar	9,507,403	7,356,251
Efectul variației cursului de schimb valutar asupra soldului de deschidere a numerarului și echivalentelor de numerar	-	-
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	22,125,110	22,331,008

Notele cuprinse în paginile 10 - 59 sunt parte integrantă a acestor situații financiare

Vîpreședinte CA,

Contabil șef,

Conținutul notelor la situațiile financiare

	Pagina
1. Entitatea care raporteaza	11
2. Bazele intocmirii	11
3. Politici contabile semnificative	12
4. Determinarea valorilor juste	23
5. Gestionarea riscului financiar	25
6. Segmente operationale	28
7. Activitati intrerupte	30
8. Active imobilizate detinute pentru vanzare	30
9. Venituri din exploatare	32
10. Alte venituri	32
11. Alte cheltuieli	33
12. Cheltuieli cu personalul	33
13. Venituri si cheltuieli financiare	33
14. Cheltuiala cu impozitul pe profit	35
15. Imobilizari corporale	36
16. Imobilizari necorporale	39
17. Investitii imobiliare	40
18. Investitii in entitatile asociate	41
19. Investitii financiare	44
20. Alte investitii financiare	45
21. Creante si datorii privind impozitul amanat	45
22. Creante comerciale si asimilate	46
23. Numerar si echivalente de numerar	47
24. Capital si rezerve	47
25. Rezultatul pe actiune	50
26. Imprumuturi	51
27. Provizioane	51
28. Datorii comerciale si alte datorii	53
29. Instrumente financiare	53
30. Active si datorii contingente	58
31. Parti afiliate	59
32. Evenimente ulterioare datei bilantului	59

1. Entitatea care raporteaza

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

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

Prezentele situatii financiare au fost autorizate pentru publicare in data de 12 august 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 au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară (IFRS).

b) Bazele evaluarii

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

- instrumentele financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justa;
- activele financiare disponibile pentru vanzare care sunt cotate la Bursa de Valori Bucuresti (BVB) 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 reevaluată.

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

c) Moneda functionala si de prezentare

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

d) Utilizarea estimarilor si rationamentelor profesionale

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

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

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

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

3. Politici contabile semnificative

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

a) Moneda straina

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

b) Instrumente financiare

i. Instrumente financiare nederivate

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

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

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

Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere

Un activ financiar este clasificat la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere dacă este clasificat ca deținut pentru tranzactionare sau dacă este desemnat astfel la recunoașterea inițială.

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

Credite si creante

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

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

Active financiare disponibile pentru vânzare

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

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

Pierderile din deprecierea definitiva a acestor titluri sunt recunoscute pe cheltuieli în exercitiul financiar în care conducerea apreciază ca acestea au apărut.

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

Atunci când entității i se atribuie acțiuni gratuite care sunt cotate (fie ca urmare a incorporării la emitent a unor rezerve în capitalul social, fie ca urmare a acordării de dividende sub forma de acțiuni gratuite), acestea nu determină nici o înregistrare în contabilitate, ci doar modificarea numărului de acțiuni pe care le deține și implicit a costului mediu ponderat al acestora. Aceste recalculări vor modifica cheltuiala înregistrată cu ocazia vânzării, în sensul diminuării acesteia.

Acțiunile necotate sunt clasificate ca disponibile pentru vânzare și sunt înregistrate:

- fie la valoarea justă – atunci când este posibilă aplicarea unor metode de evaluare a acestora;
- fie la cost – atunci când nu este posibilă aplicarea unor metode de evaluare;

Acțiunile gratuite primite pentru aceste titluri sunt înregistrate în conturile de capitaluri la rezerve din acțiuni gratuite, la valoarea la care sunt înregistrate acțiunile deja existente în 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 insa de catre entitate din motive practice. Pentru a genera, insa, 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, recalculata dupa fiecare noua achizitie de actiuni, similar calculului costului mediu al titlurilor.

ii. Datorii financiare nederivate

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

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

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

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

iii. Capital social

Actiuni ordinare

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

Răscumpărarea capitalului social (acțiuni de trezorerie)

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

iv. Instrumente financiare derivate

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

c) Imobilizari corporale**i. Recunoaștere și evaluare**

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

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

ii. Reclasificarea ca investiții imobiliare

Investitiile imobiliare sunt definite mai jos la secțiunea *Investiții imobiliare (litera e)*.

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

iii. Costuri ulterioare

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

iv. Amortizarea imobilizărilor corporale

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

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

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

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

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

d) Imobilizari necorporale**i. Fondul comercial**

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

ii. Cheltuieli ulterioare

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

iii. Amortizarea imobilizarilor necorporale

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

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

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

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

e) Investiții imobiliare

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

f) Active achiziționate în baza unor contracte de leasing

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

Celelalte contracte de leasing sunt clasificate ca leasing operațional.

g) Depreciere**i. Active financiare (inclusiv creanțe)**

Un activ financiar care nu este contabilizat la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere este testat la fiecare dată de raportare pentru a determina dacă există dovezi obiective cu privire la existența unei depreciere. Un activ financiar este considerat depreciat dacă există dovezi obiective care să indice faptul că ulterior recunoașterii inițiale a avut loc un eveniment care a cauzat o pierdere, iar acest eveniment a avut un impact negativ asupra fluxurilor de trezorerie viitoare preconizate ale activului și pierderea poate fi estimată în mod credibil.

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

Entitatea ia în considerare dovezile de depreciere pentru creanțe și investiții deținute până la scadență atât la nivelul unui activ specific cât și la nivel colectiv. Toate creanțele și investițiile deținute până la scadență, care sunt în mod individual semnificative sunt testate pentru depreciere. Toate creanțele și investițiile deținute până la scadență care sunt în mod individual semnificative pentru care nu s-a constatat o depreciere specifică sunt apoi testate colectiv pentru a determina existența unei depreciere care nu a fost identificată încă. Creanțele și investițiile deținute până la scadență care nu sunt în mod individual semnificative sunt grupate în funcție de caracteristici de risc similare și sunt testate colectiv pentru depreciere.

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

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

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

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

ii. Active nefinanciare

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

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

h) Imobilizari corporale deținute pentru vânzare

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

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

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

i) Beneficiile angajaților

i. Beneficii pe termen scurt

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

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

ii. Tranzacții cu plata pe baza de acțiuni

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

j) Provizioane

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

k) Vanzarea bunurilor si prestarea serviciilor

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

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

l) Venituri din chirii

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

m) Plati de leasing

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

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

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

n) Venituri si cheltuieli financiare

Veniturile financiare cuprind:

- venituri din dobanzi la depozite bancare,
- venituri din dividende,
- câștiguri din vânzarea:
 - o activelor financiare disponibile pentru vânzare, și

- activelor inregistrate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere,
- modificările de valoare justa a activelor inregistrate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere.

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

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

Cheltuielile financiare cuprind:

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

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

o) Impozitul pe profit

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

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

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

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

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

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

p) Activitati intrerupte

O activitate intreruptă este o componentă a activităților entității care reprezintă un segment major de activitate distinct sau o zonă geografică de operațiuni care a fost fie oprita, fie clasificată ca deținută pentru vânzare, sau este o sucursală achiziționată exclusiv în scopul revânzării. Clasificarea ca activitate intreruptă are loc în momentul intreruperii sau atunci când activitatea îndeplinește criteriile de clasificare ca deținută pentru vânzare, oricare are loc mai devreme. Atunci când o activitate este clasificată ca activitate intreruptă, informațiile comparative din situația rezultatului global sunt reprezentate ca și cum activitatea ar fi fost intreruptă de la începutul perioadei comparative.

q) Rezultatul pe acțiune

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

r) Raportare pe segmente

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

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

s) In cele ce urmeaza sunt detaliate:**Noi standarde si interpretari intrate in vigoare**

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

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

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

Amendamente la IAS 1, Aplicabil pentru exercițiile financiare începând cu sau după 1 ianuarie 2016. Aplicarea mai devreme este permisă. Acest amendament a fost adoptat de Uniunea Europeană în Decembrie 2015.

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

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

IAS 27 Situațiile financiare individuale (revizuit), în urma aplicării standardelor IFRS 10 și IFRS 12, conține prevederi limitate la contabilitatea pentru sucursale, entități controlate în comun și asociați, în cadrul situațiilor financiare individuale. Amendamentul a fost adoptat de UE în Decembrie 2015 iar data efectivă de aplicare a acestuia este 1 ianuarie 2016

Standarde și interpretări neintrate în vigoare

Anumite standarde noi, amendamente și interpretări ale standardelor deja existente nu sunt încă în vigoare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015 și nu au fost aplicate în întocmirea acestor situații financiare.

