

***Raportul
anual
consolidat al
Consiliului de
Administratie
pentru anul
2017***

Cuprins

1.	Informatii generale	2
2.	Principalele realizari ale subsidiarelor in anul 2016.....	3
2.1	S.A.I Broker S.A.	3
2.2	Confident S.A.	5
2.2	Facos S.A.	6
2.3	Minesa S.A.	7
3.	Principalele elemente ale strategiei de business in cadrul companiei.	7
4.	Auditul Intern si Extern.....	7
5.	Politica de protectie a mediului.....	8
6.	Evolutia principalilor indicatori financiari	8
7.	Managementul riscului	9
8.	Evenimente survenite de la inchiderea exercitiului financiar	10
9.	Obiective si elemente de perspectiva	12

1. Informatii generale

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

Sediul central al societății se află la Cluj-Napoca, în timp ce prezența la nivel național este asigurată prin agențiile din București, Timișoara, Iași și Suceava.

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

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

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

În anul 2005, BRK Financial Group a devenit prima și, până în prezent, singura societate de servicii de investiții financiare listată la Bursa de Valori București, la categoria Premium. Acțiunile SSIF BRK Financial Group S.A. au fost admise la tranzacționare pe piața principală administrată de Bursa de Valori București la data de 5 februarie 2005 sub simbolul BRK. Acțiunile BRK sunt cotate la categoria premium a Bursei de Valori București și sunt incluse în compoziția indicelui BETPlus.

Participațiile directe ale BRK Financial Group în subsidiarele grupului sunt următoarele:

Companie din cadrul grupului	Domeniu principal de activitate	Număr instrumente financiare deținute	Valoarea nominală a instrumentului financiar	Participație 2017 (%)	Participație 2016 (%)
SAI BROKER SA	Activitati de administrare a fondurilor	180,581	10.00	99,98%	99.98%
CONFIDENT SA	Activitati ale agentilor si brokerilor de asigurari	14,702	10.00	98,00%	98.00%
FACOS SA	Fabricarea produselor din carne (inclusiv carne de pasare)	2,927,235	2.50	89,69%	89.69%
MINESA SA CLUJ NAPOCA	Cercetare dezvoltare in alte stiinte naturale si inginerie	99,031	4.40	38,10%	38.21%

În cursul anului 2017 nu au avut loc modificări ale capitalurilor sociale ale societăților afiliate și nici în procentele de deținere.

2. Principalele realizări ale subsidiarelor în anul 2017

2.1 S.A.I. Broker S.A.

SAI Broker SA este o companie tânără, care a luat ființă în a doua parte a anului 2012, și dorește să ofere investitorilor alternative investiționale viabile prin intermediul produselor pe care intenționează să le lanseze, astfel încât printr-o gestiune adecvată a portofoliului de active financiare să tindă spre optimizarea raportului dintre randamentul potențial și riscul investițional asumat. Compania dispune de dinamismul și tenacitatea necesare unei astfel de provocări precum și de experiența acumulată de-a lungul anilor care, împreună, constituie premisele reușitei unei politici focusate pe nevoile clientului.

Domeniul principal de activitate al societății constă în activități de administrare a fondurilor. (Obiectul de activitate a fost revizuit conform cerințelor A.S.F., ulterior autorizării). Obiectul principal de activitate al societății clasificat conform Clasificării Activităților din Economia Națională (C.A.E.N.) este:

663 - „Activități de administrare a fondurilor”;

6630 - „Activități de administrare a fondurilor”: administrarea de organisme de plasament colectiv (O.P.C.), respectiv organisme de plasament colectiv în valori mobiliare (O.P.C.V.M.) și în baza autorizației CNVM, alte organisme de plasament colectiv (A.O.P.C.), pentru care aceasta este subiect al supravegherii prudențiale, în special cele înființate ca fonduri de investiții, așa cum sunt definite și reglementate de O.U.G. nr. 32/2012 sau înregistrate conform dispozițiilor legale.

Activitatea de administrare a portofoliului colectiv se referă cel puțin la:

- a) Administrarea investițiilor;
- b) Desfășurarea de activități privind:
 - 1. servicii juridice și de contabilitate aferente administrării de portofolii;
 - 2. cererile de informare a clienților;
 - 3. evaluarea portofoliului și determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspectele fiscale;
 - 4. monitorizarea conformității cu reglementările în vigoare;
 - 5. menținerea unui registru al deținătorilor titlurilor de participare;
 - 6. distribuția veniturilor;
 - 7. emiterea și răscumpararea titlurilor de participare;
 - 8. ținerea evidențelor;
- c) Marketing și distribuție.

În cazul administrării unui F.I.A., principalele activități desfășurate sunt:

- administrarea portofoliului;
- administrarea riscurilor;

Societatea mai poate desfășura, în cadrul administrării colective a unui F.I.A. și alte activități precum:

- i) administrarea entității: servicii juridice și de contabilitate a fondului, cereri de informare din partea clienților, evaluarea și stabilirea prețului, inclusiv returnări de taxe; controlul respectării legislației aplicabile; ținerea registrului deținătorilor de titluri de participare; distribuția veniturilor; emisiuni și răscumpărări de titluri de participare; decontarea de contracte, inclusiv emiterea de certificate; ținerea evidențelor;
- ii) distribuire;

iii) activități legate de activele FIA, și anume servicii necesare pentru îndeplinirea atribuțiilor de administrare, administrarea infrastructurilor, administrarea bunurilor imobiliare, consultanță acordată entităților cu privire la structura capitalului, strategia industrială și aspectele conexe acestora, consultanță și servicii privind fuziunile și achizițiile de entități, precum și alte servicii legate de administrarea FIA și a societăților și a altor active în care a investit.

SAI Broker SA a obținut autorizația de funcționare din partea Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F) la începutul anului 2013. Prin atestatul ASF nr. 24/05.07.2017 a fost certificată înregistrarea SAI Broker SA în calitate de administrator de fonduri de investiții alternative (AFIA).

Societatea nu are deschise sucursale sau agenții, activitatea fiind desfășurată doar la sediul central.

Relația specială cu SSIF BRK Financial Group SA – societate care este principalul acționar și cel mai important partener de afaceri al societății - reprezintă un atu în atingerea obiectivelor propuse. Prin serviciile pe care le oferă, SAI Broker SA va completează gama de servicii financiare oferite de către SSIF BRK Financial Group SA în încercarea de a răspunde și celor mai exigente cerințe ale clienților săi.

Având politici de investiții active și pasive în funcție de profilul fiecărui fond, SAI Broker oferă servicii financiare specifice de administrare a investițiilor, cu responsabilitate și profesionalism, propunându-și să gestioneze riscuri și să fructifice oportunități apărute pe piața românească sau pe alte piețe din străinătate.

Obiectivul pe termen scurt este promovarea fondurilor lansate în decursul anilor 2014-2015 și obținerea unor performanțe superioare obiectivelor stabilite prin documentația fondurilor, astfel încât până la finalul anului 2018 activele administrate, pe toate fondurile publice, să fie de minim 30 milioane lei.

Evenimente principale

În prima lună a anului 2017 au fost preluate în administrare fondurile FORTUNA Classic și FORTUNA Gold de la SAI Target Asset Management. Astfel numărul fondurilor administrate de către SAI Broker SA a crescut de la 5 la 7.

Performanțele obținute în 2017 au depășit așteptările atât în termeni de rentabilitate a fondurilor administrate cât și în ceea ce privește rata de creștere a activelor atrase în administrare.

La finele anului 2017 activele totale ale fondurilor publice și private administrate de către companie erau de 139 milioane lei, din care 28,5 milioane reprezentau activele fondurilor publice.

În vederea preluării administrării fondurilor FORTUNA Classic și FORTUNA Gold, SAI Broker SA a contractat un credit subordonat de la SSIF BRK Financial Group SA în valoare de 676 mii lei având termenul scadent 31 decembrie 2021.

În luna decembrie 2017, Consiliul de Administrație a luat decizia participării ca membru fondator la companiei Firebyte Games S.A., subscriind 99% din acțiunile inițiale emise. SAI Broker SA a scris un număr de 9.900 acțiuni cu o valoare nominală de 10 lei/acțiune.

Date financiare

Din activitatea de administrare a celor 7 fonduri: FII BET-FI Index Invest, FDI FIX Invest, FDI PROSPER Invest, FDI Fortuna Classic, FDI Fortuna Gold, FPI Smart Money și FPI OPTIM Invest, SAI Broker SA a înregistrat în anul 2017 venituri în sumă totală de 1.709.342 lei, în creștere de peste 5 ori față de cele obținute în anul 2016 (venituri de 283.761 lei), reprezentând comisioane de administrare, comisioane de subscriere și comisioane de succes.

În anul 2017 câștigurile financiare nete altele decât dividendele s-au cifrat la 24.459 lei, în ușoară scădere față de anul precedent (25.322 lei în 2016) ca urmare a scăderii veniturilor obținute din dobânzi. Anul

2017 a reprezentat primul an din activitatea companiei când rezultatul global a înregistrat o valoare pozitivă, de 846,5 mii lei, față de o pierdere de 182 mii lei în 2016. Această îmbunătățire semnificativă s-a datorat pe de-o parte creșterii activelor administrate regăsite în fondurile private administrate și pe de altă parte ca urmare a preluării în administrare a fondurilor Fortuna Classic și Fortuna Gold.

IFRS	(mii lei)	(mii lei)	%
Denumire indicator	2017	2016	
Venituri din activitati continue	1742,9	312,4	457,91%
Cheltuieli aferente vanzarilor	-901,1	-499,2	80,51%
Rezultatul activitatii de exploatare	838,9	-186,8	N.A.
Alte elemente ale rezultatului global	7,6	4,8	58,33%
Total cont de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei	846,5	-182	N.A.

2.2 Confident S.A.

Operațional, anul 2017 a fost un an foarte dificil, în care societatea a avut de înfruntat o serie de impedimente atât de ordin intern cât și extern, care au afectat în mod negativ atât activitatea cât și rezultatele. Acestea au fost legate de:

- menținerea plafonării primelor de asigurare RCA și a comisioanelor plătite de către asigurători către brokeri, la un nivel care nu acoperă costurile (OUG 54/2016 – ar fi trebuit să înceteze în 05.2017, dar neexistând o altă bază legislativă la timp, efectele ei s-au aplicat până în 01.09.2017)
- Planul de afaceri prezentat în lunile mai-iunie din anul 2017, de către administrator asociaților, care prevedea schimbarea modelului de afaceri și efectuarea unor investiții pentru deschiderea unei noi linii de business: vânzări de asigurări tip e-commerce a fost respins fără a se propune în loc alte măsuri care să ajute la redresarea financiară și dezvoltarea societății, ceea ce a condus la agravarea situației financiare a societății, ajungând în situația de imposibilitate de continuare a activității societății.
- Modificările legislative ce urmează să intre în vigoare din 2018, presupun investiții în echipamente, soft și personal.

Astfel, în AGA din 12.12.2017 asociații au luat decizia de încetare a activității societății, de renunțare la autorizația de funcționare în calitate de broker și dizolvarea / lichidarea și radierea societății ulterior primirii avizului favorabil din partea ASF pentru renunțarea la autorizația de broker de asigurare.

Pierderea înregistrată va fi acoperită de către asociați în baza acordului preventiv preliminar agreat de către asociați.

Date financiare

Veniturile din exploatare realizate de către companie în anul 2017 au însumat 282,1 mii lei, în scădere cu 60,8% față de cele înregistrate în 2016.

Cheltuielile din exploatare înregistrate au fost de 370,6 mii lei la finalul anului 2017, principalele cheltuieli fiind comisioanele datorate asistenților în brokeraj.

Rezultatul net al exercitiului financiar a fost o pierdere de 89,2 mii lei.

RAS	(mii lei)	(mii lei)	%
Denumire indicator	2017	2016	
Venituri din exploatare	282,1	720,3	-60,84%
Cheltuieli din exploatare	-370,6	-780,2	-52,50%
Rezultat din exploatare	-88,5	-59,9	47,75%
Rezultat financiar	-0,7	1,6	N.A.
Rezultat net aferente perioadei	-89,2	-58,3	53,00%

2.3. Facos S.A.

Activitatea principală a societății constă în fabricarea produselor din carne de vită, porc, pasăre și vânat sălbatic. S.C. FACOS S.A. com. Scheia, jud. Suceava s-a înființat în anul 1991 prin divizare din întreprinderea de industrializare a cărnii Suceava, devenind societate pe acțiuni cu capital de stat.

În ianuarie 1999, SC FACOS S.A. devine societate cu capital integral privat prin vânzarea de la Fondul Proprietății de Stat a 93,47% din acțiuni către MARTIN'S EUROPEAN FOOD PRODIMPEX.

Începând din 2004 a fost implementat și certificat sistemul de management integrat ISO 9001 și HACCP (ISO22000). În vederea atingerii obiectivelor vizate, în decursul anului 2015 au fost adoptate o serie de măsuri precum:

- Îmbunătățirea calității produselor;
- Testarea și dezvoltarea de produse noi pe gama "Țara de Sus",
- Inițierea unor noi colaborări pe piața intracomunitară, fiind încheiate parteneriate în Italia, Germania și Anglia,
- Monitorizarea permanentă a clienților pentru a identifica în timp util necesitățile acestora,
- Dezvoltarea și testarea de produse noi pentru segmentul intracomunitar de tip "private label".