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

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

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

IFRS 12 Prezentarea relațiilor cu alte entități, aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014, include toate informațiile de furnizat prevăzute anterior în IAS 27 cu privire la situațiile financiare consolidate, precum și toate celelalte informații de furnizat prevăzute anterior în IAS 31 și IAS 28. Informațiile se referă la investițiile unei entități în filiale, asocieri în participație, asociați și entități structurate. De asemenea, sunt prevăzute noi informații de furnizat utilizatorilor situațiilor financiare.

IASB utilizează termenul „entitate de investiții” pentru entitățile care au ca obiect de activitate investiții cu scopul exclusiv de a obține randament din aprecierea capitalului, venituri din investiții sau ambele situații. De asemenea, o entitate de investiții trebuie să evalueze performanța investițiilor sale pe baza valorii juste. Modificarea referitoare la entitățile de investiții prevede o excepție de la

cerințele de consolidare prevăzute de IFRS 10 și solicită entităților de investiții să evalueze filialele la valoarea justă prin profit sau pierdere în loc să le consolideze.

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

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

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

4. Determinarea valorilor juste

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

i. Investiții în titluri de capital

Valoarea justă a activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere este determinată prin referire la cotația de închidere la data de raportare. Valoarea justă 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 preț de tranzacționare sunt următoarele:

1. Prețul mediu ponderat de tranzacționare pentru ultimele 90 de zile de tranzacționare: Pentru acțiunile cotate la fosta secțiunea Nasdaq (actual AeRO, Regs) sau la care raportul dintre volumul acțiunilor tranzacționate în ultimele 52 de săptămâni (1 an) și valoarea free-floatului este mai mic de

10%, prețul de evaluare se consideră a fi prețul mediu ponderat pentru ultimele 90 de zile de tranzacționare ale anului financiar;

2. Prețul de referință tranzacții similare: pentru acțiunile cotate la secțiunea de piață fosta Rasdaq (actual AeRO, Regs) 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 plănuite de către acționari semnificativi (DEAL-uri) iar SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA deține o poziție de acționar semnificativ (peste 5%), prețul de evaluare se consideră a fi prețul de referință la care s-au realizat ultimele tranzacții semnificative cu acțiunile respective.

3. Prețul de ofertă: În cazul în care în ultimii 3 ani a fost derulată o ofertă publică de cumpărare (fie obligatorie, fie voluntară) din partea acționarului majoritar, prețul de evaluare se consideră a fi prețul din ofertă.

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

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

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

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

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

ii. Creante comerciale si alte creante

Valoarea justă a creanțelor comerciale și a altor creanțe este estimată ca valoarea prezentă a fluxurilor de numerar viitoare, actualizată cu rata de dobândă a pieței la data raportării. Această valoare justă este determinată în scopul prezentării.

iii. Instrumente financiare derivate

Valoarea justă a produselor derivate închise la sfârșitul perioadei este calculată ca minimumul dintre numărul pozițiilor de vânzare și cumpărare înmulțit cu diferența dintre prețul mediu de vânzare și cel de cumpărare și înmulțit, mai departe, cu numărul de contracte ale pachetului. Valoarea rezultată afectează contul de rezultate.

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

iv. Datorii nederivate

Valoarea justă, determinată în scopul prezentării, este calculată pe baza valorii prezente a fluxurilor de trezorerie viitoare reprezentând principal și dobânzi, actualizata utilizand rata de dobândă a pieței la data raportării.

5. Gestionarea riscului financiar

Entitatea este expusa la următoarele riscuri ca urmare a utilizarii instrumentelor financiare:

- riscul de credit
- riscul de lichiditate
- riscul de piață
- riscul operațional.

Notele explicative prezintă informații cu privire la expunerea entitatii la fiecare din riscurile menționate mai sus, obiectivele, politicile și procesele entitatii pentru evaluarea și gestionarea riscului și procedurile utilizate pentru gestionarea capitalului.

Cadrul general privind gestionarea riscurilor

Consiliul de Administrație al entitatii are responsabilitatea pentru stabilirea și supravegherea cadrului de gestionare a riscului la nivelul entitatii. Acest cadru de gestionare este supervizat si monitorizat de catre Consiliul de Administratie al entitatii.

In procedurile interne ale entitatii sunt definite politicile de gestionare a riscului astfel încât să asigure identificarea și analiza riscurilor cu care se confruntă societatea, stabilirea limitelor și a controalelor adecvate, precum și monitorizarea riscurilor și a respectării limitelor stabilite.

Procedurile de gestionare a riscului sunt revizuite în mod regulat pentru a reflecta modificările survenite în condițiile de piață și în activitățile desfasurate. Prin standardele și procedurile de instruire și conducere, se dezvolta un mediu de control ordonat și constructiv, în cadrul căruia toți angajații își înțeleg rolurile și obligațiile.

Regulat, se efectueaza, de catre departamentul de control 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 entitatea să suporte o pierdere financiară ca urmare a neîndeplinirii obligațiilor contractuale de către un client sau o contrapartidă la un instrument financiar, iar acest risc rezultă, în principal, din creanțele comerciale și investițiile financiare ale entitatii.

Creante comerciale si alte creante

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 SA decat in cazuri rare, in baza unor analize si aprobari si doar pe termene scurte de timp.

Din perioada 2007 - 2008 provin unele creante fata de niste angajati, sub forma unor angajamente de plata din partea acestora, rezultate in urma crearii de debite pe numele clientilor. Pentru aceste pozitii s-au constituit ajustari de valoare pentru aproape 100% din valoare.

Exista deschise actiuni juridice pentru recuperarea sumelor datorate, atat fata de unii clienti, cat si fata de unii debitori cu angajamente de plata.

In prezent entitatea a trecut la o noua etapa, si anume, cea de aducere a sistemului informatic la un standard superior, iar aceasta se refera cel putin la urmatoarele aspecte esentiale:

- o noua platforma de tranzactionare;
- aplicatie de risc management ;
- aplicatie noua de back- office care asigura rapoarte si facilitati noi;
- facilitati noi pentru clienti legate de activitatea de tranzactionare, etc.

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul ca entitatea să întâmpine dificultăți în îndeplinirea obligațiilor asociate datoriilor financiare care sunt decontate în numerar sau prin transferul altui activ financiar. SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA nu are credite in sold.

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

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

Riscul de piata

Riscul de piață este riscul ca variația prețurilor pieței, cum ar fi prețul instrumentelor de capitaluri proprii, cursul de schimb valutar și rata dobânzii să afecteze veniturile entitatii sau valoarea instrumentelor financiare deținute. Obiectivul gestionarii riscului de piață este acela de a gestiona și controla expunerile la riscul de piață în cadrul unor parametri acceptabili și, în același timp, de a optimiza rentabilitatea investiției.

Riscul operational

Riscul operațional este riscul producerii unor pierderi directe sau indirecte provenind dintr-o gamă largă de cauze asociate proceselor, personalului, tehnologiei și infrastructurii entitatii, precum și din factori externi, alții decât riscul de credit, de piață și de lichiditate, cum ar fi cele provenind din cerințe legale, de reglementare și din standardele general acceptate privind comportamentul organizational. Riscurile operaționale provin din toate operațiunile entitatii.

Obiectivul entitatii este de a gestiona riscul operațional astfel încât să realizeze un echilibru între evitarea pierderilor financiare și a punerii în pericol a reputației entitatii, pe de o parte și eficientizarea structurii costurilor și evitarea unor proceduri de control care restricționează inițiativa și creativitatea, pe de altă 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 principală pentru dezvoltarea și implementarea controalelor privind riscul operațional revine conducerii fiecărei unități organizatorice. Această responsabilitate este susținută prin dezvoltarea de standarde generale la nivelul entitatii pentru gestionarea riscului operațional în următoarele arii:

- cerințe privind segregarea adecvată a sarcinilor, inclusiv autorizarea independentă a tranzacțiilor ;
- cerințe privind reconcilierea și monitorizarea tranzacțiilor ;
- conformitatea cu reglementările și alte cerințe legislative ;
- documentarea controalelor și a procedurilor ;
- cerințe privind evaluarea periodică a riscurilor operaționale și adecvarea controalelor și procedurilor la riscurile identificate ;
- formare și dezvoltare profesională ;
- standarde etice și de afaceri.

Conformitatea cu standardele entitatii este asigurată printr-un program de revizuire periodice realizate de Departamentul de Control Intern. Rezultatele acestor revizurii sunt discutate cu membrii conducerii.

Gestionarea capitalului

Politica Consiliului de Administrație a SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA SA este de a menține o bază solidă a capitalului necesară menținerii încrederii investitorilor, creditorilor și pieței și susținerii dezvoltării viitoare a entității. Consiliul de Administrație monitorizează rentabilitatea tuturor agențiilor, în care se desfășoară activitate de tranzacționare după o bază lunară, iar rezultatele analizei se discută în cadrul sedintelor lunare ale Consiliului de Administrație. În urma analizării rentabilităților agențiilor, în trecut, o parte din agențiile care nu au avut rezultatele scontate, au fost închise.

Tot în cadrul sedintelor lunare ale Consiliului de Administrație se discută raportul asupra activității de investiții întocmit de către departamentul de analiză. Se monitorizează astfel rezultatele globale, pentru a menține o rentabilitate cât mai ridicată a capitalurilor.

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA este supusă reglementărilor de prudențialitate în ceea ce privește cerințele minime de capital. Se solicită un nivel al fondurilor proprii care să se situeze la anumite nivele minime pentru acoperirea riscurilor:

- pentru acoperirea riscului de credit și a riscului de diminuare a valorii creanțelor se solicită capitaluri la nivelul minim de 8% din expunerile ponderate la risc;
- pentru acoperirea riscului de credit al contrapartidei., al riscului de poziție și al riscului de decontare/livrare se solicită capitaluri la nivelul de 8-16% din nivelul expunerii, în funcție de risc.
- pentru acoperirea riscului operațional se solicită capitaluri la nivelul a 15% din media ultimilor trei ani a rezultatului operațional.

Pentru ultimii doi ani indicatorii de adecvare ai capitalului au înregistrat următoarele valori:

	Raportare la data de 30 iunie 2016	Raportare la data de 30 iunie 2015
Fonduri proprii totale	49,663,722	36,943,312
Total cerințe de capital	7,678,939	6,001,449
Excedent	<u>41,984,783</u>	<u>30,941,864</u>

De asemenea, se raporteaza la Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF) expunerile mari, care sunt definite ca fiind acele expuneri brute care depasesc 10% din fondurile proprii. Expunerile mari pot fi de maxim 25% din fondurile proprii.

Se urmaresc participatiile calificate, care reprezinta investitii in societati pentru un procent mai mare de 15% din actiunile emise. Participatiile, si nu pot sa depaseasca 60% din fondurile proprii.

6. Segmente operationale

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

- 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;

Informatiile referitoare la segmentele raportabile se prezinta astfel:

Informatii privind segmentele raportabile

<i>In lei</i>	Jun-16				Jun-15				2015	Jun-15
	Total, din care:	Interme- diere	Tranzactio- nare	Nerepar- tizat	Total, din care:	Interme- diere	Tranzactio- nare	Nerepar- tizat	Total segmente raportabile	
Venituri din comisioane si activitati conexe	1,274,899	1,274,899	0	0	2,527,736	2,527,736	0		1,274,899	2,527,736
Venituri din inchirieri	22,881	nerepartizat	nerepartizat	22,881	24,903	nerepartizat	nerepartizat	24,903	22,881	24,903
Castiguri financiare nete alte decat dividende	1,977,730	0	1,977,730	0	3,911,294	0	3,911,294	0	1,977,730	3,911,294
Venituri financiare din dividende	68,346	0	68,346	0	278,014		278,014		68,346	278,014
Alte venituri	19,197	nerepartizat	nerepartizat	19,197	2,031,252	nerepartizat	nerepartizat	2,031,252	19,197	2,031,252
Pierderi financiare nete	-301,141	0	-301,141	0	-2,734,145	0	-2,734,145	0	-301,141	-2,734,145
Cheltuieli cu personalul	-2,105,850	nerepartizat	nerepartizat	-2,105,850	-2,597,667	nerepartizat	nerepartizat	-2,597,667	-2,105,850	-2,597,667
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale exclusiv fond comercial	-462,858	nerepartizat	nerepartizat	-462,858	-318,795	nerepartizat	nerepartizat	-318,795	-462,858	-318,795
Cheltuieli privind prestatii externe, impozite si taxe, cheltuieli materiale si utilitati	-1,579,780	-473,244	-641,001	-465,535	-2,270,923	-834,341	-881,633	-554,949	-1,579,780	-2,270,923
Alte cheltuieli	-10,567	nerepartizat	nerepartizat	-10,567	-879,627	nerepartizat	nerepartizat	-879,627	-10,567	-879,627
Total explicitat:	-1,097,143	801,655	1,103,934	-3,002,732	-27,958	1,693,395	573,530	-2,294,883	-1,097,143	-27,958
Profitul segmentului raportabil inainte de impozitare	-1,097,143				-27,958					
Activele segmentului raportabil, din care:	93,595,014				99,494,027				93,595,014	99,494,027
- Imobilizari corporale	6,305,825	nerepartizat	nerepartizat	nerepartizat	5,348,164	nerepartizat	nerepartizat	5,348,164	6,305,825	5,348,164
- Instrumente financiare	84,343,195	38,617,979	45,725,216	0	91,452,845	40,546,547	50,631,316	274,982	84,343,195	91,452,845
Datoriile segmentului raportabil, din care:	32,672,318	29,347,542	2,272,077	1,052,699	39,285,996	33,201,489	4,741,770	1,342,737	32,672,318	39,285,996
- sumele clientilor	26,201,962	26,201,962	0	0	33,201,489	33,201,489	0	0	26,201,962	33,201,489

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

Reconciliere

<i>In lei</i>	Jun-16	Jun-15
Venituri		
Total venituri aferente segmentelor raportabile	3,320,975	6,717,044
Venituri nerepartizate la segmente	42,078	2,056,155
Eliminarea activitatilor intrerupte	0	0
Venituri consolidate	<u>3,363,053</u>	<u>8,773,199</u>
Contul de rezultate		
Total profit sau pierdere aferent segmentelor raportabile	-1,097,143	-27,958
Eliminarea activitatilor intrerupte	0	0
Profit consolidat inainte de impozitare	<u>-1,097,143</u>	<u>-27,958</u>
Active		
Total active aferente segmentelor raportabile	84,343,195	91,177,863
Active aferente segmentelor neraportabile	9,251,819	8,316,164
Total active consolidate	<u>93,595,014</u>	<u>99,494,027</u>
Datorii		
Total datorii aferente segmentelor raportabile	31,619,619	37,943,259
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	355,790	647,205
Datorii aferente segmentelor neraportabile	696,909	695,532
Total datorii consolidate	<u>32,672,318</u>	<u>39,285,996</u>

Segmentul de intermediere realizeaza venituri din comisoane din urmatoarele produse:

<i>in lei</i>	Jun-16	Jun-15
Venituri din comisoane pe piata spot	760,243	1,108,472
Venituri din comisoane piata externa	371,826	957,367
Venituri din comisoane cu produse derivate	-	28
Venituri din activitati conexe	142,830	461,869
Venituri din comisoane si activitati conexe	1,274,899	2,527,736

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

7. Activitati intrerupte

La 30 iunie 2016, respectiv 30 iunie 2015 nu au existat activitati intrerupte.

8. Active imobilizate detinute pentru vanzare

In lei

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>
Sold la 01.01.2016	801,390
Transfer de la imobilizari corporale	-
Iesiri in urma vanzarilor	(244,323)
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 30.06.2016	<u>557,067</u>

O data cu incetarea activitatii de intermediere in unele din punctele de lucru putin rentabile sau nerentabile, o parte din imobilizarile corporale au fost reclasificate ca disponibile pentru vanzare.

Activele imobilizate detinute pentru vanzare reprezentand cladiri si terenuri au fost reevaluate la data de 31 decembrie 2015. Evaluarea a fost realizată de către un expert evaluator, societatea Neoconsult Valuation în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare și a metodologiei de lucru recomandate de către ANEVAR.

Valorile s-au estimat prin metoda comparațiilor de piață. Această abordare utilizează prețurile de vânzare sau chiriile proprietăților imobiliare similare cu cele supuse evaluării ca bază pentru estimarea valorii juste a acesteia.

Abordarea prin piață se bazează pe analiza pieței imobiliare specifice și utilizează procedee de analiză comparativă, estimarea valorii activelor în speță făcându-se prin compararea atributelor proprii cu cele ale proprietăților imobiliare similare identificate.

In cursul anului 2015 au fost transferate la active disponibile pentru vanzare imobilul din Arad si terenuri Cluj-Napoca. Imobilul din Arad a fost vandut in primul semestru al anului 2016.

Astfel, au mai ramas clasificate ca fiind disponibile pentru vanzare 2 imobile, un imobil din Alba Iulia si unul in Botosani si terenuri Cluj-Napoca. Conducerea societatii estimează vânzarea acestor imobile în următoarele 12 luni.