Date financiare

Veniturile din exploatare ale societății realizate în anul 2017 s-au ridicat la 7,37 milioane lei, în scădere față de anul 2016 cu 7,29%.

Cheltuielile din exploatare realizate au fost în valoare de 8 milioane lei, în scădere cu 5,26% față de anul 2016.

Compania a înregistrat în anul 2017 un rezultat negativ în valoare de 714,1 mii lei.

RAS	(mii lei)	(mii lei)	%
Denumire indicator	2017	2016	
Venituri din exploatare	7.367,08	7.946,10	-7,29%
Cheltuieli din exploatare	-8.003,40	-8.447,80	-5,26%
Rezultat din exploatare	-636,40	-501,70	26,85%
Rezultat financiar	-77,70	-512,10	-84,83%
Rezultat net aferente perioadei	-714,10	-512,10	39,45%

2.3 Minesa S.A.

Activitățile principale desfășurate de Minesa în decursul anului 2017 sunt cele legate de cercetare proiectare, de mediu și laborator, activitatea de pilot de micronizare argilă și cea de preparare aromatizant.

Societatea a obținut venituri importante și din închirierea spațiilor aflate în proprietate.

Date financiare

Veniturile din exploatare ale societății, obținute în anul 2017 s-au ridicat la 4,9 milioane lei, în creștere substanțială față de anul 2016 cu 3,8 milioane lei.

Cheltuielile din exploatare înregistrate au fost în valoare de 3,1 milioane lei, în creștere cu 53,6% față de anul 2016.

Compania a înregistrat în anul 2017 un rezultat pozitiv în valoare de 1.462 mii lei.

RAS	(mii lei)	(mii lei)	
Denumire indicator	2017	2016	%
Venituri din exploatare	4.972,80	1.161,60	328,10%
Cheltuieli din exploatare	-3.114,70	-2.027,80	53,60%
Rezultat din exploatare	1.858,10	-866,20	N.A.
Rezultat financiar	8,70	3,50	148,57%
Rezultat net aferente perioadei	1.462,00	-862,70	N.A.

3. Principalele elemente ale strategiei de business in cadrul companiei.

Misiunea BRK Financial Group constă în contribuția activă la dezvoltarea pieței de capital din România, atât prin crearea unei palete variate de produse și servicii financiare dezvoltate de experți, cât și prin încercarea de a oferi o rentabilitate atractivă acționarilor.

BRK Financial Group, prin intermediul serviciilor de intermediere, a produselor de brokeraj proprii precum și prin fondurile de investiții administrate de către SAI Broker SA, dorește să rămână un lider în furnizarea de soluții financiare inovatoare și să mențină avantajul competitiv prin diversitatea și valoarea produselor și serviciilor oferite.

SSIF BRK Financial Group este principala componentă a Grupului Financiar și constituie platforma principală de distribuție pentru întreaga gamă de produse și servicii oferite de unitățile din domeniul financiar.

BRK Financial Group urmărește îmbunătățirea eficacității operaționale, în vederea menținerii unui ritm susținut de dezvoltare atât prin prisma raportării la piața de capital cât și prin raportarea la rentabilitatea capitalului investit.

4. Auditul Intern si Extern

La nivelul companiilor în care SSIF BRK FINANCIAL GROUP deține participații, auditul intern și auditul financiar nu fac obiectul unor procese integrate, companiile având obiecte de activitate diferite. La nivelul fiecărei companii, operațiunile de audit intern sunt diferențiate după specificul pieței pe care activează fiecare societate. La nivelul SSIF BRK FINANCIAL GROUP, SAI BROKER SA și FACOS SA, auditul intern este externalizat pentru a asigura derularea acestuia în mod eficient și independent. Misiunile de audit realizate în anul 2017 la SSIF BRK

FINANCIAL GROUP SA și SAI BROKER SA au avut ca scop urmărirea raportărilor aferente managementului riscurilor și evaluarea sistemului de control intern la nivelul celor două societăți, conform legislației aplicabile pieței de capital. Misiunile de audit efectuate la FACOS SA, au avut ca scop verificarea atât a corectitudinii înregistrărilor operațiunilor contabile cât și verificarea conformării societății la standardele ISO și la standardele impuse de legislația din domeniul protecției mediului. Rapoartele aferente finalizării misiunilor de audit derulate au fost remise conducerii entităților în vederea aplicării recomandărilor formulate de către auditori.

La nivelul MINESA SA și CONFIDENT BROKER DE ASIGURARE SRL – auditul intern este asimilat controlului financiar preventiv și are scopul depistării eventualelor neconcordanțe în cadrul operațiunilor contabile.

Cu privire la auditul financiar, societățile la care SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA deține participații au auditat situațiile financiare aferente anului 2017. Auditarea situațiilor financiare s-a efectuat în termenul prevăzut de legislație, iar situațiile financiare auditate au fost supuse aprobării Adunărilor generale ale Acționarilor societăților în cauză.

5. Politica de protecție a mediului

Având în vedere specificul obiectului de activitate al fiecărei entități la care SSIF BRK FINANCIAL GROUP deține participații, precizăm că nu există o politică comună privind protecția mediului. SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA, acordă o atenție deosebită politicilor de protecție a mediului în special în cadrul FACOS SA, companie care prin specificul producției, derulează activități specifice pentru colectarea, reciclarea și eliminarea deșeurilor rezultate din operațiunile desfășurate. FACOS SA nu deține deșeuri care conțin substanțe periculoase, majoritatea deșeurilor de la această companie fiind reprezentate de ambalaje. Deșeurile se colectează selectiv, pe grupe de material. Deșeurile care nu pot face obiectul valorificării sunt colectate în vederea eliminării (prin incinerare). Colectarea și reciclarea deșeurilor se face pe baza unui contract cu societatea ECO-ROM AMBALAJE BUCUREȘTI. SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA, SAI BROKER SA, CONFIDENT BROKER DE ASIGURARE SRL și MINESA SA, având în vedere specificul activității produc doar deșeuri din hârtie, care sunt colectate selectiv și periodic sunt predate pentru reciclare. MINESA SA deține autorizație pentru efectuarea de studii și proiecte privind protecția mediului, gestionarea deșeurilor urbane și industriale periculoase și nepericuloase, având în obiectul de activitate și elaborarea documentației tehnice necesare pentru obținerea de avize, acorduri și autorizații de mediu.

6. Evoluția principalilor indicatori financiari

BRK FG a întocmit pentru anul încheiat la 31.12.2017 situații financiare consolidate, conform cerințelor Instrucțiunii ASF nr. 2/2014 cu modificările ulterioare și a Normei nr.39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară cu politicile contabile ale grupului.

Situațiile financiare consolidate ale BRK Financial Group, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană, în vigoare la data de raportare anuală, 31.12.2017 cuprind poziția financiară a BRK Financial Group și a companiilor din cadrul grupului și sunt prezentate în mod unitar, similar situațiilor financiare ale unei entități unice.

Situațiile financiare anuale consolidate cuprind:

- situația consolidată a poziției financiare;
- contul de profit și pierdere consolidat și situația consolidată a altor elemente ale rezultatului global;
- situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii;

- situația consolidată a fluxurilor de trezorerie;
- note explicative la situațiile financiare anuale consolidate.

BRK FINANCIAL GROUP			
– situație consolidată	(mii lei) 31.12.2017	(mii lei) 31.12.2016 retratat	%
TOTAL ACTIVE	107.286,3	109.493,5	-2,02%
TOTAL DATORII	44.598,0	46.512,8	-4,12%
TOTAL CAPITALURI PROPRII	62.688,3	62.980,7	-0,46%
Venituri din activități continue	19.001,6	18.420,0	3,16%
Cheltuieli aferente veniturilor	-15.999,1	-15.591,5	2,61%
Cota parte din rezultatul aferent titlurilor puse în echivalență	-86,6	-64,7	33,91%
Rezultatul perioadei	-366,1	-1.513,0	-75,81%
Total rezultat global atribuibil:	-292,4	622,4	N.A.
Actionarilor societății	-207,9	687,5	N.A.
Intereselor fără control	-84,5	-65,1	29,80%

La sfârșitul anului 2017, activele totale au fost în sumă de 107,28 milioane lei cu 2,02% mai puțin față de sfârșitul anului 2016, principalele active fiind deținute de către societatea mama, BRK Financial Group.

Datoriile totale însumau 44,59 milioane lei la finalul anului 2017, în scădere 4,12% față de valoarea înregistrată la finele anului precedent. Principalele datorii erau deținute de către SSIF BRK Financial Group, sumele reprezentând disponibilitățile clienților deținute în contul companiei, pentru cumpărarea de instrumente financiare.

Capitalurile proprii ale grupului în valoare de 62,68 milioane lei au scăzut cu 0,46% față de valoarea înregistrată la 31.12.2016.

Veniturile din activități continue au crescut față de anul 2016 cu 3,16%, până la nivelul de 19 milioane lei. Cele mai importante venituri din activități continue sunt generate de BRK Financial Group și Facos, BRK înregistrând creșteri importante în decursul anului 2017.

Rezultatul perioadei a reprezentat o pierdere de 0,366 milioane lei față de pierdere de 1,51 milioane lei în 2016. Rezultatul global a fost o pierdere de 0,29 milioane de lei, ca urmare a modificării nete a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vânzare și a modificării de valoare a imobilizărilor utilizate.

7. Managementul riscului

O cerință specifică societăților de servicii de investiții financiare este cea stabilită de ASF, prin Ordonanța de urgență nr. 99/2006 privind adecvarea capitalului. Această ordonanță solicită existența unui nivel ridicat al fondurilor proprii, care să se situeze peste nivelul necesar acoperirii următoarelor riscuri: riscul de credit, riscul de diminuare a valorii creanței, riscul de contrapartidă, riscul de poziție, riscul de decontare, riscurile operaționale, riscul valutar. În principiu, se solicită existența unui nivel al fondurilor proprii peste un procent de 8-12% din expunerile existente la data calculului, în funcție de tipul expunerilor.

Nivelul excedentului / deficitului de capital al BRK Financial Group se prezintă după cum urmează:

Indicatori de risc (valori exprimate în lei)	31.12.2017	31.12.2016
Fonduri proprii totale	53.844.125	57.463.227
Total cerințe de capital	9.995.306	3.262.499
Excedent	124.941.331	98.360.198

8. Evenimente survenite de la închiderea exercitiului financiar

Evenimentele ulterioare datei bilanțului au fost luate în considerare la evaluarea condițiilor care existau la data de 31.12.2017 în ceea ce privește pozițiile de creanțe și estimările semnificative care au fost efectuate, inclusiv cele referitoare la constituirea provizioanelor pentru litigii.

-  4 ianuarie 2018 – Societatea a informat publicul larg asupra faptului că termenul de restituire a împrumuturilor (30.12.2017) acordate Romlogic Technology SA în data de 20.01.2017 și 05.05.2017, a fost prelungit până la data de 29.01.2018.
-  25 ianuarie 2018 – La propunerea Comitetului de Audit, Consiliul de Administrație a validat selecția societății Business Alliance Spot SRL ca și auditor intern pentru anul 2018.
-  26 ianuarie 2018 – Consiliul de Administrație al societății a aprobat programul de emisiune de produse structurate respectiv prospectul de bază care include gama de produse care ar putea face obiectul unor viitoare emisiuni de certificate turbo și certificate cu capital protejat.
-  29 ianuarie 2018 – Societatea a anunțat calendarul financiar pentru 2018.
-  15 februarie 2018 – Societatea a publicat rezultatele financiare preliminare individuale IFRS la 31 decembrie 2017.
-  15 februarie 2018 – Societatea a anunțat publicul larg asupra faptului că Autoritatea de Supraveghere Financiară a respins numirea în calitate de conducător a domnului Chiș Grigore.
-  19 februarie 2018 – A fost publicat Raportul Auditorului.
-  21 februarie 2018 – Consiliul de Administrație al societății a numit în funcția de Director General Adjunct pe domnul Cătălin Mancaș, acesta urmând să-și desfășoare activitatea la sediul societății din București. Acesta deține funcția de administrator al BRK Financial Group SA, urmând să renunțe la această funcție după primirea avizului din partea ASF pentru noua poziție.
-  23 februarie 2018 – Societatea a informat publicul larg cu privire la încheierea unui act adițional la contractul din data de 20.11.2017 prin care finanțează SC Facos SA, societate la care BRK Financial Group SA are participații. Valoarea împrumutului acordat: 360.000 lei, dobânda anuală: 6%, termen de restituire a împrumutului 19.11.2018.
-  28 februarie 2018 – Consiliul de Administrație al societății a numit în funcția de Director General Adjunct pe domnul Răzvan Raț.
-  8 martie 2018 – Societatea a anunțat publicul larg asupra deciziei doamnei Monica Ivan de a demisiona din funcția de Director General Adjunct.
-  16 martie 2018 – Societatea a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor respectiv Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor pentru data de 24.04.2018, ora 12.00 respectiv ora 12.30, la sediul societății. În cazul neîndeplinirii condițiilor statutare sau a oricăror altor condiții de validitate, acestea se vor ține în data de 25.04.2018, ora 12.00 respectiv 12.30 în același loc.