9. Venituri din exploatare

Venituri din exploatare

in lei	Activitati continue		Activitati intrerupte		Total	
	Jun-16	Jun-15	Jun-16	Jun-15	Jun-16	Jun-15
Venituri din comisioane pe piata spot	760,243	1,108,472	-	-	760,243	1,108,472
Venituri din comisioane piata externa	371,826	957,367	-	-	371,826	957,367
Venituri din comisioane cu produse derivate	-	28	-	-	-	28
Venituri din activitati conexe	142,830	461,869	-	-	142,830	461,869
Subtotal venituri din comisioane si activitati conexe	1,274,899	2,527,736	-	-	1,274,899	2,527,736
Venituri din inchirierea activelor imobilizate	22,881	24,903	-	-	22,881	24,903
Total venituri	1,297,780	2,552,639	-	-	1,297,780	2,552,639

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

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

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

10. Alte venituri

Alte venituri

In lei	Jun-16	Jun-15
Castig din vanzarea imobilizarilor corporale	3,177	-
Alte venituri din exploatare (sume recuperate, etc)	16,020	15,327
Venituri din anulara sumelor nerepartizate diminuare CS	-	1,267,046
Total alte venituri	19,197	1,282,373
Activitati intrerupte:	-	-
Total:	19,197	1,282,373

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

In cursul anului 2015 au fost reluate la venituri (conform hotarare AGOA din 29.04.2015) sume aferente prescrierii dreptului de la solicita plata sumelor rezultate din diminuarea capitalului social al

societatii hotarata de AGOA din 26.03.2010 si neridicate de actionarii indreptatiti timp de mai mult de trei ani de la data exigibilitatii lor.

11. Alte cheltuieli

Alte cheltuieli		
<i>In lei</i>	Jun-16	Jun-15
Cheltuieli cu litigiile si cu alti debitori	1,538	836,335
Penalitati, amenzi si alte sume platite la bugetul de stat	4,029	16,570
Pierdere neta din vanzarea imobiliarilor corporale	-	-
Alte cheltuieli (donatii, sponsorizari etc)	5,000	26,722
Total alte cheltuieli	10,567	879,627

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.

12. Cheltuieli cu personalul

<i>In lei</i>	Jun-16	Jun-15
Cheltuieli cu personalul	(1,591,243)	(1,968,534)
Cheltuieli cu contributiile si asigurarile sociale obligatorii	(351,364)	(446,332)
Participarea la profit a personalului	-	-
Cheltuieli cu indemnizatii membrii CA	(163,243)	(182,801)
Participarea la profit a membrilor CA		
Total cheltuieli cu salariile in contul de rezultat globala	(2,105,850)	(2,597,667)

Remunerația directorului general este stabilită prin Hotărârea Consiliului de Administrație al Societății, iar alte beneficii acordate sunt în concordanță cu contractul colectiv de muncă la nivel de unitate. Directorul general al societății utilizează un autoturism Toyota Land Cruiser achiziționat în leasing financiar, contract încheiat în cursul anului 2014.

În Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 26.04.2016 s-au decis următoarele modificări la nivelul conducerii societății:

- Revocarea tuturor membrilor Consiliului de Administrație;
- Alegerea unui nou Consiliu de Administrație pentru o durată de 4 ani, prin metoda votului cumulativ. Noul Consiliu de Administrație este compus din următorii membri: Stratan Tiberiu, Gavrița Florin Daniel, Chis Grigore, Mancas Catalin, Rosu Dragos.

13. Venituri si cheltuieli financiare

A Recunoscute in contul de profit sau pierdere

in lei	Jun-16	Jun-15
Castiguri nete din tranzactionarea activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	926,663	1,136,895
Castiguri nete din tranzactionarea produselor structurate, certificate Turbo, CFD-uri	687,491	1,953,976
Venituri din tranzactii cu active financiare disponibile pentru vanzare	-	-
Venituri din dividende:	-	-
Aferente activelor financiare disponibile pentru vanzare	-	222,641
Aferente activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	68,346	55,373
Total venituri din tranzactionare aferent segmentului tranzactionare	1,682,501	3,368,885
Venituri din dobanzi aferente depozitelor	34,194	123,825
Venituri din dobanzi aferente contractelor in marja si contracte imprumut	323,886	112,694
Castiguri nete din ajustari debitori	5,496	0
Castigul net din diferente de curs valutar	-	583,904
Alte venituri financiare nete	-	-
Total venituri financiare	2,046,076	4,189,308
Cheltuieli nete din tranzactionarea activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	(1,344,432)
Cheltuieli din tranzactii cu active financiare disponibile pentru vanzare	(151,082)	-
Cheltuieli nete din tranzactionarea produselor structurate, certificate Turbo, CFD-uri	-	(1,320,993)
Total cheltuieli din tranzactionare aferent segmentului tranzactionare	(151,082)	(2,724,453)
Cheltuieli din pierderi definitive de valoare a titlurilor disponibile pentru vanzare	-	-
Cheltuieli financiare privind pierderea de valoare a activelor financiare detinute la cost	(44,247)	-
Cheltuieli cu dobanzile pentru datoriile financiare	(3,670)	(3,494)
Pierdere neta din diferente de schimb valutar	(102,143)	-
Pierderi nete debitori	-	(6,199)
Total cheltuieli financiare	(301,141)	(2,734,146)
Rezultat financiar net recunoscut in contul de profit sau pierdere	1,744,935	1,455,162

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	358,079	236,518
Valoarea totala a cheltuielilor cu dobanzile aferente datoriilor financiare	(3,670)	(3,494)

B Recunoscute la alte elemente ale rezultatului global

in lei	Jun-16	Jun-15
x Modificarea neta in valoarea justa a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferata in contul de profit sau pierdere	432,683	525,893
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare	(230,195)	(452,729)
Actiuni gratuite aferente activelor financiare disponibile pentru vanzare	-	-
Impozitul pe profit aferent veniturilor si cheltuielilor financiare recunoscut direct la alte elemente ale rezultatului global	-	-
Venituri financiare recunoscute la alte elemente ale rezultatului global, dupa impozitare	202,488	73,164

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

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

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.

Pierderi nete din diferente de curs valutar (102,143 lei) in primul semestru al anului 2016, respectiv castiguri nete din diferente de curs valutar (583,904 lei) in anul 2015, 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 primul semestru al anului 2016 cat si in anul 2015, impactul reevaluarii soldurilor in valuta, precum si diferente de curs realizate la plata de furnizori sunt foarte mici.

In tabelul de mai sus sunt marcate in partea stanga cu „x” pozitiile care reprezinta reclasificari unor sume din "Alte elemente ale rezultatului global" in contul de profit sau pierdere, conform cerintelor IAS 1, acestea trebuie prezentate separat doar in « Alte elemente ale rezultatului global », nu in Contul de profit si pierdere.

14. Cheltuiala cu impozitul pe profit

Reconcilierea cotei de impozitare efective

<i>In lei</i>	30.06.2015	30.06.2016
Profitul perioadei	1,072,398	(1,097,142)
Cheltuiala totala cu impozitul pe profit	-	-
Profit inainte de impozitare (inclusiv aferent activitatilor intrerupte)	1,072,398	(1,097,142)
Cota de impozit pe profit	16%	16%
Impozitul pe profit calculat aplicand cota de impozit la profitul contabil	171,584	(175,543)
Influenta cheltuielilor nedeductibile	133,480	12,882
Influenta veniturilor neimpozabile	(165,243)	(11,815)
Influenta pierderilor fiscale ale perioadelor precedente	(6,595,494)	(6,852,217)
Cheltuiala totala cu impozitul pe profit calculata conform cotei de impozitare	(6,455,673)	(7,026,693)
Cheltuiala cu impozitul pe profit neinregistrata pentru sume negative	6,455,673	7,026,693
Cheltuiala finala cu impozitul pe profit	0	0
Cota de impozit pe profit finala	0%	0%

15. Imobilizari corporale

<i>In lei</i>	Terenuri si cladiri	Inst. tehnice si mijl. de transport	Mobilier, aparatura birotica si alte	Imobilizari in curs de executie	Total
Sold la 01.01.2015	3,900,966	1,379,007	236,282	-	5,516,255
Achizitii si modernizari efectuate	-	255,014	39,730	-	294,744
Transferuri la /de la imobilizari in curs	-	-	-	-	-
Reevaluarea imobilizarilor:	-	-	-	-	-
compensarea amortizarii in sold cu activele	-	-	-	-	-
inregistrarea cresterii de valoare	263,836	-	-	-	263,836
Iesiri de imobilizari corporale:					
- prin vanzare	-	(5,999)	(2,109)	-	(8,108)
- prin casare	-	-	-	-	-
Sold la 31.12.2015	4,164,802	1,628,022	273,903	-	6,066,727
Sold la 01.01.2016	4,164,802	1,628,022	273,903	-	6,066,727
Achizitii si modernizari efectuate	-	-	7,651	-	7,651
Transferuri la /de la imobilizari in curs	-	-	-	-	-
Reevaluarea imobilizarilor:	-	-	-	-	-
compensarea amortizarii in sold cu activele	-	-	-	-	-
inregistrarea cresterii de valoare	-	-	-	-	-
Iesiri de imobilizari corporale:					
- prin vanzare	-	-	-	-	-
- prin casare	-	(3,900)	-	-	(3,900)
Sold la 30.06.2016	4,164,802	1,624,122	281,554	-	6,070,478

<i>In lei</i>	Instalatii tehnice si Terenuri si mijloace de cladiri transport		Mobilier, Imobilizari aparatura in curs de birotica si alte executie		Total
Amortizare si pierderi din depreciere					
Sold la 01.01.2015	208,781	1,133,159	205,863	-	1,547,803
Amortizarea in cursul anului	-	131,906	19,415	-	151,321
Pierderi din depreciere, din care:	-	-	-	-	-
- recunoscute la cheltuieli	-	-	-	-	-
- scazute de la alte elemente ale contului de rezultate global	-	-	-	-	-
Amortizare aferenta iesirilor de mijloace fixe	-	(5,998)	(2,109)	-	(8,107)
Amortizare aferenta casarilor de mijloace fixe	-	-	-	-	-
Compensarea amortizarii in sold cu activele cu ocazia reevaluarii	(208,781)	-	-	-	(208,781)
Sold la 31.12.2015	-	1,259,067	223,169	-	1,482,236
Sold la 01.01.2016	-	1,259,067	223,169	-	1,482,236
Amortizarea in cursul anului	67,287	66,901	7,980	-	142,168
Pierderi din depreciere, din care:	-	-	-	-	-
- recunoscute la cheltuieli	-	-	-	-	-
- scazute de la alte elemente ale contului de rezultate global	-	-	-	-	-
Amortizare aferenta iesirilor de mijloace fixe	-	(1,625)	-	-	(1,625)
Amortizare aferenta casarilor de mijloace fixe	-	-	-	-	-
Compensarea amortizarii in sold cu activele cu ocazia reevaluarii	-	-	-	-	-
Sold la 30.06.2016	67,287	1,324,343	231,149	-	1,622,779

<i>In lei</i>	Instalatii tehnice si Terenuri si mijloace de cladiri transport		Mobilier, Imobilizari aparatura in curs de birotica si alte executie		Total
Valori contabile:					
Sold la 1 ianuarie 2015	3,692,185	245,848	30,419	-	3,968,452
Sold la 31 decembrie 2015	4,164,802	368,955	50,734	-	4,584,491
Sold la 1 ianuarie 2016	4,164,802	368,955	50,734	-	4,584,491
Sold la 30 iunie 2016	4,097,515	299,779	50,405	-	4,447,699

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

La data de 30 iunie 2016 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 agentiile pentru activitatea de intermediere.

Societatea nu detine la data de 30 iunie 2016 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

Prin sentinta penala nr.184 din sedinta publica din data de 24.05.2016 s-a dispus ridicarea masurii asiguratorii a sechestrului asupra bunurilor, inregistrat de catre DNA, 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.

Decizia de ridicare a sechestrului este definitiva la 01.06.2016.

Prezentari privind reevaluarea mijloacelor fixe

Mijloacele fixe reprezentand cladiri au fost reevaluate la data de 31 decembrie 2015. Evaluarea a fost realizată de către un expert evaluator, societatea Neoconsult Valuation în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare și a metodologiei de lucru recomandate de către ANEVAR.

Valorile s-au estimat prin metoda comparațiilor de piață. Această abordare utilizează prețurile de vânzare sau chiriile proprietăților imobiliare similare cu cele supuse evaluării ca bază pentru estimarea valorii juste a acesteia.

Abordarea prin piață se bazează pe analiza pieței imobiliare specifice și utilizează procedee de analiză comparativă, estimarea valorii activelor în speță făcându-se prin compararea atributelor proprii cu cele ale proprietăților imobiliare similare identificate.

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

In cazul in care nu s-ar fi efectuat nici o reevaluare a cladirilor si terenurilor aferente, soldul acestora ar fi fost:

<i>In lei</i>	Jun-16	Dec-15
Valoare bruta terenuri	419,564	419,564
Valoare bruta cladiri	4,684,316	4,928,639
Reevaluari terenuri	-	-
Reevaluari cladiri	2,422,490	2,422,490
Valoare terenuri la cost	419,564	419,564
Valoare cladiri la cost	2,261,826	2,506,149
Amortizare cladiri aferenta valorii la cost	(67,287)	-
Valoare neta cladiri si terenuri fara reevaluari	2,614,103	2,925,713

Amortizarea cladirilor aferenta valorii la cost a fost calculata estimativ intrucat au fost efectuate reevaluari in repetate randuri, ocazie cu care amortizarea cumulata se storneaza. Valorile reprezinta valori preluate din contabilitatea neretratata pe IFRS, cuprinzand valori care se refera atat la activele imobilizate utilizate, cat si la activele care au fost clasificate la investitii imobiliare si active disponibile pentru vanzare, in situatiile financiare intocmite conform cu IFRS.

16. Imobilizari necorporale

<i>In lei</i> Cost	Programe informaticice si Licente	Avansuri	Total
Sold la 1 ianuarie 2015	1,362,193	1,916,065	3,278,257
Achizitii	1,993,550	5,728	1,999,278
iesiri	(4,504)	(1,921,793)	(1,926,297)
Sold la 31 decembrie 2015	<u>3,351,239</u>	<u>(0)</u>	<u>3,351,238</u>
Sold la 1 ianuarie 2016	3,351,239	(0)	3,351,238
Achizitii	686,658	284,112	970,770
iesiri	-	-	-
Sold la 30 iunie 2016	<u>4,037,897</u>	<u>284,112</u>	<u>4,322,008</u>
	Programe informaticice si Licente	Avansuri	Total
Amortizare si pierderi din depreciere			
Sold la 1 ianuarie 2015	556,003	-	556,003
Amortizarea in cursul anului	503,830	-	503,830
Pierderi din depreciere recunoscute pe cheltuieli	-	-	-
Amortizarea aferenta iesirilor	(4,505)	-	(4,505)
Sold la 31 decembrie 2015	<u>1,055,328</u>	<u>-</u>	<u>1,055,328</u>
Sold la 1 ianuarie 2016	1,055,328	-	1,055,328
Amortizarea in cursul anului	320,690	-	320,690
Pierderi din depreciere recunoscute pe cheltuieli	-	-	-
Amortizarea aferenta iesirilor	-	-	-
Sold la 30 iunie 2016	<u>1,376,018</u>	<u>-</u>	<u>1,376,018</u>
Valori contabile	Programe informaticice si Licente	Avansuri	Total
Sold la 1 ianuarie 2015	806,190	1,916,065	2,722,255
Sold la 31 decembrie 2015	<u>2,295,911</u>	<u>0</u>	<u>2,295,911</u>
Sold la 1 ianuarie 2016	2,295,911	0	2,295,911
Sold la 30 iunie 2016	<u>2,661,879</u>	<u>284,112</u>	<u>2,945,991</u>

Componența soldului imobilizărilor necorporale este constituită din programe informatice și licențe soft. Avansuri și imobilizări necorporale în curs reprezintă avansuri plătite pentru achiziționarea unui program informatic pentru tranzacționare și back-office. Prin noua platformă de tranzacționare Tradis, clienții SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA vor avea acces la peste 100 de piețe externe și vor putea tranzacționa mai multe tipuri de instrumente financiare (acțiuni, CFD-uri, futures, mărfuri, metale). Acest avans s-a închis în anul 2015 și s-a trecut pe imobilizări necorporale suma, în urma finalizării achiziției.

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

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

17. Investiții imobiliare

<i>In lei</i>	Jun-16	Dec-15
Sold la 1 ianuarie	1,148,773	534,864
Transferuri la imobilizări corporale în cursul anului	-	613,909
Achiziții în cursul anului (schimb de active)	152,289	-
Pierderi din depreciere (pe cheltuieli)	-	-
Cedări de investiții imobiliare (schimb de active)	-	-
Sold la 31 decembrie	<u>1,301,062</u>	<u>1,148,773</u>

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

În cursul anului 2015, clădirea din Arad a fost transferată de la investiții imobiliare la active disponibile pentru vânzare iar clădirea din București a fost transferată de la active disponibile pentru vânzare la investiții imobiliare.

La data de 30 iunie 2016, respectiv 31 decembrie 2015 toate investițiile imobiliare au fost închiriate.

Investitiile imobiliare reprezentand cladiri si terenuri au fost reevaluate la data de 31 decembrie 2015. Evaluarea a fost realizată de către un expert evaluator, societatea Neoconsult Valution în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare și a metodologiei de lucru recomandate de către ANEVAR.