-  23 martie 2018 – A fost modificat Convocatorul AGEA prin introducerea unui nou punct pe ordinea de zi.
-  4 aprilie 2018 – Domnul BUT Cristian Vasile a fost autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară în funcția de administrator al BRK Financial Group S.A. (Autorizația ASF nr 102/04.04.2018).
-  5 aprilie 2018 – Completarea Convocatorului Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 24/25 aprilie 2018, cu includerea pe ordinea de zi a unui nou punct: Aprobarea bugetului de venituri și cheltuieli propus de acționarul Global Consult SRL.
-  10 aprilie 2018 – SSIF BRK Financial Group S.A. a informat acționarii și investitorii cu privire la demisia din funcția de membru al Consiliului de Administrație al societății a domnului MADEM Aurelian.
-  19 aprilie 2018 – SSIF BRK Financial Group a informat investitorii cu privire la aprobarea de către Autoritatea de Supraveghere Financiară în data de 17 aprilie 2018 a proiectului de bază în legătură cu Programul de Emisiune de Produse Structurate.
-  24 aprilie 2018 – Desfășurarea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor de la ora 12.00 și a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor de la ora 12.30, la sediul societății.
-  25 aprilie 2018 – Publicarea Hotărârilor AGEA și AGOA desfășurate în data de 24 aprilie 2018, respectiv a Raportului Anual pentru 2017.
-  2 mai 2018 – BRK Financial Group a informat acționarii și investitorii asupra faptului că au fost încheiate două ante-contracte de vânzare acțiuni Minesa IPCM SA, societate la care BRK Financial Group are o participație de 38,1% din capitalul social, valoarea totală a ante-contractelor fiind de 1.100.234,43 Euro, iar încasarea contravalorii se va realiza în tranșe, urmând ca întreaga operațiune să se încheie, de principiu, până în luna decembrie 2018.
-  15 mai 2018 – BRK Financial Group a publicat Raportul trimestrial al Administratorilor, aferent primului trimestru al anului.
-  17 mai 2018 – Societatea a informat acționarii și investitorii cu privire la autorizarea domnului Raț Răzvan – Legian în calitate de Conducător (Director General Adjunct), ca urmare a hotărârii Autorității de Supraveghere Financiară din data de 16 mai 2018.
-  4 iunie 2018 – Societatea a informat acționarii și investitorii cu privire la hotărârea Consiliului de Administrație din data de 31 mai 2018 de a organiza un concurs pentru ocuparea funcției de Director General al BRK Financial Group.
-  26 iunie 2018 – Societatea a informat acționarii și investitorii că în data de 25 iunie 2018 a încetat, din inițiativa împrumutatului, contractual de împrumut cu SAI Broker S.A., societatea la care BRK Financial Group are participații. Contractul de împrumut subordonat, prin care BRK Financial Group S.A. acorda un împrumut în sumă de 676.000 lei către SAI Broker S.A. cu o dobândă anuală fixă de 3,5%, a fost

încheiat în data de 10 noiembrie 2016 și stabilea ca termen de restituire data de 31 decembrie 2021. Rambursarea anticipată a creditului s-a realizat în data de 25 iunie 2018. Suma încasată a fost de 676.000 lei, reprezentând creditul acordat, plus dobânda aferentă lunii iunie în sumă de 1361,26 lei.



5 iulie 2018 - BRK Financial Group a informat acționarii și investitorii cu privire la autorizarea domnului Cătălin Mancaș în calitate de Conducător (Director General Adjunct), ca urmare a hotărârii Autorității de Supraveghere Financiară din data de 4 iulie 2018.



25 iulie 2018 – A fost finalizat procesul de selecție pentru ocuparea poziției de Director General al SSIF BRK Financial Group. Consiliul de Administrație l-a numit pe domnul Nașcu Șerban în funcția de Director General al BRK Financial Group. Domnia sa urmează să își desfășoare activitatea în cadrul BRK Financial Group după primirea avizului din partea Autorității de Supraveghere Financiară.



10 august 2018 – BRK Financial Group a anunțat că a fost încheiat un contract de vânzare-cumpărare acțiuni Minesa cu un investitor privat, obiectul contractului vizând vânzarea unui număr de 23.393 acțiuni Minesa IPCM S.A., reprezentând 9% din capitalul social, la prețul de 11,11 euro/acțiune, astfel, valoarea contractului fiind de 259.896,23 euro.



14 august 2018 – BRK Financial Group a publicat raportul semestrial S1 2018



28 august 2018 – BRK Financial Group a convocat AGOA pentru data de 4/5 octombrie 2018.



29 august 2018 – BRK Financial Group a publicat Raportul auditorului.

9. Obiective și elemente de perspectivă

Conform strategiei de dezvoltare a BRK Financial Group pentru perioada 2018- 2020, cele mai importante aspecte avute în vedere de societate se referă la:

- Principii de dezvoltare durabilă
- Îmbunătățirea serviciilor și a experienței clienților în relația cu BRK
- Angajații BRK
- Investițiile și politica de creștere sustenabilă
- Guvernanța corporativă
- Indicatori cheie

În ceea ce privește principiile de dezvoltare durabilă, se are în vedere:

- Transformarea companiei prin viziune pe termen lung - necesitatea unei strategii până în 2020
- Ambiția de a genera performanțe superioare și o creștere sustenabilă
- Pilonii dezvoltării BRK: Satisfacția clienților, Profesionalismul angajaților, Investițiile inteligente
- Politici de guvernanță corporativă modernă și menținerea unui climat atractiv pentru investitori.

Pentru îmbunătățirea serviciilor și a a experienței clienților în relația cu BRK, se are în vedere :

- Orientarea către servicii online
- Introducerea documentelor digitale în relația cu clienții
- Reducerea semnificativă a timpului pentru deschiderea de cont (onboarding)
- Deplasarea agenților la sediul/domiciliul/locul de muncă al clienților
- Produse dedicate clienților și potrivite cu profilul lor de toleranță la risc
- Servicii de consultanță pentru gestiunea portofoliilor
- Servicii de administrare a portofoliilor

- Utilizarea datelor în folosul clienților (Analytics).

În relația cu angajații societății, se au în vedere:

- Modele de profesionalism (investiții în specializare și formare continuă)
- Responsabilitate față de companie, clienți, instituții și societate
- Asigurarea unui mediu stabil, dar competitiv
- Motivarea prin politici de remunerare echilibrate, care să stimuleze performanța dar și responsabilitatea
- Remunerație variabilă prin stock options plan pentru angajați, directori și administratori.

Investițiile și politica de creștere sustenabilă, se referă la:

- Orientarea serviciilor către cerințele actuale ale pieței și anticiparea nevoilor clienților
- Transformarea prevederilor MIFID II în avantaj competițional
- Investiții de portofoliu:
 - Promovarea inovației - investiții în companii aflate în stagii incipiente de dezvoltare (Max. 1.5 mil Eur) și stabilirea de parteneriate strategice cu alte companii cu politici investiționale similare
 - Diversificare și gestionare a riscului prin investiții în obligațiuni corporative
 - Participarea în fonduri de investiții cu performanțe ridicate și sustenabile
 - Diversificarea portofoliului prin investiții pe piața internațională
 - Investiții active pe piața locală (BVB)
- Diversificarea gamei de produse structurate emise și oferite clienților și investitorilor
- Controlul strict al costurilor
- Conformitate - asigurarea unor standarde înalte în respectarea reglementărilor în vigoare.

Privitor la respectarea principiilor guvernantei corporative, societatea are în vedere:

- Asigurarea transparenței față de investitori printr-o atitudine proactivă (newsletters, comunicate)
- Implementarea unui sistem de vot electronic pentru adunările generale
- Prezența activă în spațiul media

Politica pe termen lung de repartizare a profitului prin repartizarea a 50% din profit sub formă de dividend sau acțiuni gratuite.

Președintele Consiliului de Administrație

BRK Financial Group

Darie MOLDOVAN



BRK Financial Group
intermediem succesul

intermediem succesul

*Situații financiare consolidate
întocmite în conformitate cu
Standardele Internaționale de
Raportare Financiară
adoptate de către Uniunea
Europeană („IFRS”)
la 31 decembrie 2017*

Cuprins

	Pagina
Situatii financiare consolidate	
Situatia consolidata a pozitiei financiare	3
Situatia consolidata a contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global	4
Situatia consolidata a modificarilor capitalurilor proprii	6
Situatia consolidata a fluxurilor financiare	8
Note la situatiile financiare consolidate	10
Raportul auditorului independent	

Situatia consolidata a pozitiei financiare la 31 decembrie 2017

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	2017	2016 retratat
Active			
Imobilizari necorporale	8	3.586.297	3.017.568
Imobilizari corporale	9	16.637.934	15.740.973
Investitii imobiliare	10	1.030.143	1.435.526
Active financiare disponibile pentru vanzare	11	10.457.145	14.530.605
Alte investitii financiare pe termen lung	12	847.880	341.346
Titluri puse in echivalenta	12^1	5.101.087	4.974.327
Total active imobilizate		37.660.486	40.040.345
Investitii financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	11	18.391.752	10.218.694
Alte investitii financiare pe termen scurt	12	6.265.408	7.925.611
Creante comerciale si alte creante	15	14.339.425	16.428.461
Stocuri	16^1	1.203.993	1.198.629
Cont in banca aferent clientilor	17	26.351.801	27.096.728
Numerar si echivalente de numerar	17	2.528.727	6.027.992
Total active curente		69.081.106	68.896.115
Active clasificate ca detinute pentru vanzare	14	544.721	557.067
Total active		107.286.313	109.493.527
Capitaluri proprii			
Capital social	18	54.039.987	54.039.987
Ajustare capital social	18	4.071.591	4.071.591
Actiuni proprii	18	(24.047)	(24.047)
Prime de capital	18	5.355	5.355
Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vanzare	19	689.978	2.043.236
Alte rezerve	19	14.114.899	12.719.575
Rezultatul reportat	20	(11.068.741)	(10.821.467)
Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor grupului		61.829.021	62.034.230
Interese fara control		859.313	946.470
Total capitaluri proprii		62.688.335	62.980.700
Datorii			
Datorii comerciale si alte datorii	21	102.078	89.875
Datorii privind leasingul financiar	22	74.234	23.601
Venituri inregistrate in avans	23^1	347.972	494.698
Datorii privind impozitul amanat	16	1.152.371	1.175.864
Total datorii pe termen lung		1.676.655	1.784.038
Datorii bancare pe termen scurt	22	6.534.142	1.615.000
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	22	48.087	39.979
Sume datorate clientilor (disponibilitatile clientilor)	22	30.938.001	32.573.663
Datorii comerciale si alte datorii	21	4.810.912	9.968.565
Venituri inregistrate in avans	23^1	140.000	140.103
Provizioane	23	450.182	391.480
Total datorii curente		42.921.324	44.728.790
Total datorii		44.597.979	46.512.828
Total capitaluri proprii si datorii		107.286.313	109.493.527

Notele atasate sunt parte din prezentele situatii financiare.

Situatia consolidata a rezultatului global
Raportare la 31.12.2017

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	2017	2016 retratat
Activitati continue			
Venituri			
Venituri din comisioane si activitati conexe	25	6.260.018	2.785.781
Venituri din vanzarea productiei si marfurilor	25	7.058.644	7.627.104
Venituri din inchirieri	25	14.758	23.801
Subtotal venituri operationale		13.333.420	10.436.686
Castiguri nete financiare din tranzactii cu actiuni si obligatiuni	30	4.076.904	5.362.960
Castiguri nete financiare din tranzactii cu produse Turbo	30	478.902	1.106.488
Venituri financiare din dividende	30	318.221	145.202
Venituri financiare din dobanzi	30	605.393	720.137
Subtotal venituri financiare		5.479.420	7.334.787
Venituri din evaluarea investitiilor imobiliare si a activelor disponibile in vederea vanzarii		96.301	0
Venituri nete din ajustari pentru deprecierea activelor curente		-85.849	230.564
Alte venituri	26	178.343	417.938
Total venituri din activitati continue		19.001.635	18.419.975
Cheltuieli materiale	27	-4.457.772	-4.921.558
Cheltuieli cu personalul si colaboratori	28	-7.593.667	-6.776.022
Cheltuieli cu impozite si taxe		-244.990	-222.925
Cheltuieli privind prestatiile externe		-3.702.673	-3.670.961
Subtotal cheltuieli operationale		-15.999.102	-15.591.466
Cheltuieli cu dobanzi	30	-84.778	-85.813
Pierderi nete financiare	30	-177.559	93.752
Pierderi din deprecierea participatiilor clasificate ca active financiare disponibile pentru vanzare		-48.849	-1.757.770
Subtotal cheltuieli financiare		-311.186	-1.749.831
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale excl. fond comercial		-2.142.573	-2.056.917
Cheltuieli nete cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli	23	-58.702	-265.925
Alte cheltuieli	29	-790.493	-234.552
Total cheltuieli		-19.302.056	-19.898.691
Rezultatul activitatilor de exploatare		-300.421	-1.478.716
Pierdere inainte de impozitare		-300.421	-1.478.716
(Cheltuiala)/Venitul cu impozitul pe profit	31	23.493	24.005
Pierdere din activitati continue		-276.928	-1.454.711
Pierdere din activitati intrerupte		-89.150	-58.291
Pierdere perioadei		-366.078	-1.513.002