Valorile s-au estimat prin metoda comparațiilor de piață. Această abordare utilizează prețurile de vânzare sau chiriile proprietăților imobiliare similare cu cele supuse evaluării ca bază pentru estimarea valorii juste a acestora.

Abordarea prin piață se bazează pe analiza pieței imobiliare specifice și utilizează procedee de analiză comparativă, estimarea valorii activelor în speță făcându-se prin compararea atributelor proprii cu cele ale proprietăților imobiliare similare identificate.

Veniturile din chirii, respectiv cheltuielile de intretinere aferente investițiilor imobilizate se prezintă astfel:

<i>In lei</i>	Jun-16	Jun-15
Venituri din chirii	17,484	19,548
Cheltuieli de intretinere aferente	3,630	5,936

18. Investitii in entitatile asociate

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA 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. S-a aplicat IAS 39 pentru aceste entitati.

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

Simbol	Societate	Procent detinere jun 2016	Procent detinere dec 2015	Procent detinere dec 2014
-	Facos SA	89.69%	89.69%	83.02%
-	SAI Broker SA	99.98%	99.98%	99.98%
-	Confident SA	98.00%	98.00%	0.00%
REMM	Remat Maramures SA	0.00%	0.00%	24.89%
ANTE	Anteco SA Ploiesti	19.93%	19.93%	19.93%
TRAI	Transchim SA Bucuresti	0.00%	0.00%	18.12%
NACH	Napochim SA Cluj	0.00%	18.46%	18.46%
NCHI	Napochim Imobiliare	18.46%	18.46%	0.00%
CEON	Cemacon SA Zalau	14.61%	14.61%	20.27%
PETY	Petal SA Husi	15.04%	15.04%	15.04%
-	Minesa SA Cluj	38.10%	38.10%	15.80%

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

În primul semestru al anului 2016, respectiv 2015 nu s-au înregistrat dividende de încasat de la societățile asociate.

În primul semestrul al anului 2016, tranzacțiile cu părțile afiliate se prezintă în felul următor:

Denumire persoană afiliată	Trazactii efectuate in primul semestru al anului 2016
SAI Broker	-SSIF BRK Financial Group participa la majorarea capitalui social al SAI Broker SA cu suma de 400 mii lei (majorare in curs de inregistrare la ORC); -rascumparari nete de unități de fond la FDI Fix Invest administrat de SAI Broker în valoare de 1.945 mii lei; - achiziții nete de unități de fond la FII Smart Money administrat de SAI Broker în valoare de 370 mii lei; - incasare venituri din chirii in suma de 5,40 mii lei.
Facos SA Suceava	- Nu s-au realizat tranzactii cu societatea in perioada de raportare
Napochim SA	- Incasarea a 200 mii lei din imprumutul acordat prin ctr. Nr. 8009/25.11.2004; - Dobanzile calculate pentru perioada de raportare de 5,31 mii lei; - Dobanzile incasate pentru perioada de raportare de 4,1mii lei; - Stabilirea unui protocol de stingere a creantei de 284,64 mii lei reprezentand imprumuturi acordate prin ctr.3065/28.04.2014 si ctr.591/27.01.2015.
Napochim Imobiliare SA	- Dobanzile calculate si incasate pentru perioada de raportare de 4,46 mii le.
Anteco SA	-Nu s-au realizat tranzactii cu actiuni ANTE in primul semestru al anului 2016;
Cemacon SA	- Nu s-au realizat tranzactii cu actiuni CEON in primul semestru al anului 2016;
Petal SA	- Nu s-au realizat tranzactii cu actiuni PETY in primul semestru al anului 2016;
Minesa SA	-Nu s-au realizat tranzactii cu actiuni Minesa in primul semestru al anului 2016;
Confident	- Dobanzi calculate in perioada de raportare de 0.17 mii lei.

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

Pentru 2014	Total	Total ponderat	FACOS	SAI BROKER	REMM	ANTE	CEON	NACH	TRAI	PEIY	MINESA		
Procent de detinere	100,00%	28,46%	83,02%	99,98%	24,89%	19,93%	20,27%	18,46%	18,12%	15,04%	15,80%		
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		
Pentru 2015	Total	Total ponderat	FACOS	SAI BROKER	REMM	ANTE	CEON	NACH	NCHI	TRAI	PEIY	MINESA	CONFIDENT
Procent de detinere	100,00%	23,13%	89,69%	99,98%	0,00%	19,93%	14,61%	18,46%	18,46%	0,00%	15,04%	38,10%	98,00%
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

19. Investitii financiare

<i>In lei</i>		Jun-16	Dec-15
Investitii financiare pe termen lung			
Active financiare detinute la cost	necotate	1,333,160	601,608
Investitii financiare disponibile pentru vanzare			
Active financiare disponibile pentru vanzare - la valoarea justa, din care:		<u>10,841,941</u>	<u>11,647,424</u>
	cotate	5,482,187	4,441,016
	necotate	5,359,754	7,206,408
Active financiare disponibile pentru vanzare la entitati asociate - la valoarea justa, din care:		<u>21,668,624</u>	<u>21,198,186</u>
	cotate	8,204,793	8,237,106
	necotate	13,463,831	12,961,080
Total investitii financiare dispobile pentru vanzare		<u>32,510,565</u>	<u>32,845,610</u>
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere			
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere - detinute pentru tranzactionare, din care:		4,550,822	8,646,070
	cotate	2,518,026	4,685,663
	necotate	2,032,796	3,960,407
Alte instrumente financiare		230,352	1,433,371
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere		<u>4,781,174</u>	<u>10,079,441</u>
Total investitii financiare		<u>38,624,899</u>	<u>43,526,659</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 Compensare a Investitorilor, Casa Romana de Compensare, Casa de Compensatie Bucuresti, Bursa Romana de Marfuri Bucuresti) in valoare totala de 1,333,160 lei (2015: 601,608 lei).

La 30 iunie 2016, respectiv 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.

20. Alte active financiare

<i>In lei</i>	Jun-16	Dec-15
Alte active financiare		
Garantii constituite	334,203	335,105
Alte imprumuturi acordate	1,099,649	1,299,649
Dobanzi aferente imprumuturilor acordate	130,005	127,899
Credite in marja acordate clientilor	9,464,147	8,846,512
Total alte active financiare	11,028,004	10,609,165

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

21. Creante si datorii privind impozitul amanat –dupa calcul impozit

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>	30.06.2015	30.06.2016
Pierderi fiscale curente si precedente	(41,221,838)	(43,916,833)
	(41,221,838)	(43,916,833)
Cota de impozitare	16%	16%
Creante privind impozitul pe profit amanat nerecunoscute	(6,595,494)	(7,026,693)

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>	Jun-16	Dec-15
Diferente din reevaluare	2,370,919	2,370,919
	<u>2,370,919</u>	<u>2,370,919</u>
Cota de impozitare	16%	16%
Creante privind impozitul amanat nerecunoscute:	<u>379,347</u>	<u>379,347</u>

Pierderile fiscale se pot recupera intr-o perioada de 7 ani incepand cu anul 2010. Nu se poate astepta, deocamdata, ca diferentele deductibile sa acopere pierderea fiscala. Ca urmare, nu s-a recunoscut o creanta privind impozitul amanat pentru pierderea fiscala.

Creante si datorii privind impozitul pe profit amanat recunoscute

Nu au fost inregistrate creante sau datorii privind impozitul amanat din motivele prezentate mai sus.

22. Creante comerciale si asimilate

<i>In lei</i>	Jun-16	Dec-15
Creante comerciale	616,598	643,858
Creante fata de stat	8,620	6,736
Creante nete fata de debitori	<u>10,862</u>	<u>11,540</u>
<i>Angajati cu angajamente de plata</i>		
<i>Debitori fosti angajati si terti</i>	10,862	11,540
Alti debitori	52,913	128,458
Debitori din tranzactionarea instrumentelor financiare ale Societatii (Disponibilitati la institutii financiare nebanclare)	4,210,292	2,417,514
Debitori din instrumente financiare tranzactionate de clienti (Disponibilitati la institutii financiare nebanclare)	7,459,999	4,896,275
Total creante comerciale si alte creante	<u>12,359,284</u>	<u>8,104,381</u>

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

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

23. Numerar si echivalente de numerar

<i>In lei</i>	Jun-16	Dec-15
Numerar si echivalente de numerar	637,175	1,205,149
Solduri ale clientilor in conturile curente	21,693,833	13,769,608
Total numerar in conturile bancare	22,331,008	14,974,757

Pozitia de numerar si echivalente de numerar include si depozitele pe termen scurt.

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

La data de 30 iunie 2016, respectiv 31 decembrie 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 indisponibilierea 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.

24. Capital si rezerve

Capitalul social si numarul de actiuni emise se prezinta astfel:

<i>In lei</i>	Valoare capital social	Nr actiuni ordinare	Valoare nominala / actiune
La 1 ianuarie 2015	84,670,467	338,681,867	0.25
La 31 decembrie 2015	54,039,987	337,749,919	0.16
La 1 ianuarie 2016	54,039,987	337,749,919	0.16
La 30 iunie 2016	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, în două 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 societății.

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 acțiunilor 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 în valoare de 28.098.915 lei, 1.2.2. acoperirea sumei de 2.298.577,71 lei reprezentând parte din pierderea aferenta exercițiului financiar 2014.

<i>In lei</i>	Jun-16	Dec-15
Capital social:	54,039,987	54,039,987
Ajustare capital social	4,071,591	4,071,591
Actiuni proprii	-24,047	0
Prime:	5,355	5,355

Actiunile proprii detinute de societate la 30 iunie 2016 sunt in numar de 319,967 actiuni.

Rezerve

<i>In lei</i>	Jun-16	Dec-15
Diferente din reevaluarea imobilizarilor corporale	2,370,919	2,370,919
Rezerve legale si statutare	4,587,875	4,587,875
Rezerve din actiuni gratuite aferente titlurilor disponibile pentru vanzare inregistrate la cost	0	234,902
Rezerve de valoare justa	1,188,237	389,916
Alte rezerve	2,748,760	3,186,601
- din care aplicarea IAS 29 (ajustare la inflatie)	2,748,760	2,748,760
Rezerve legate de actiuni proprii	0	0
Total rezerve si diferente din reevaluare	10,895,791	10,770,213

Rezultatul reportat

<i>In lei</i>	Jun-16	Dec-15
Profitul reportat din trecerea la IFRS	2,713,367	2,713,367
Rezultat reportat IAS 29	-6,880,234	-6,880,234
Rezultat reportat	-3,899,114	-2,862,540
Total rezultat reportat	-8,065,981	-7,029,407

Diferente din reevaluare

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

Rezervele din actiuni gratuite

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

Rezerve legale

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

Rezerva de valoare justa

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

Alte rezerve

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

Dividende si alte distribuii catre actionari

In anul 2015 nu s-au acordat dividende actionarilor.

Rezultat reportat prin trecerea la IFRS

Rezultatul reportat privind trecerea la IFRS provine din anul 2008.

Rezultat reportat IAS 29

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

Aceasta pozitie de capitaluri cuprinde influenta 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	
Total	6,880,234	6,880,234

* Incorporare rezerve din reevaluare in anul 2011.

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

Rezultatul reportat

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

25. Rezultatul pe actiune

Rezultatul pe actiune de baza

Calculul rezultatului pe actiune de baza la 30 iunie 2016 are la baza profitul atribuibil actionarilor (in totalitate actionari ordinari) si numarul mediu de actiuni ordinare in circulatie de 337,749,919 actiuni. (30 iunie 2015 : 338,681,867 actiuni).

Profitul atribuit actionarilor ordinari

<i>In lei</i>	Jun-16			Jun-15		
	Activitati continue	Activitati intrerupte	Total	Activitati continue	Activitati intrerupte	Total
Profitul perioadei, atribuit in intregime actionarilor ordinari	(1,097,143)	-	(1,097,143)	(27,958)	-	(27,958)

Profitul prezentat este dupa calculul impozitului pe profit.

Raportare la 30 iunie

<i>In lei</i>	30-Jun-16	30-Jun-15
Profit atribuibil:		
Actionarilor Societatii	-1,097,143	-27,958
Profitul perioadei	-1,097,143	-27,958
Total rezultat global atribuibil:		
Actionarilor Societatii		
Total rezultat global aferent perioadei	-894,655	45,206
Rezultatul pe actiune		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	-0.0032	-0.0001
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	-0.0032	-0.0001
Activitati continue		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	-0.0032	-0.0001
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	-0.0032	-0.0001

Numarul mediu ponderat al actiunilor ordinare

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

<i>Numar actiuni</i>	Jun-16	Jun-15
Numar de actiuni	337,749,919	338,681,867

26. Imprumuturi

Situatia imprumuturile contractate de Societate se prezinta astfel:

<i>In lei</i>	Jun-16	Dec-15
Datorii pe termen lung		
Datorii privind leasingul financiar	30,360	48,424
	<u>30,360</u>	<u>48,424</u>
Datorii pe termen scurt		
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	35,420	47,492
	<u>35,420</u>	<u>47,492</u>

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

Termenii si scadentele imprumuturilor

Termenii si conditiile imprumuturilor in sold sunt urmatoarele:

<i>In lei</i>	Moneda	Dobanda nominala	Anul scadentei	Jun-16	Dec-15
Datorii privind leasingul financiar	euro	10%-13%	2016.2017	65,780	95,916
				<u>65,780</u>	<u>95,916</u>

27. Provizioane

In lei

Sold la 1 ianuarie 2015	1,396,084
Anulate in cursul perioadei	1,075,302
Constituite in cursul perioadei	35,008
Sold la 31 decembrie 2015	<u>355,790</u>
Sold la 1 ianuarie 2016	355,790
Anulate in cursul perioadei	0
Constituite in cursul perioadei	0
Sold la 30 iunie 2016	<u>355,790</u>

Variația conturilor de provizioane pentru riscuri și cheltuieli și ajustări de valoare reprezintă reduceri prin reluarea la venituri a provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli și ajustări de valoare în urma încheierii unor tranzacții cu părțile vătămate și civile în Dosarul nr. 6087/97/2009*. La acest ligiu, directoare din cadrul fostei Sucursala Deva a fost trimisa in judecata iar SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA este chemată în judecată ca parte responsabil civilmente. Recursul SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA a fost respins, sentința dată fiind definitivă.

Valoarea aproximativă a prejudiciului cauzat clienților Sucursalei Deva, rezultată din însumarea valorilor cu care acestea s-au constituit parte civilă în procesul penal, este de aproximativ 2,5 milioane de euro.

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

Soldul la 30 iunie 2016 respectiv 31 decembrie 2015 îl prezintă sume pe care Societatea consideră că le va plăti în cursul perioadei următoare în procesele în care este implicată.

La 30 iunie 2016 SSIF BRK Financial Group este parte la următoarele litigii, în calitate de parată:

1). Dosar nr. 7076/221/2014 – Judecătoria Deva

Reclamant: Cotolan Petru și Cotolan Maria,

Parat: SSIF BRK Financial Group,

Obiect: pretenții materiale în valoare de 59.500 lei,

Termen: 06.09.2016.

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

Reclamant: Oprea Andreiu

Parat: SSIF BRK Financial Group

Obiect: pretenții materiale în valoare de 322.369 lei,

La termenul din 23.03.2016, Completul de la Curtea de Arbitraj s-a abținut de la a da o soluție. Ca urmare se va numi un alt complet de arbitri și va stabili un alt termen.

3). Dosar nr. 1034/90/2014/a13 – Tribunalul Valcea

Reclamant : AMT SERVICII DE INSOLVENTA

Parat: SC HARINVEST SA și SSIF BRK Financial Group

Obiect: Acțiune în anulare

Termen 14.09.2016

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

Reclamant: Danila Augustin

Parat: SSIF BRK Financial Group

Obiect: contestație decizie de concediere

Termen: 12.07.2016

Soluție: respinge apelul declarat de SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA ca nefondat. Decizia este definitivă.