(Continua pe pagina urmatoare)

Situatia consolidata a rezultatului global - continuare
Raportare la 31.12.2017

<i>In lei</i>	2017	2016 retratat
Alte elemente ale rezultatului global		
<i>Pozitii ce sunt sau pot fi reclassificate la profit sau pierdere</i>		
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferate/reclassificate in contul de profit sau pierdere	-1.780.164	-4.327.273
Efectul retrarii pozitiei de mai sus		1.713.524
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare	426.906	4.223.195
Modificari de valoare a a titlurilor puse in echivalenta	126.670	542.323
Alte modificari ale capitalurilor	-5	-16.345
<i>Pozitii ce nu vor fi reclassificate la profit sau pierdere</i>		
Modificari de valoare a imobilizarilor utilizate	1.300.302	0
Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	73.709	2.135.424
Activitati continue	73.709	2.135.424
Activitati intrerupte	0	0
Total cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei	-292.369	622.422
Activitati continue	-203.219	680.713
Activitati intrerupte	-89.150	-58.291
Profit atribuibil:		
Actionarilor Societatii	-279.450	-1.448.330
Intereselor care nu controleaza	-86.628	-64.670
Profitul perioadei	-366.078	-1.513.000
Activitati continue		
Rezultatul pe actiune		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	32 -0,0008	-0,0043
Rezultatul pe actiune diluat (lei)	32 -0,0008	-0,0043
Activitati intrerupte		
Rezultatul pe actiune		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	32 -0,0003	-0,0002
Rezultatul pe actiune diluat (lei)	32 -0,0003	-0,0002
Total rezultat global atribuibil:		
Actionarilor Societatii	32 -207.843	687.543
Intereselor care nu controleaza	32 -84.526	-65.121
Total rezultat global aferent perioadei	-292.369	622.422

Notele atasate sunt parte din prezentele situatii financiare.
Acesta situatii financiare au fost aprobate astazi, 03.09.2018.

Presedinte CA,
Dr. Darie Moldovan

Director economic,
Pali Mircea Sandu

Situatia consolidata a modificarii capitalurilor proprii pentru anul 2017*In lei*

	Capital social si alte elemente de capitaluri	Diferente din reevaloare	Rezerve legale si statutare	Rezerve de valoare justa	Rezerve din consolidare si titluri puse in echiv	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Total capitaluri proprii ale actionarilor	Interese fara control	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2017	58.092.885	856.771	4.767.793	2.043.236	2.687.191	4.407.821	-5.839.432	-4.982.034	62.034.232	946.471	62.980.702
Profit sau pierdere							-279.451		-279.451	-86.628	-366.078
Alte elemente ale rezultatului global									0		0
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferate/reclasificate in contul de profit sau pierdere				-1.780.164					-1.780.164		-1.780.164
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare				426.904					426.904	2	426.906
Modificarea de valoare a titlurilor puse in echivalenta					126.670				126.670		126.670
Modificari de valoare a imobilizarilor utilizate		1.226.718					73.584		1.300.302		1.300.302
Constituire rezerve legale			41.935				-41.935		0		0
Alte modificari ale capitalurilor							526		526	-531	-5
Total alte elemente ale rezultatului global	0	1.226.718	41.935	-1.353.260	126.670	0	32.175	0	74.239	-529	73.709
Total rezultat global aferent perioadei	0	1.226.718	41.935	- 1.353.260	126.670	0	-247.275	0	-205.212	-87.157	-292.369
Sold la 31 decembrie 2017	58.092.885	2.083.490	4.809.728	689.977	2.813.861	4.407.821	-6.086.707	-4.982.034	61.829.022	859.314	62.688.337

Notele atasate sunt parte din prezentele situatii financiare.

Situatia consolidata a modificarii capitalurilor proprii pentru anul 2016*In lei*

	Capital social si alte elemente de capitaluri	Diferente din reevaluare	Rezerve legale si statutare	Rezerve de valoare justa	Rezerve din consolidare si titluri puse in echiv	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Total capitaluri proprii ale actionarilor	Impact retratare	Total capitaluri proprii dupa retratare	Interese fara control	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2016	58.116.932	930.357	4.767.793	433.791	2.144.948	4.845.662	-4.887.564	-4.982.023	61.369.897		61.369.897	1.012.430	62.382.326
Profit sau pierdere							265.724		265.724	-1.713.523	-1.447.799	-64.670	-1.512.469
Alte elemente ale rezultatului global									0		0		0
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferate/reclasificate in contul de profit sau pierdere				-4.327.273					-4.327.273	1.713.523	-2.613.750		-2.613.750
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare				4.223.195					4.223.195		4.223.195		4.223.195
Modificarea de valoare a titlurilor puse in echivalenta					542.323				542.323		542.323		542.323
Efectul retrarii				1.713.523			-1.713.523		0		0		0
Alte modificari ale capitalurilor					-80		-15.496	-10	-15.586		-15.586	-1.290	-16.876
Transfer diferente din reevaluare pentru active vandute la rezerve		-73.586					73.586		0		0		0
Transfer la rezultat reportat						-437.841	437.841		0		0		0
Total alte elemente ale rezultatului global	0	-73.586	0	1.609.445	542.243	-437.841	-1.217.592	-10	422.660	1.713.523	2.136.183	-1.290	2.134.893
Total rezultat global aferent perioadei	0	-73.586	0	1.609.445	542.243	-437.841	-951.868	-10	688.383	0	688.383	-65.960	622.424
Operatiuni cu actiuni proprii													
Rascumpararea actiunilor proprii	-24.047								-24.047		-24.047		-24.047
Total operatiuni cu actiuni proprii	-24.047								-24.047		-24.047		-24.047
Sold la 31 decembrie 2016 retratat	58.092.885	856.771	4.767.793	2.043.237	2.687.191	4.407.821	-5.839.432	-4.982.034	62.034.233	0	62.034.233	946.471	62.980.704

Impactul retratarilor aferente anului 2016 este prezentat la *Nota 34*.

Notele atasate sunt parte din prezentele situatii financiare.

Situatia consolidata a fluxurilor financiare pentru anul 2017*In lei*

	2017	2016 retratat
Activități operaționale:		
Rezultatul brut	-366.079	-1.513.000
Activitati continue	-276.928	-1.454.709
Activitati intrerupte	-89.151	-58.291
Ajustări pentru reconcilierea rezultatului net cu numerarul net utilizat în activitățile operaționale:		
Ajustarea valorii imobilizărilor corporale si necorporale	2.021.408	2.057.680
Ajustarea valorii imobilizărilor financiare	48.849	1.757.770
Ajustarea valorii investițiilor pe termen scurt	-4.280.517	180.161
Provizioane pentru active circulante si imobilizate	111.696	-230.565
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	-88.127	115.892
Cheltuieli cu dobânzile	112.680	86.120
Venituri din dobânzi	-607.346	-722.064
Venituri din dividende	-327.344	-146.505
Câștig/(pierdere) din vânzarea de imobilizări corporale	164.809	9.441
Venituri din dif de curs valutar, aferente IB, IG si FXCM	172.296	-22.359
Venit cu impozitul pe profit amanat	-23.493	-24.005
Creșterea/(descreșterea) numerarului din exploatare înainte de modificările capitalului circulant	-3.061.168	1.548.566
(Creștere)/Descreștere în soldurile de stocuri	-14.539	345.695
(Creștere)/Descreștere în soldurile de creante comerciale si alte creante	4.250.658	-8.540.253
Creștere/(Descreștere) în soldurile de datorii comerciale și alte datorii	-6.560.764	17.075.236
Creștere/(Descreștere) în soldurile de active disponibile la vanzare	0	244.323
Flux de numerar net generat de activitățile operaționale	-5.385.813	10.673.567
Fluxuri de numerar din activități de exploatare:		
Impozit pe profit plătit	0	18
Incasari din dobanzi	693.523	722.064
Dobânzi plătite	-96.243	-86.120
Total Flux de numerar net generat de activități de exploatare	-4.788.533	11.309.529

Continua pe pagina urmatoare

In lei

	2017	2016 retratat
Fluxuri de numerar din activități de investiții:		
Plata în numerar pentru achiziționare de imobilizări corporale si necorporale si investitii imobiliare	-1.974.500	-6.636.848
Plata/Incasari în numerar pentru achiziționare de instrumente financiare	-4.145.598	9.263.625
Încasări de numerar din vânzarea de terenuri și clădiri, instalații și echipamente, active necorporale și alte active pe termen lung	34.943	7.810
Dividende incasate	279.329	146.505
Imprumuturi acordate/rambursate	-689.566	1.320.901
Imprumuturi acordate/rambursate de la actionari	17.250	90.012
Incasari din imprumuturi acordate	0	1.295.959
Incasari din vanzari de certificate turbo	2.333.106	842.235
Total Flux de numerar net generat de activități de investitii	-4.145.036	6.330.199
Fluxuri de numerar din activități de finantare:		
Plati dividende	-390	-480
Plata pentru achizitionarea prin leasinguri	-109.376	-148.135
Incasari / plati credite bancare pe termen scurt	4.919.142	-180.000
Total flux de numerar net generat de activități de finanțare	4.809.376	-328.615
Fluxuri de numerar – total	-4.124.193	17.311.113
Modificările numerarului și echivalentelor de numerar		
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	33.004.720	15.813.608
Creșterea/(diminuarea) numerarului și echivalentelor de numerar	-4.124.193	17.311.113
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei in conturile Societatii	28.880.528	33.124.720
Din care indisponibili (sub sechestru)	4.980.780	4.980.780
Din care :		
Numerar detinut in numele clientilor	26.351.801	27.096.728
Numerar detinut in numele societatii	2.528.727	6.027.993

Notele atasate sunt parte din prezentele situatii financiare.
Acesta situatii financiare au fost aprobate astazi, 03.09.2018.

Presedinte CA,
Dr. Darie Moldovan

Director economic,
Pali Mircea Sandu

Continutul notelor la situatiile financiare consolidate

1. Entitatea care raporteaza	11
2. Bazele intocmirii	13
3. Politici contabile semnificative	17
4. Gestionarea riscului financiar	28
5. Gestionarea capitalului	34
6. Segmente operationale	38
7 . Reconcilierea veniturilor, profitului sau pierderii, activelor si a datoriilor segmentelor raportabile..	43
7^1 Activitati intrerupte.....	45
Detalierea pozitiiilor din situatiile financiare.....	49
8. Imobilizari necorporale	49
9. Imobilizari corporale	51
10. Investitii imobiliare	53
11. Investitii financiare	54
12. Alte investitii financiare	56
12^1 Titluri puse in echivalenta.....	56
13. Investitii in entitatile asociate.....	57
14. Active imobilizate detinute pentru vanzare	58
15. Creante comerciale si asimilate	58
16. Creante si datorii privind impozitul amanat	59
16^1. Stocuri	61
17. Numerar si echivalente de numerar	61
18. Capital si rezerve.....	61
19. Rezerve si diferente de reevaluare	62
20. Rezultatul reportat.....	63
21. Datorii comerciale si alte datorii.....	64
22. Imprumuturi.....	65
23. Provizioane.....	66
23^1. Venituri inregistrate in avans.....	67
24. Active si datorii contingente	67
25. Venituri din exploatare	68
26. Alte venituri	69
27. Cheltuieli materiale.....	69
28. Cheltuieli cu personalul.....	69
29. Alte cheltuieli	70
30. Venituri si cheltuieli financiare	71
31. Cheltuiala cu impozitul pe profit.....	73
32. Rezultatul pe actiune	73
33. Ierarhia valorilor juste.....	75
34. Parti afiliate.....	76
35. Retratarile ale situatiilor financiare aferente anului 2016	76
36. Impactul aplicarii IFRS 9 „Instrumente financiare” incepand cu 01.01.2018	85
37. Evenimente ulterioare datei bilantului	87

1. Entitatea care raporteaza

SSIF BRK Financial Group S.A. ("Societatea") este o societate de investitii financiare cu sediul in Romania. Adresa sediului social este Cluj-Napoca, str Motilor nr 119. Situatiile financiare consolidate ale *Societatii* pentru anul financiar incheiat la 31 decembrie 2017 cuprind societatea SSIF BRK Financial Group S.A., filialele sale si o societate consolidata prin punere in echivalenta (denumite in continuare "Grupul", respectiv "entitatile Grupului").

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

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

Situatiile financiare ale SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A. reprezinta situatii financiare **consolidate ("situatiile consolidate")** ale societatii si au fost intocmite conform cerintelor Instructiunii ASF. nr. 2/2014 privind aplicarea Standardelor Internationale de Raportare Financiara de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare, cu modificarile ulterioare, si Normei nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de catre Uniunea Europeana („IFRS”), aplicate de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare si sunt in responsabilitatea conducerii Societatii.

Situatiile financiare anuale consolidate aferente exercitiului financiar ale anilor 2017 si 2016 au fost intocmite in baza reglementarilor, standardelor si politicilor contabile incluse in prezentele situatii financiare.

Prezentele situatii financiare consolidate au fost autorizate pentru publicare in 03.09.2018 de catre Consiliul de Administratie al SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA, fara a exista posibilitatea modificarii lor dupa aceasta data.

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA a emis pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31.12.2017 si situatii financiare individuale in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de catre Uniunea Europeana („IFRS”).

Entitatile Grupului

Filialele grupului

Grupul a consolidat la data de 31 decembrie 2017 trei filiale si o entitate asociata, prezentate mai jos:

Entitatea	Sediu social	Tip legatura	Interes in filiala	
			2016	2015
Facos S.A. Suceava	Suceava, Romania	filiala	89.69%	89.69%
S.A.I. Broker S.A.	Cluj-Napoca, Romania	filiala	99.98%	99.98%
Confident Broker de Asigurare SRL	Cluj-Napoca, Romania	filiala	98.00%	98.00%
Minesa ICPM S.A.	Cluj-Napoca, Romania	entitate asociata	38.10%	38.10%

Datele entitatilor grupului sunt prezentate mai jos:

Numele societatii afiliate: Facos S.A.

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

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

Forma juridica: S.A.

Cod unic: RO714123

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

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

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

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

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

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

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

Forma juridica: S.A.

Cod unic: 30706475

Obiect principal de activitate: Alte intermediari financiare

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

S.A.I. Broker S.A. administreaza la data de 31.12.2017, 7 fonduri de investitii cu active in valoare totala de: 20,83 milioane lei, prezentate la Nota 6 Segmente Operationale:

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

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

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

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

Forma juridica: Societate cu raspundere limitata

Cod unic: 27205490

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

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

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

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

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

Forma juridica: Societate pe actiuni

Cod unic: RO 4688949

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

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

2. Bazele intocmirii

a) Declaratie de conformitate

Situatiile financiare consolidate se intocmesc de catre Societate in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana („IFRS”). Societatea a intocmit prezentele situatii financiare consolidate pentru a indeplini cerintele :

Normei 39/2015, actualizate, pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare (A.S.F.).

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

b) Bazele evaluarii

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

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

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

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

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

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

Continuitatea activitatii

Pe baza evaluărilor proprii ale conducerii *Societatii*, *Grupul* va continua să își desfășoare activitatea în viitorul previzibil.

Determinarea valorilor juste

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

i. Investiții în titluri de capital

Valoarea 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 pret de tranzacționare sunt următoarele:

1. Pretul de tranzacționare: pentru detinerile în participatii cotate la Bursa, *Grupul* analizează ca piața să fie activă și lichidă, și utilizează drept valoare justă pretul de închidere din ultima perioadă de tranzacționare de la sfârșitul anului financiar.
2. Valoarea justă determinată prin aplicarea modelului DDM (Discounted Dividend Model): În cazul în care societatea are un istoric consistent în privința distribuirii de dividende, iar politica de dividend este una predictibilă, pretul de evaluare se consideră a fi valoarea intrinsecă rezultată din modelul DDM.
3. Valoarea justă determinată prin aplicarea metodei DCF (Discounted Cash Flow): În cazul în care societatea nu distribuie dividende, iar evaluarea se face din perspectiva unui acționar semnificativ, pretul de evaluare se consideră a fi valoarea intrinsecă rezultată din modelul DCF.

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

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

ii. Creante comerciale si alte creante

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

iii. Instrumente financiare derivate

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

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

iv. Datorii nederivate

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

c) Bazele consolidarii

(i) Combinari de intreprinderi

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

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

Costurile de tranzactionare ale *Grupului* aferente unei combinari de intreprinderi, precum comisioane pentru intermedierea tranzactiei, onorariile pentru serviciile de consultanta juridica si alte onorarii pentru

servicii profesionale si de consultanta sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere atunci cand sunt suportate.

(ii) Filiale

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

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

(iii) Investitii in entitati asociate

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

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

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

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

(iv) Tranzactii eliminate la consolidare

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

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

Conform prevederilor IFRS, modificarea procentului de interes intr-o subsidiara care nu rezulta in pierderea controlului subsidiarei reprezinta tranzactii de capital (tranzactii cu actionarii). Cand procentul de interes se modifica, valoarea contabila a intereselor care controleaza si care nu controleaza sunt ajustate pentru a reflecta modificarile relative in subsidiare.

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

(vi) Interesele fara control reprezinta interesele actionarilor/asociaților care nu controlează entitatea și cuprind partea din capitaluri si rezultate ce corespunde procentului deținut de aceștia.

d) Moneda functionala si de prezentare

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

e) Moneda straina

Tranzactiile in moneda straina sunt convertite In moneda functionala a *Grupului* 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.

f) Utilizarea estimarilor si rationamentelor profesionale

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

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

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

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

3. Politici contabile semnificative

In cele ce urmeaza vor fi prezentate politicile semnificative aplicate de catre *Grup*.

Prezentele situatii financiare consolidate au fost intocmite in conformitate cu IFRS si politicile contabile ale *Grupului* asa cum sunt prezentate mai jos. Prezentele situatii financiare sunt in responsabilitatea conducerii societatii BRK Financial Group S.A.

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

a) Instrumente financiare***i. Instrumente financiare nederivate***

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

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

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

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

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

Credite si creante

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

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

Active financiare disponibile pentru vanzare

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

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

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

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

Atunci cand Grupului i se atribuie actiuni gratuite care sunt cotate (fie ca urmare a incorporarii la emitent a unor rezerve in capitalul social, fie ca urmare a acordarii de dividende sub forma de actiuni gratuite), acestea nu determina nici o inregistrare in contabilitate, ci doar modificarea numarului de actiuni ce le detine si implicit a costului mediu ponderat al acestora. La prima reevaluare a acestora (la sfarsitul lunii in care s-au primit actiunile gratuite) se tine cont de noul numar de actiuni detinute , astfel ca valoarea participatiei va fi determinata prin inmultirea noii cantitati de actiuni cu pretul de piata din ultima zi a lunii respective.

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

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

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

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

ii. Instrumente financiare derivate

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

b) Depreciere

i. Active financiare (inclusiv creante)

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

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

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

Pentru a testa deprecierea colectiva entitatea utilizeaza tendintele istorice privind probabilitatea de neindeplinire a obligatiilor de plata, perioada necesara recuperarii si valoarea pierderilor suportate, ajustate in functie de rationamentul profesional al conducerii cu privire la probabilitatea ca datorita

conditiilor economice si de creditare curente pierderile efective sa fie mai mari sau mai mici decat cele indicate de tendintele istorice.

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

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

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

ii. Active nefinanciare

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

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

c) Stocurile

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

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

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

Elementele incluse in imobilizari corporale sunt evaluate la data recunoasterii la cost, iar ulterior la valoarea reevaluada minus amortizarea cumulata si pierderile din depreciere cumulate.

Castigurile sau pierderile din cedarea unei imobilizari corporale sunt determinate comparand incasarile din cedarea imobilizarii cu valoarea contabila a imobilizarii corporale si sunt recunoscute la valoarea neta in cadrul altor venituri in contul de profit sau pierdere. In momentul in care sunt vandute active reevaluate, valorile incluse in rezerva din reevaluare sunt transferate la rezultatul reportat. Rezerva din reevaluare este diminuata in fiecare exercitiu financiar cu valoarea corespunzatoare amortizarii si transferata la rezultatul reportat.

ii. Reclasificarea ca investitii imobiliare

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

Atunci cand utilizarea unei proprietati se modifica din proprietate imobiliara utilizata de posesor in investitie imobiliara, proprietatea este reevaluada la valoarea justa si este reclasificata ca investitie imobiliara.

iii. Costuri ulterioare

Costul inlocuirii unei componente a unei imobilizari corporale este recunoscut in valoarea contabila a elementului daca este probabil ca beneficiile economice viitoare incorporate in acea componenta sa fie generate catre *Grup*, iar costul sau poate fi evaluat in mod credibil. Valoarea contabila a componentei inlocuite este derecunoscuta. Cheltuielile cu intretinerea curenta a imobilizarii corporale sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere pe masura ce sunt realizate.

iv. Amortizarea imobilizarilor corporale

Amortizarea este calculata pentru valoarea depreciable, aceasta fiind costul activului, sau o alta valoare care substituie costul, minus valoarea reziduala.

Amortizarea este recunoscuta in contul de profit sau pierdere utilizand metoda liniara pentru durata de viata utila estimata pentru fiecare componenta a unei imobilizari corporale. Activele detinute in sistem leasing sunt amortizate pe perioada cea mai scurta dintre durata contractului de leasing si durata de viata utila, cu exceptia cazului in care se stie cu un grad rezonabil de certitudine ca entitatea va obtine dreptul de proprietate la sfarsitul contractului de leasing. Terenurile nu se amortizeaza.

Duratele utile de viata utila pentru perioada curenta si perioadele comparative sunt urmatoarele:

- constructii - 40 ani
- instalatii tehnice si masini - 2-10 ani;
- mijloace de transport - 5 ani
- alte instalatii, utilaje si mobilier - 3-10 ani;

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

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

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

ii. Cheltuieli ulterioare

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

iii. Amortizarea imobilizarilor necorporale

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

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

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

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

f) Investitii imobiliare

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

g) Active achizitionate In baza unor contracte de leasing

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

Celelalte contracte de leasing sunt clasificate ca leasing operational.

h) Plati de leasing

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

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

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

i) Imobilizari corporale detinute pentru vanzare

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

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

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

j) Datorii financiare nederivate

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

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

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

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

k) Capital social

Actiuni ordinare

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

Rascumpararea capitalului social (actiuni de trezorerie)

Atunci cand capitalul social recunoscut ca parte a capitalurilor proprii este rascumparat, valoarea contraprestatiei platite, care include si alte costuri direct atribuibile, neta de efectele fiscale, este recunoscuta ca o reducere a capitalurilor proprii. Actiunile rascumparate sunt clasificate ca actiuni de

trezorerie si sunt prezentate ca o reducere a capitalurilor proprii. Atunci cand actiunile de trezorerie sunt vandute sau reemise ulterior, suma incasata este recunoscuta ca o crestere a capitalurilor proprii iar surplusul sau deficitul inregistrat in urma tranzactiei este transferat in/de la rezultatul reportat.

l) Beneficiile angajatilor

(i) Beneficii pe termen scurt

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

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

(ii) Tranzactii cu plata pe baza de actiuni

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

m) Provizioane

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

n) Vanzarea bunurilor si prestarea serviciilor

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

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

o) Venituri din chirii

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

p) Venituri si cheltuieli financiare

Veniturile financiare cuprind:

- venituri din dobanzi la depozite bancare;
- venituri din dividende;
- castiguri din vanzarea:
 - o activelor financiare disponibile pentru vanzare si

- a activelor inregistrate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere;
- modificarile de valoare justa a activelor inregistrate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere;

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

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

Cheltuielile financiare cuprind:

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

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

q) Impozitul pe profit

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

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

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

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

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

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

r) Rezultatul pe actiune

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

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

s) Raportare pe segmente

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

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

t) Noi standarde sau modificari la cele existente

Următoarele **amendamente la standardele** existente și noile interpretări emise de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) adoptate de UE sunt **In vigoare** pentru perioada de raportare curentă:

- **Amendamente la IAS 7 „Situatiile fluxurilor de trezorerie”** – Inițiativa privind cerința de prezentare – adoptate de UE In 6 noiembrie 2017 (aplicabile pentru perioadele anuale Incepând cu sau după 1 ianuarie 2017),
- **Amendamente la IAS 12 „Impozitul pe profit”** – Recunoașterea activelor cu impozitul amânat pentru pierderile nerealizate – adoptate de UE In 6 noiembrie 2017 (aplicabile pentru perioadele anuale Incepând cu sau după 1 ianuarie 2017),
- **Amendamente la IFRS 12 In urma „Imbunătățirilor IFRS (ciclul 2012-2014)”** care rezultă din proiectul anual de Imbunătățire a IFRS (IFRS 1, IFRS 12 și IAS 28) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări - adoptate de UE In 7 februarie 2018 (amendamentele la IFRS 12 sunt aplicabile pentru perioadele anuale Incepând cu sau după 1 ianuarie 2017).

Adoptarea acestor amendamente la standardele existente nu a dus la modificări semnificative In situațiile financiare ale societatii.

Standarde și amendamente la standardele existente emise de IASB și adoptate de UE, dar care nu au intrat încă In vigoare

La data aprobării acestor situații financiare, următoarele standarde noi emise de IASB și adoptate de UE nu sunt încă In vigoare:

- **IFRS 9 „Instrumente financiare”** - adoptat de UE In 22 noiembrie 2016 (aplicabil pentru perioadele anuale Incepând cu sau după 1 ianuarie 2018),
- **IFRS 15 „Venituri din contracte cu clienții”** și amendamentele la IFRS 15 „Data intrării In vigoare a IFRS 15” - adoptate de UE In 22 septembrie 2016 (aplicabile pentru perioadele anuale Incepând cu sau după 1 ianuarie 2018),
- **IFRS 16 „Leasing”** – adoptat de UE In 31 octombrie 2017 (aplicabil pentru perioadele anuale Incepând cu sau după 1 ianuarie 2019),

- **Amendamente la IFRS 4 „Contracte de asigurare”** - Aplicarea IFRS 9 Instrumente financiare Impreună cu IFRS 4 Contracte de asigurare – adoptate de UE In 3 noiembrie 2017 (aplicabile pentru perioadele anuale Incepând cu sau după 1 ianuarie 2018 sau la aplicarea pentru prima dată a IFRS 9 „Instrumente financiare),
- **Amendamente la IFRS 15 „Venituri din contracte cu clienții”** – Clarificări la IFRS 15 Venituri din contracte cu clienții – adoptate de UE In 31 octombrie 2017 (aplicabile pentru perioadele anuale Incepând cu sau după 1 ianuarie 2018),
- **Amendamente la IFRS 1 și IAS 28 In urma „Imbunătățirilor IFRS (ciclul 2014-2016)”** care rezultă din proiectul anual de Imbunătățire a IFRS (IFRS 1, IFRS 12 și IAS 28) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări – adoptate de UE In 7 februarie 2018 (amendamentele la IFRS 1 și IAS 28 sunt aplicabile pentru perioadele anuale Incepând cu sau după 1 ianuarie 2018).