5). Dosar nr. 11505/190/2014 – judecătoria Cluj Napoca

Reclamant: Molnar Simona Iulia

Parat: SSIF BRK Financial Group

Obiect: partaj bunuri divorț

Termen: 15.09.2016

6). Dosar nr.4945/211/2016 – judecătoria Cluj Napoca

Reclamant: Luca Camelia

Parat: SSIF BRK Financial Group

Obiect: actiune in raspundere delictuala
Termen: 21.09.2016

7). Dosar 4947/211/2016 – judecatoria Cluj Napoca
Reclamant: Luca Adrian Nicolae
Parat: SSIF BRK Financial Group
Obiect: actiune in raspundere delictuala
Termen: 27.09.2016

28. Datorii comerciale si alte datorii

<i>In lei</i>	Jun-16	Dec-15
Datorii comerciale	326,053	341,838
Datorii catre angajati	118,239	199,580
Datorii cu bugetul statului	87,628	225,372
Datorii catre actionari privind capitalul	-	-
Creditori diversi	5,516,866	5,636,432
Alte datorii	-	-
Total datorii comerciale si alte datorii	6,048,786	6,403,222
Pe termen scurt	6,048,786	6,403,222
Pe termen lung	-	-

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

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

29. 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>	Jun-16	Dec-15
Active financiare detinute la cost	1,333,160	601,608
Active financiare disponibile pentru vanzare - la valoarea justa	32,510,565	32,845,610
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere - detinute pentru tranzactionare	4,550,822	8,646,070
Alte instrumente financiare	230,352	1,433,371
Total investitii financiare	38,624,899	43,526,659
<i>In lei</i>	Jun-16	Dec-15
Garantii constituite	334,203	335,105
Credite in marja acordate clientilor	9,464,147	8,846,512
Alte imprumuturi acordate	1,099,649	1,299,649
Dobanzi aferente imprumuturilor acordate	130,005	127,899
Total alte active financiare	11,028,004	10,609,165
Creante comerciale	616,598	643,858
Creante fata de stat	8,620	6,736
Creante nete fata de debitori	10,862	11,540
<i>Angajati cu angajamente de plata</i>		
<i>Debitori fosti angajati si terti</i>	10,862	11,540
Alti debitori	52,913	128,458
Debitori din tranzactionarea instrumentelor financiare ale Societatii (Disponibilitati la institutii financiare nebancaare)	4,210,292	2,417,514
Debitori din instrumente financiare tranzactionate de clienti (Disponibilitati la institutii financiare nebancaare)	7,459,999	4,896,275
Total creante comerciale si alte creante	12,359,284	8,104,381
Cont in banca aferent clientilor	21,693,833	13,769,608
Disponibilitati in banci, numerar si echivalente, exclusiv depozite bancare pe termen scurt	637,175	1,205,149
Depozite bancare pe termen scurt	0	0
Total instrumente financiare	84,343,195	73,254,555

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

<i>In lei</i>	Jun-16		Dec-15	
Constructii si materiale de constructii	5,078,850	13.15%	5,848,473	13.44%
Energie si utilitati	118,320	0.31%	0	0.00%
Industria prelucratoare	6,978,264	18.07%	5,159,150	11.85%
Echipamente industriale	259,225	0.67%	259,225	0.60%
Financiar bancar	10,886,535	28.19%	13,588,478	31.22%
Alimentar	14,359,676	37.18%	14,896,726	34.22%
Altele	944,029	2.44%	3,774,607	8.67%
Depozite bancare la termen	0	0.00%	0	0.00%
Total investitii financiare	38,624,899	100.00%	43,526,659	100.00%

Debitorii din tranzactionarea instrumentelor financiare ale entitatii reprezinta sume trimise la burse nationale sau internationale in scopul efectuării de tranzactii, profit real sau alte sume existente la bursa, destinate efectuării 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.

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 30 iunie 2016, respectiv 31 decembrie 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

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>	Jun-16		Dec-15	
	Valoare bruta	Depreciere	Valoare bruta	Depreciere
Credite in marja	9,464,146	0	8,846,512	0
Sold net	9,464,146	0	8,846,512	0

Debitori

Soldurile brute si deprecierea debitorilor sunt urmatoarele:

<i>In lei</i>	Jun-16		Dec-15	
	Valoare bruta	Depreciere	Valoare bruta	Depreciere
Debitori fosti angajati si terti	2,938,979	(2,928,117)	2,945,153	(2,933,613)
Sold net	10,862		11,540	

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>	Jun-16	Dec-15
Sold la 1 ianuarie	2,933,613	2,946,507
Provizioane suplimentare	-	12,073
Anulare provizioane	(5,496)	(24,967)
Sold la sfarsitul perioadei	2,928,117	2,933,613

In primul semestru al anului 2016 s-au reluat la venituri ajustari de valoare in suma de 5,496 lei, ca urmare a unor recuperari de creante.

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.

Riscul de lichiditate

Scadentele contractuale ale datoriilor financiare, inclusiv platile estimate de dobanda se prezinta astfel:

30 iunie 2016

<i>In lei</i>	Valoare contabila	Fluxuri de numerar				
		contractuale	Mai putin de 6 luni	6-12 luni	1-2 ani	2-5- ani
Contracte de leasing	65,780	(65,780)	(17,396)	(18,025)	(9,657)	(20,702)
Datorii comerciale si alte datorii, exclusiv fata de actionari	6,048,786	(6,048,786)	(6,048,786)	-	-	-
Datorii fata de actionari	-	-	-	-	-	-
	6,114,566	(6,114,566)	(6,066,182)	(18,025)	(9,657)	(20,702)
Disponibilitati ale clientilor	21,693,833		21,693,833	0	0	0

La 30 iunie 2016 societatea detine 3 contracte de leasing financiar, 2 contracte de leasing au fost incheiate in primul semestru al anului 2016.

Conform reglementarilor in vigoare, Societate 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.

31 decembrie 2015

<i>In lei</i>	Valoare contabila	Fluxuri de numerar Mai putin de				
		contractuale	6 luni	6-12 luni	1-2 ani	2-5- ani
Contracte de leasing	95,916	(95,916)	(30,084)	(17,408)	(24,126)	(24,298)
Datorii comerciale si alte datorii, exclusiv fata de actionari	6,403,222	(6,403,222)	(6,403,222)	-	-	-
Datorii fata de actionari	-	-	-	-	-	-
	6,499,138	(6,499,138)	(6,433,306)	(17,408)	(24,126)	(24,298)
Disponibilitati ale clientilor	13,769,608		13,769,608	0	0	0

La 31 decembrie 2015, Societate detine 5 contracte de leasing financiar.

Riscul valutar

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

<i>Sume in lei</i>	EUR	USD	EUR	USD
	Jun-16	Jun-16	Dec-15	Dec-15
Disponibilitati pt tranzactii pe piete externe (house + clienti)	2,616,227	5,359,585	3,978,857	4,062,193
Alte disponibilitati	131,501	4,768	148,969	6,633
Expunere valutara neta	2,747,728	5,364,353	4,127,826	4,068,826
Total:	8,112,081		8,196,652	

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

<i>lei</i>	Curs mediu		Curs spot la data raportarii	
	Jun 2016	Dec 2015	Jun 2016	Dec 2015
1EUR	4.5218	4.4450	4.5210	4.5245
1USD	4.0257	4.0057	4.0624	4.1477

Soldurile care inregistreaza sume in valuta nu sunt semnificative in comparatie cu totalul activelor entitatii, acestea reprezentand la 30 iunie 2016 doar 8.67% (31 dec 2015: 9.53%) din total active si ca urmare analiza senzitivitatii capitalurilor si contului de rezultat global la riscul valutar nu este relevanta.

Riscul de rata a dobanzii

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA nu are in sold la 30 iunie 2016, respectiv 31 decembrie 2015, instrumente financiare purtatoare de dobanda de natura datoriilor.

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>	Nivel 1	Nivel 2	Total
30 iunie 2016			
Active financiare disponibile pentru vanzare	13,686,980	18,823,585	32,510,565
Active financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	2,518,026	2,032,796	4,550,822
Alte instrumente financiare	230,352		230,352
	<u>16,435,358</u>	<u>20,856,381</u>	<u>37,291,739</u>
31 decembrie 2015			
Active financiare disponibile pentru vanzare	12,678,122	20,167,488	32,845,610
Active financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	4,685,663	3,960,407	8,646,070
Alte instrumente financiare	1,433,371		1,433,371
	<u>18,797,156</u>	<u>24,127,895</u>	<u>42,925,051</u>

Reclasificari

In primul semestru al anului 2016, Societatea a transferat titluri de la categoria titluri disponibile pentru vanzare la categoria active financiare tranzactionate, urmare a modificarii tratamentului contabil aferent acestor titluri. Prin aceasta modificare s-a urmarit prezentarea unor informatii mai relevante in situatiile financiare. Pentru comparabilitate sodurile initiale au fost modificate.

30. Active si datorii contingente

La Nota privind Provizioanele s-au descris imprejurarile care au determinat constituirea unor provizioane pentru litigii pentru evenimente petrecute in anii anteriori. Exista pe rol litigii la care

probabilitatea de a produce iesiri de numerar este redusa sau nu se poate aproxima suma datoriei si pentru care nu s-au constituit provizioane.

La data de 30 iunie 2016, respectiv 31 decembrie 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 indisponibilierea 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 SA impotriva unor fosti angajati, precum si litigii in care SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA este parte procesuala activa privind sume pe care aceasta le revendica. Nu in toate cazurile sumele pretinse pot fi determinate cu precizie. Exista unele procese, in care SSIF Broker avea calitatea de parte procesuala activa, care au fost castigate dar la care posibilitatile de recuperare efectiva sunt reduse.

31. Parti afiliate

Beneficii ale personalului cheie al conducerii

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

Investitii in entitatile asociate

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

32. Evenimente ulterioare datei bilantului

Nu au aparut evenimente semnificative in masura sa necesite prezentari.

Vicepreşedinte CA,

Contabil sef,