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA a ales să nu adopte aceste standarde noi și amendamente la standardele existente Inaintea datelor efective de intrare In vigoare. Societatea anticipează că adoptarea acestor standarde și amendamente la standardele existente nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale societatii In perioada de aplicare inițială, cu exceptia IFRS 9, al carui impact este prezentat in nota 27.

Standarde noi și amendamente la standardele existente emise de IASB, dar care nu au fost încă adoptate de UE

In prezent, IFRS astfel cum au fost adoptate de UE nu diferă semnificativ de reglementările adoptate de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB), cu excepția următoarelor standarde noi, amendamente la standardele existente și interpretări noi, care nu au fost aprobate pentru utilizare In UE la data de 22 martie (datele de intrare In vigoare menționate mai jos sunt pentru toate standardele IFRS):

- **IFRS 14 „Conturi de amânare aferente activităților reglementate”** (aplicabil pentru perioadele anuale Incepând cu sau după 1 ianuarie 2016) – Comisia Europeană a decis să nu emită procesul de aprobare a acestui standard interimar și să aștepte finalizarea acestuia,
- **IFRS 17 „Contracte de asigurare”** (aplicabil pentru perioadele anuale Incepând cu sau după 1 ianuarie 2021),
- **Amendamente la IFRS 2 „Plata pe bază de acțiuni”** – Clasificarea și evaluarea tranzacțiilor cu plată pe bază de acțiuni (aplicabile pentru perioadele anuale Incepând cu sau după 1 ianuarie 2018),
- **Amendamente la IFRS 9 „Instrumente financiare”** - Caracteristicile de plată In avans cu compensare negativă (aplicabile pentru perioadele anuale Incepând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- **Amendamente la IFRS 10 „Situații financiare consolidate” și IAS 28 „Investiții In entități asociate și asocieri In participație”** - Vânzarea de sau contribuția cu, active Intre un investitor și entitățile asociate sau asocierile In participație ale acestuia și amendamentele ulterioare (data intrării In vigoare a fost amânată pe perioadă nedeterminată, până când se va finaliza proiectul de cercetare privind metoda punerii In echivalență),
- **Amendamente la IAS 19 „Beneficiile angajaților”** – Modificarea, reducerea sau decontarea unui plan (aplicabile pentru perioadele anuale Incepând cu sau după 1 ianuarie 2019),

- **Amendamente la IAS 28 „Investiții în entități asociate și asocieri în participație”** – Interese pe termen lung în entități asociate și asocieri în participație (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- **Amendamente la IAS 40 „Investiții imobiliare”** - Transferuri de investiții imobiliare (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),
- **Amendamente la diverse standarde în urma „îmbunătățirilor IFRS (ciclul 2015-2017)”** care rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 și IAS 23) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- **IFRIC 22 „Tranzacții cu valută și avansuri”** (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie),
- **IFRIC 23 „Incertitudine cu privire la tratamentele aplicate impozitului pe profit”** (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019).

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

u) Activități întrerupte

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

4. Gestionarea riscului financiar

Grupul este expus la riscuri ca urmare a activității complexe pe care o desfășoară și a utilizării instrumentelor financiare, urmărind următoarele categorii de riscuri:

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

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

Cadrul general privind gestionarea riscurilor

Consiliul de Administrație al fiecărei societăți din cadrul Grupului are responsabilitatea pentru stabilirea, monitorizarea și supravegherea cadrului de gestionare a riscului la nivelul entității.

Acest cadru de gestionare este supervizat și monitorizat de către Consiliul de Administrație al firmei mamă.

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

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

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

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

Categorii de riscuri

Riscul de credit

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

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

Expunerea la riscul de credit

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

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

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

Modalitate de determinare.

In ceea ce priveste societatea-mama a Grupului - BRK Financial Group S.A., cerinta de capital aferenta riscului de credit si riscului de credit al contrapartidei se determina conform prevederilor Regulamentului UE

nr. 575/2013 (*Reg 575/2013*) privind adecvarea capitalului referitoare la abordarea standardizata pentru respectivele riscuri financiare. Aceste prevederi sunt specifice si aplicabile societatile ce desfasoara activitate financiara.

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

In scop de prezentare in prezentele situatii financiare consolidate, calculele privind adecvarea capitalurilor au fost extinse/recalculate excluzand participatiile fata de filiale si considerand de asemenea expunerile inregistrate de filiale, aplicand o metodologie similara, chiar daca *Reg 575/2013* este specific societatilor ce desfasoara activitate financiara.

Situatia expunerilor pe clase de expuneri la nivel de grup, se prezinta dupa cum urmeaza:

Clase de expuneri	Valori ponderate la risc ale expunerilor
Institutii	11.426.234
Societati	4.873.490
Retail	652.670
Expuneri in stare de nerambursare	2.573
Elemente asociate unui risc extrem de ridicat	8.501.907
Organisme de plasament colectiv	5.824.220
Alte elemente, (inclusiv imobilizari corporale)	22.757.393
Obligatiuni garantate	1.815.181
Total	55.853.669

Raportat la capitalurile proprii ale grupului mai putin imobilizarile necorporale, expunerile la riscul de credit inregistreaza la nivel de grup un nivel mediu, de cca **94%** din fondurile proprii ale grupului.

In situatiile financiare individuale intocmite de SAI BRK Financial Group S.A., acelasi indicator, a fost prezentat ca reprezentand **103,63%** din fondurile proprii.

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul ca Grupul sa intampine dificultati in indeplinirea obligatiilor asociate datoriilor financiare care sunt decontate in numerar sau prin transferul altui activ financiar. La data prezentelor situatii financiare consolidate *Grupul* are credite in sold.

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

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

Riscul de lichiditate imbraca doua forme:

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

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

Modalitate de determinare:

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

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

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

La 31.12.2017 societatea mama, adica BRK Financial Group inregistra un *LCR* de 49%.

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

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

Valorile care au intrat in calculul *LCR*-ului SSIF BRK Financial Group la 31.12.2017 au fost urmatoarele:

Numerar si depozite	1.515.211
Val ajustata actiuni	564.014
Val max inclusa in RL detineri titluri	267.390
Val ajustata OPC + titluri =	797.419
Total active lichide =	2.312.629
LCR =	49%

Indicatorul mai sus prezentat este specific societatilor financiare si ca urmare este calculat in mod curent doar de societatea-mama. *Grupul* are in componenta lui si societati care desfasoara activitati non-financiare.

La nivelul grupului, indicatorul relevant este cel al lichiditatii curente calculat ca active curente / datorii (pasive) curente. Acest indicator inregistreaza urmatoarele valori:

Indicatorul lichiditatii curente	2016	2017
Active curente	69.264.979	69.291.927
Pasive curente	44.197.206	42.331.122
Lichiditatea curenta	1,57	1,64

Riscul de piata

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

Riscul operational

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

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

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

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

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

Riscul de rata a dobanzii

Grupul are la 31 decembrie 2017 contractate urmatoarele credite :

- o linie de credit, acordata pe o perioada de 1 an, in scopul sustinerii activitatii curente a *Grupului* (*segmentul tranzactionare*). Dobanda aferenta liniei de credit este compusa din indicele de referinta ROBOR la 3 luni si o marja fixa.
- o linie de credit acordata pe o perioada de cate 3 luni, in scopul sustinerii activitatii curente a Grupului (*segmentul preparate si conserve din carne*). Dobanda aferente liniei de credit este compusa din indicele de referinta ROBOR la 3 luni si o marja fixa.

Ratele de dobanda utilizate pentru determinarea valorii juste

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

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

Riscul valutar

Societatea-mama a Grupului, BRK Financiacial Group si una din filialele sale sunt institutii financiare reglementata si autorizata de Autoritatea de Supraveghere Financiara si care se supune reglementarilor europene, respectiv pachetului legislativ CRD - CRR cu Standardele Tehnice aferente acestuia.

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

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

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

La 31.12.2017 expunerile la riscul valutar reprezentau 19.02% din totalul fondurilor proprii ale societatii-mama, ceea ce este echivalentul unui risc ridicat pentru societate.

Expunerile la riscul valutar sunt compuse din urmatoarele elemente :

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

Metodologia de determinare a expunerii si a cerintei de capital pentru societatea-mama se prezinta astfel :

MONEDA	INSTRUMENTE	POZITIA BRUTA		POZITIA NETA	
		SHORT	LONG	SHORT	LONG
EUR	CFD	0	0	0	0
	FUTURES	0	0	0	0
	NUMERAR IN CONT INTERMEDIAR	0	39.104	0	39.104
	DEPOZITE	0	525.315	0	525.315
	WARRANTE	0	59.248	0	59.248
	LEASING	0	0	0	0
	GARANTII	0	139.266	0	139.266

MONEDA	INSTRUMENTE	POZITIA BRUTA		POZITIA NETA	
	OPTIUNI	0	47.992	0	47.992
	OBLIGATIUNI	0	9.244.658	0	9.244.658
Total EUR		0	10.055.583	0	10.055.583
USD	OTC	343.785	0	343.785	0
	OTC GOLD	19.728	0	19.728	0
	OPTIUNI	0	2.340	0	2.340
	NUMERAR IN CONT INTERMEDIAR	0	1.198.183	0	1.198.183
	STRUCTURATE	0	15.230	0	15.230
	DEPOZITE	0	16.734	0	16.734
Total USD		363.513	1.232.487	363.513	868.974
CHF	OPTIUNI + CFD	0	0	0	0
	WARRANTE	0	0	0	0
	DEPOZITE	0	26.701	0	26.701
Total CHF		0	26.701	0	26.701
GBP	CFD	0	0	0	0
	DEPOZITE	0	2.167	0	2.167
Total GBP		0	2.167	0	2.167
NOK	CFD	0	0	0	0
CAD	DEPOZITE	0	12.398	0	12.398
CZK	DEPOZITE	0	1.853	0	1.853
SEK	CFD	0	0	0	0
HKD	CFD	0	51.937	0	51.937
TOTAL		363.513	11.383.126	727.026	10.967.676

5. Gestionarea capitalului

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

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

Societatea mama - SSIF BRK Financial Group S.A. si una din filialele sale sunt supuse reglementarilor de prudentialitate in ceea ce priveste cerintele minime de capital si nivelul minim al fondurilor proprii, astfel incat sa se asigure acoperirea riscurilor:

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

- pentru acoperirea riscului operational se solicita capitaluri la nivelul a 15% din media ultimilor trei ani a rezultatului operational.

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

	Raportare la data de 31 decembrie 2017	Raportare la data de 31 decembrie 2016
Fonduri proprii totale	53.844.125	57.463.227
Total cerinte de capital	9.995.306	3.262.499
Expuneri la risc	124.941.331	98.360.198

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

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

Indicatorii mentionati mai sus nu se calculeaza in mod curent si pentru filialele grupului deoarece se aplica doar institutiilor financiare.

In privinta indicatorilor la nivel de *Grup*, indicatorii de solvabilitate sunt cei prezentati in continuare:

	2017	2016 retrat
Rata solvabilitatii patrimoniale (Capitaluri proprii/Total pasive x100)	58,43%	57,52%
Rata autonomiei financiare (Capitaluri proprii/Capitaluri permanente x100)	97,40%	97,25%
Gradul de indatorare generala (Datorii totale/Capitaluri proprii x 100)	71,14%	73,85%

5^1 Combinari de intreprinderi

• Facos S.A. Suceava

La data de 30.08.2007 SSIF Broker S.A. a achizitionat actiuni reprezentand 83.02% din societatea comerciala SC Facos S.A. cu obiect de activitate fabricarea si comercializarea produselor din carne.

Valoarea de achizitie a fost la acea data de 14.756.336 lei, din care s-a achitat efectiv suma de 14.459.481 lei iar suma de 296.855 lei a ramas a fi achitata sub conditia, astfel ca participatia a ajuns la valoarea de 17.664.480 lei.

Preluarea controlului asupra societatii Facos S.A. a fost efectuata cu scopul realizarii unei investitii pe termen lung, societatea fiind una din societatile rentabile din zona Suceava. Firma a beneficiat de investitii

SAPARD in valoare totala de 3.900.000 lei in proportie de 50% din investitiile efectuate. Desfacerea se realizeaza atat la intern cat si la export.

In perioada 01.01.2009 - 31 decembrie 2015, filiala a contribuit cu o pierdere de (6.013.556) lei. Capitalurile proprii totale au cunoscut in aceasta perioada o diminuare de (6.970.071) lei.

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

Active identificabile achizitionate si datorii identificabile asumate

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

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

- s-a inregistrat impozitul pe profit amanat aferent reevaluarilor de imobilizari corporale, care au generat diferente temporare impozabile in valoare de 8.626.434 lei si un impozit pe profit amanat in valoare de 1.380.229 lei.
- s-a inregistrat impozit pe profit amanat si pentru investitiile SAPARD in sold, pentru veniturile amanate impozabile pentru valoarea de 454.553 lei.
- s-au constituit ajustari de valoare ale clientilor depreciati.
- s-a diminuat costul produselor finite cu profitul, costurile de distributie si cheltuielile generale incluse in costul acestora.
- s-au reclassificat active imobilizate de la categoria terenuri libere la categoria „cladiri si terenuri aferente”, modificand structura valorica a activelor, valoarea reziduala a acestora si cota anuala de amortizare.

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

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

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

• **S.A.I. Broker S.A.**

In cursul anului 2012 societatea mama a constituit SAI Broker S.A. cu un capital social initial de 906.000 lei. Pana la data de 31.12.2017 capitalul social a crescut la valoarea de 2.206.180 lei, iar detinerea SSIF BRK Financial Group este de 99,98%.

Infiintarea societatii a fost efectuata cu scopul dezvoltarii activitatii de administrare a fondurilor de investitii pentru a largi gama de produse financiare adresate clientilor. La data de 31.12.2017 SAI Broker S.A. administreaza un numar de 7 fonduri de investitii.

La data de 31.12.2017, capitalurile proprii totale ale SAI Broker S.A. sunt in valoare de 1.935.516 lei.

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

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

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

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

La data de 31.12.2017, capitalurile proprii totale ale Confident Broker de Asigurare SRL sunt negative, in valoare de (32,806) lei.

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

Descriere	Valoare contabila la 30 iunie 2015
	RON
Activ net achizitionat	
Imobilizari necorporale	0
Imobilizari corporale	618
Imobilizari financiare	0
Stocuri	0
Creante	2.447
Numerar si echivalente de numerar	15.757
Cheltuieli in avans	0

Descriere	Valoare contabila la 30 iunie 2015
Datorii sub 1 an	-16.935
Datorii peste 1 an	0
Venituri in avans	0
Activ net / Capitaluri proprii	1.887
Interes la data dobandirii: (52,76%)	996
Fond comercial pozitiv	12.205
Costuri initiale ale investitiei:	13.201

6. Segmente operationale

Grupul are cinci segmente principale care au caracteristici diferite, astfel incat necesita prezentare separata:

- segmentul de intermediere
- segmentul tranzactionare
- segmentul administrare fonduri de investitii
- segmentul de productie si distributie de preparate si conserve din carne
- segmentul de servicii de asigurari.

Unitatile strategice de afaceri ofera servicii si produse diferite, fiind administrate separat deoarece necesita know-how si strategii de marketing diferite. Directorul executiv revizuieste cel putin lunar activitatile care tin de segmentele principale. Unele dintre segmente au si cheltuieli comune ce nu pot fi departajate fara un grad foarte mare de subiectivism.

- a) Activitatea de intermediere cuprinde tranzactiile de intermediere pentru clienti pe piata spot.

Pozitiile semnificative din situatiile financiare care sunt influentate de aceste operatiuni sunt:

- venituri din comisioane incasate de la clienti, cheltuieli privind comisioane platite la institutiile pietei;
- creante nete privind sumele de incasat de la bursa pentru clienti, in urma tranzactiilor derulate de clienti.
- datorii fata de clienti reprezentand disponibilitatile clientilor depuse in scopul tranzactionarii.

- b) 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;

- c) Activitatea de administrare a fondurilor de investitii. Una dintre filiale administreaza in prezent un numar de 7 fonduri de investitii (2016: 5 fonduri).

- d) Activitatea de productie si distributie de preparate si conserve din carne. Aceasta activitate cuprinde atat productia de astfel de produse cat si comercializarea acesteia.

- e) Segmentul de servicii de asigurari

Informatiile referitoare la segmentele raportabile se prezinta astfel:

**Informatii privind segmentele raportabile
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017**

In lei

	2017						
	Total, din care:	Interme- diere	Tranzactio- nare	Nerepartizat	Administrare fonduri de investitii	Asigurari (activitate intrerupta)	Preparate si conserve din carne
	Σ	(1)	(2)	aferent (1) si (2)	(3)	(4)	(5)
Venituri din comisioane si activitati conexe	6.540.510	4.550.676	0	0	1.709.342	280.492	0
Venituri din vanzarea productiei finite si a marfurilor, reduceri comerciale acordate	7.058.644						7.058.644
Venituri financiare din dividende	318.222	0	318.222	0			
Castiguri nete financiare din tranzactii	4.555.806	0	4.530.083	0	25.723	0	0
Venituri din dobanzi	607.347		596.651		7.858	1.954	884
Venituri din inchirieri	14.758	0	0	2.700	0		12.058
Venituri din evaluarea investitiilor imobiliare si activelor financiare disponibile pentru vanzare	96.301			96.301			
Venturi din ajustari de active curente	-85.849		19.151			-105.000	
Alte venituri	179.946	0	13.961	0	0	1.603	164.382
Total venituri	19.285.685	4.550.676	5.478.068	99.001	1.742.923	179.049	7.235.968
Cheltuieli materiale si variatia stocurilor	-4.458.065			-245.162	-42.788	-293	-4.169.822
Cheltuieli cu personalul si colaboratorii	-8.830.448	-2.112.788	-2.546.179	-717.427	-583.249	-348.894	-2.521.911
Cheltuieli privind prestatii externe, impozite si taxe	-3.080.195	-1.235.451	-1.347.921	-5.813	-210.545	-7.212	-273.253
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale exclusiv fond comercial	-2.143.556	0	0	-1.130.905	-24.468	-983	-987.200
Cheltuieli nete cu provizioane pt riscuri si cheltuieli	-58.702			-58.702			
Cheltuieli cu dobanzi	-87.388		-14.430			-2.370	-70.588
Pierderi nete financiare	-177.559		-171.247				-6.312
Pierderi din deprecierea participatiilor clasificate ca active financiare disp pentru vanzare	-48.849		-48.849				
Alte cheltuieli	-790.493	0	0	-750.235	-3.000		-37.258
Total cheltuieli	-19.675.255	-3.348.239	-4.128.626	-2.908.244	-864.050	-359.752	-8.066.344
Rezultatul activitatilor de exploatare	-389.570	1.202.437	1.349.442	-2.809.242	878.873	-180.703	-830.376

	2017						
	Total, din care:	Interme- diere	Tranzactio- nare	Nerepartizat	Administrare fonduri de investitii	Asigurari (activitate intrerupta)	Preparate si conserve din carne
	Σ	(1)	(2)	aferent (1) si (2)	(3)	(4)	(5)
Activele segmentului raportabil, din care:	107.286.313	0	53.016.185	38.127.594	2.719.173	42.211	13.381.150
- Imobilizari necorporale	3.586.297			2.494.273	1.079.819	12.205	0
- Imobilizari corporale	16.637.934	0	0	6.190.220	12.471	0	10.435.243
- Investitii imobiliare	1.030.143			1.030.143	0	0	0
- Investitii financiare	41.133.272	0	40.398.770	0	734.252	0	250
- Creante comerciale si alte creante	14.339.425		12.617.415	0	275.537	24.474	1.421.999
- Stocuri si active clasificate ca detinute pentru vanzare	1.748.714			545.946	3.739	0	1.199.029
- Disponibilitati	28.810.528			27.867.012	613.355	5.532	324.629
Datoriile segmentului raportabil, din care:	43.445.588	31.715.291	1.011.824	7.004.664	141.862	160.905	3.411.042
- sumele clientilor	30.938.001	30.938.001		0	0		

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016*In lei*

	2016 retratat						
	Total, din care:	Interme- diere	Tranzactio- nare	Nerepar- tizat	Administrare fonduri de investitii	Asigurari (activitate intrerupta)	Preparate si conserve din carne
	Σ	(1)	(2)	aferent (1) si (2)	(3)	(4)	(5)
Venituri din comisioane si activitati conexe	3.504.753	2.502.020	0	0	283.761	718.972	
Venituri din vanzarea productiei finite si a marfurilor, reduceri comerciale acordate	7.627.104						7.627.104
Venituri financiare din dividende	145.203	0	145.203	0			
Castiguri nete financiare din tranzactii	6.469.442	0	6.452.479	0	16.969	-6	0
Venituri din dobanzi	720.137		710.440		9.655		42
Venituri din inchirieri	23.801	0	0	22.701	0		1.100
Venituri din evaluarea investitiilor imobiliare si activelor financiare disponibile pentru vanzare	0						
Venturi din ajustari de active curente	230.564		230.438				126
Alte venituri	421.166	0	27.483	0	1.972	3.228	388.483
Total venituri	19.142.170	2.502.020	7.566.043	22.701	312.357	722.194	8.016.855
Cheltuieli materiale si variatia stocurilor	-4.925.495			-249.231	-18.765	-3.937	-4.653.562
Cheltuieli cu personalul si colaboratorii	-8.388.258	-1.094.626	-599.362	-3.192.636	-366.821	-673.484	-2.461.330
Cheltuieli privind prestatii externe, impozite si taxe	-3.057.161	-1.383.842	-622.729	-537.199	-70.038	-75.620	-367.734
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale exclusiv fond comercial	-2.057.680			-946.524	-33.652	-763	-1.076.741
Cheltuieli nete cu provizioane pt riscuri si cheltuieli	-265.925			-265.925			
Cheltuieli cu dobanzi	-86.120		-5.825			-307	-79.988
Pierderi nete financiare	93.752		24.379				69.373
Pierderi din deprecierea participatiilor clasificate ca active financiare disp pentru vanzare	-1.757.770		-1.757.770				
Alte cheltuieli	-234.517	0	0	-142.940	0	33	-91.610
Total cheltuieli	-20.679.174	-2.478.467	-2.961.306	-5.334.455	-489.276	-754.078	-8.661.592
Rezultatul activitatilor de exploatare	-1.537.005	23.553	4.604.736	-5.311.754	-176.919	-31.884	-644.737
Activele segmentului raportabil, din care:	109.493.527	0	52.964.341	41.417.295	1.087.809	177.551	13.846.531

	2016 retratat						
	Total, din care:	Interme- diere	Tranzactio- nare	Nerepar- tizat	Administrare fonduri de investitii	Asigurari (activitate intrerupta)	Preparate si conserve din carne
	Σ	(1)	(2)	aferent (1) si (2)	(3)	(4)	(5)
- Imobilizari necorporale	3.017.568			2.948.044	22.183	13.188	34.153
- Imobilizari corporale	15.974.974	0	0	4.577.041	9.737	0	11.388.196
- Investitii imobiliare	1.201.525	0	0	1.201.525	0	0	0
- Investitii financiare	38.110.777	0	37.799.314	0	311.213	0	250
- Creante comerciale si alte creante	16.428.267		15.165.027		158.540	118.905	985.795
- Stocuri si active clasificate ca detinute pentru vanzare	1.755.696			556.874			1.198.822
- Disponibilitati	33.004.720			32.133.811	586.136	45.458	239.315
Datoriile segmentului raportabil, din care:	45.336.963	34.393.788	1.607.332	5.809.746	38.852	107.141	3.380.104
- sumele clientilor	32.573.663	32.573.663	0	0	0		0

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

Reconciliere

<i>In lei</i>	2017	2016 retratat
Venituri		
Total venituri aferente segmentelor raportabile	19.285.685	19.142.170
Venituri consolidate	19.285.685	19.142.170
Contul de rezultate		
Total pierdere aferenta segmentelor raportabile	-389.570	-1.537.005
Venit din impozit pe profit amanat	23.493	24.005
Pierdere consolidata inainte de impozitare	-366.077	-1.513.000
Active		
Total active aferente segmentelor raportabile	107.274.108	109.481.322
Fond comercial din consolidare	12.205	12.205
Total active consolidate	107.286.313	109.493.527
Datorii		
Total datorii aferente segmentelor raportabile	43.445.588	45.336.963
Datorii privind impozitul amanat	1.152.391	1.175.864
Total datorii consolidate	44.597.979	46.512.827

Segmentul de intermediere realizeaza venituri din comisoane din urmatoarele produse:

	2017	2016 retratat
Venituri segment intermediere		
Venituri din comisoane pe piata spot	1.897.937	1.535.303
Venituri din comisoane pe piata externa	857.327	744.101
Venituri din activitati conexe	1.779.371	221.674
Venituri din comisoane si activitati conexe	4.550.676	2.501.078
Total venituri	4.550.676	2.528.427

Tranzactiile cu clientii se realizeaza atat prin intermediul agentilor (brokeri) cat si on-line.

Segmentul de administrare a fondurilor a realizat in 2017 venituri din administrarea urmatoarele fonduri de investitii:

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

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

- **Fondul Deschis de Investitii FIX INVEST**, autorizat de Autoritatea de Supraveghere Financiara cu nr. A/8/14.02.2014.
- **Fondul Privat de Investitii SMART Money** avizat de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara cu nr. A/19/09.04.2014.
- **Fondul Inchis de Investitii Optim Invest** functioneaza in baza Autorizatiei Autoritatii de Supraveghere Financiara (A.S.F.) nr. A/171/22.05.2015 si este inregistrat in Registrul A.S.F sub nr. CSC08FIIRS/120040.

Fondul este constituit pentru a atrage, in mod privat, resursele financiare ale investitorilor calificati persoane fizice sau juridice, in scopul investirii acestora cu preponderenta in actiuni emise de societati comerciale si titluri de participare ale O.P.C.V.M si/sau A.O.P.C., in conformitate cu prevederile cadrului normativ incident.

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

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

- In luna ianuarie 2017, SAI Broker SA a preluat administrarea Fondului deschis de investitii Fortuna Classic si Fondului deschis de investitii Fortuna Gold de la SAI Target Asset Management SA. Fondul Fortuna Classic este înscris în Registrul A.S.F. cu numărul CSC06FDIR/120008 din data de 18.12.2003. Fondul are ca unic scop efectuarea de investitii colective, plasând resursele bănești în instrumente financiare lichide și operând pe principiul diversificării riscului și administrării prudențiale.

Fondul Fortuna Gold este înscris în Registrul A.S.F. cu numărul CSC06FDIR/120009 din data de 18.12.2003. Fondul are ca unic scop efectuarea de investitii colective, plasând resursele bănești în instrumente financiare lichide și operând pe principiul diversificării riscului și administrării prudențiale.

In tabelul de mai jos sunt prezentate veniturile din administrarea fondurilor de investitii si alte venituri ale segmentului de administrare fonduri de investitii:

Date la 31.12.2017

	Venituri din administrare fonduri	Venituri din comisioane subscriere si alte comisioane	Total venituri
Fdi Fix Invest	24.921		24.921
Fdi Prosper Invest	61.576	64.560	126.136
Fii BET FI Index Invest	141.919		141.919
Fii Smart Money	44.011		44.011
Fii Optim Invest	799.384		799.384
Fdi Plus			0
Fdi Fortuna Classic	567.039		567.039

Fdi Fortuna Gold	5.932		5.932
Total	1.644.782	64.560	1.709.342

Date la 31.12.2016

	Venituri din administrare fonduri	Venituri din comisioane subscriere si alte comisioane	Total venituri
Fdi Fix Invest	32.730		32.730
Fdi Prosper Invest	54.899	28.000	82.899
FII BET FI Index Invest	123.828		123.828
Fii Smart Money	42.209		42.209
Fii Optim Invest	2.095		2.095
Fdi Plus			0
Total	255.761	28.000	283.761

7^1 Activitati intrerupte

In AGA din 12.12.2017 asociatii Confident Broker de Asigurare au decis inchiderea activitatii de intermediere asigurari, renuntarea la autorizatia de functionare in calitate de broker de asigurare si dizolvarea si lichidarea voluntara a societatii.

Aceasta activitate corespunde segmentului Asigurari prezentat la *Nota 6 Segmente operationale*.

In baza planului de actiune aprobat in AGA din 30.01.2018 s-au parcurs procedurile impuse de Norma ASF nr 9/2015 pentru renuntarea la autorizatia de broker de asigurare, s-au regularizat toate obligatiile si drepturile in raport cu asiguratorii, cu asistentii in brokeraj, s-a inchis contractul de munca al angajatului si s-a derulat controlul ASF in vederea luarii deciziei de aprobare a renuntarii voluntare la autorizatia de functionare. Rezultatul controlului ASF a fost analizat in Sedinta Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară din 30.05.2018. In prezent este in asteptare Decizia ASF pentru a demara procedurile de dizolvare/lichidare voluntara si radierea societatii.

In continuare sunt prezentate situatiile financiare aferente activitatilor intrerupte.

Activele si datoriile legate de activitatile intrerupte sunt urmatoarele:

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	2017	2016 retratat
Active			
Imobilizari necorporale	8	12.205	13.188
Total active imobilizate		12.205	13.188
Creante comerciale si alte creante	15	24.474	118.905
Numerar si echivalente de numerar	17	5.532	45.458
Total active curente		30.006	164.363
Total active		42.211	177.551

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	2017	2016 retratat
Capitaluri proprii aferente activelor discontinue			
Alte rezerve		-1.646	-1.646
Rezultatul reportat	20	(272.846)	(82.837)
Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor grupului		-274.492	-84.483
Interese fara control		-2.756	1.386
Total capitaluri proprii		-277.248	-83.097
Datorii aferente activitatilor discontinue			
Datorii comerciale si alte datorii	31	122.432	105.182
Total datorii pe termen lung		122.432	105.182
Datorii comerciale si alte datorii	21	58.827	17.266
Total datorii curente		58.827	17.266
Total datorii		181.259	122.448
Total capitaluri proprii si datorii		-95.990	39.350
Active nete aferente activitatilor discontinue:		138.202	138.202

Valoarea de 138.202 lei reprezinta participatia societatii-mama in filiala / activitatea discontinua.

Elementele de venituri si cheltuieli aferente activitatilor intrerupte sunt urmatoarele:

<i>In lei</i>	2017	2016
Venituri discontinue		
Venituri		
Venituri din negocierea contractelor de asigurare si reasigurare	280.492	718.972
Subtotal venituri operationale	280.492	718.972
Venituri financiare din dobanzi	1.954	0
Subtotal venituri financiare	1.954	-6
Alte venituri	1.603	3.228
Total venituri din activitati intrerupte	284.049	722.194
Cheltuieli materiale	-293	-3.937
Cheltuieli cu personalul si colaboratori	-265.963	-673.484
Cheltuieli cu impozite si taxe	-5.336	-2.092
Cheltuieli privind prestatii externe	-98.014	-99.935
Subtotal cheltuieli operationale	-369.606	-779.448
Cheltuieli cu dobanzi	-2.610	-307
Subtotal cheltuieli financiare	-2.610	-307
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale excl. fond comercial	-983	-763
Alte cheltuieli	0	31
Total cheltuieli din activitati intrerupte	-373.199	-780.487
Rezultatul activitatilor intrerupte	-89.150	-58.293

<i>In lei</i>	2017	2016
Pierdere inainte de impozitare aferenta activitatilor intrerupte	-89.150	-58.293
(Cheltuiala)/Venitul cu impozitul pe profit aferent activitatilor discontinue	0	0
Pierdere din activitati intrerupte	-89.150	-58.293
	0	-2
Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	0	0
Total cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei pentru activitati intrerupte	-89.150	-58.293

Situatia modificarii capitalurilor proprii pentru operatiunile intrerupe
(inainte de operatiunile de partaj)

Raportare la 31 decembrie 2017

<i>In lei</i>	Capital social	Rezerve legale si statutare	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii	Interese fara control	Total capitaluri proprii
Sold la 01.01.2017	150.020	1.556	4.457	-113.135	42.898	0	42.898
Profit sau pierdere	0	0	0	-87.367	-87.367	-1.783	-89.150
Sold la 31.12.2017	150.020	1.556	4.457	-200.502	-44.469	-1.783	-46.253

Raportare la 31 decembrie 2016

	Capital social	Rezerve legale si statutare	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii ale actionarilor	Interese fara control	Total capitaluri proprii
Sold la 01.01.2016	150.020	1.556	4.457	-54.845	101.188	0	101.188
Profit sau pierdere	0	0	0	-57.125	-57.125	-1.166	-58.291
Sold la 31.12.2016	150.020	1.556	4.457	-111.970	44.063	-1.166	42.898

Situatia fluxurilor de numerar aferenta activitatilor intrerupte

<i>In lei</i>	2017	2016
Activități discontinue		
Rezultatul brut din activitati discontinue	-89.150	-58.291
Ajustări pentru reconcilierea rezultatului net cu numerarul net utilizat în activitățile discontinue		
Ajustarea valorii imobilizărilor corporale si necorporale	983	763
Cheltuieli cu dobânzile	2.610	307
Venituri din dobânzi	-1.953	-1.927

<i>In lei</i>	2017	2016
Creșterea/(descreșterea) numerarului din exploatare înainte de modificările capitalului circulant	-87.510	-59.148
(Creștere)/Descreștere în soldurile de creante comerciale și alte creante	-7.465	-109.375
Creștere/(Descreștere) în soldurile de datorii comerciale și alte datorii	38.455	-14.705
Flux de numerar net generat de activitățile operaționale discontinue	-56.520	-183.228
Fluxuri de numerar din activități de exploatare discontinue		
Impozit pe profit plătit	0	18
Incasări din dobânzi	1.954	1.927
Dobânzi plătite	-2.610	-307
Total Flux de numerar net generat de activități de exploatare discontinue	-57.176	-181.590
Fluxuri de numerar din activități de investiții discontinue		
Plata în numerar pentru achiziționare de imobilizări corporale și necorporale și investiții imobiliare	0	-1.054
Imprumuturi acordate/rambursate de la acționari	17.250	90.012
Total Flux de numerar net generat de activități de investiții discontinue	17.250	88.958
Fluxuri de numerar – total din activități discontinue	-39.926	-92.632
Modificările numerarului și echivalentelor de numerar din activități discontinue		
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	45.458	138.090
Creșterea/(diminuarea) numerarului și echivalentelor de numerar	-39.926	-92.632
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei din activități discontinue	5.532	45.458
Din care indisponibili (sub sechestru)	0	0
Din care :		
Numerar detinut în numele societății	5.532	45.458

Detalierea pozitiiilor din situatiile financiare**8. Imobilizari necorporale**

<i>In lei</i>	Licente si programe informatic	Avansuri	Ch de constituire	Fond comercial	TOTAL
Cost					
Sold la 1 ianuarie 2016	3.674.037	429.331	774	12.205	4.116.346
Achizitii	1.040.618	250.065	1.054		1.291.737
Iesiri	-25.827	0	0		-25.827
Transfer la imobilizari necorporale	0	-395.873	0		-395.873
Sold la 31 decembrie 2016	4.688.827	283.523	1.828	12.205	4.986.383
Sold la 1 ianuarie 2017	4.688.827	283.523	1.828	12.205	4.986.383
Achizitii	1.448.633	452.142	0		1.900.776
Din care prin transfer	366.551	0	0		366.551
Iesiri	-143.962	-520.743	0		-664.705
Din care prin transfer	0	-366.551	0		-366.551
Sold la 31 decembrie 2017	5.993.498	214.922	1.828	12.205	6.222.454

Amortizare si pierderi din depreciere

Sold la 1 ianuarie 2016	1.258.856	0	83		1.258.938
Amortizarea in cursul anului	735.141	0	763		735.904
Pierderi din depreciere recunoscute pe cheltuieli	0	0	0		0
Amortizarea aferenta iesirilor	-25.827	0	0		-25.827
Sold la 31 decembrie 2016	1.968.170	0	845		1.969.015
Sold la 1 ianuarie 2017	1.968.170	0	845		1.969.015
Amortizarea in cursul anului	767.798	0	983		768.781
Pierderi din depreciere recunoscute pe cheltuieli	0	0	0		0
Amortizarea aferenta iesirilor	-101.639	0	0		-101.639
Sold la 31 decembrie 2017	2.634.329	0	1.828		2.636.157

Valori contabile	Licente si programe informatic	Avansuri	Ch de constituire	Fond comercial	TOTAL
Sold la 1 ianuarie 2016	2.415.181	429.331	692	12.205	2.857.408
Sold la 31 decembrie 2016	2.720.658	283.523	983	12.205	3.017.368
Sold la 1 ianuarie 2017	2.720.658	283.523	983	12.205	3.017.368
Sold la 31 decembrie 2017	3.359.169	214.922	0	12.205	3.586.297

Componenta soldului imobilizărilor necorporale este constituită din programe informatice și licențe soft.

Valoarea cea mai semnificativă este reprezentată de sistemul de back office Tradis.

Avansurile pentru imobilizările necorporale reprezintă avansuri plătite pentru achiziționarea unui sistem de management a relației cu clienții – CRM (Customer Relationship Management).

Duratele de viață utilizate la calculul imobilizărilor necorporale, sunt în medie de 3 ani, cu excepția celei menționate la paragraful următor, metoda de amortizare utilizată fiind cea liniară.

În luna ianuarie 2017 segmentul de administrare fonduri de investiții a preluat administrarea Fondului deschis de investiții Fortuna Classic și Fondului deschis de investiții Fortuna Gold de la SAI Target Asset Management SA, contractul de cesiune reflectându-se la alte imobilizări necorporale cu durata de viață utilă **nedeterminată**.

Motivele care sprijină evaluarea duratei de viață nedeterminate, respectiv factorii care au avut un rol semnificativ în determinarea faptului că activul are o durată de viață nedeterminată sunt cei determinați de faptul că filiala nu poate estima perioada de timp în care activul va produce beneficii economice, neexistând o limitare contractuală sau legală în această privință.

Valoarea acestui activ este testată pentru depreciere anuală. La 31.12.2017 Grupul nu a înregistrat deprecieri de valoare în legătură cu acest activ. În perioada scursă de la data achiziției până la 31 decembrie 2017 nu au existat rascumpărări în legătură cu fondurile preluate.

Cheltuielile privind amortizarea din an a imobilizărilor necorporale sunt cuprinse în situația rezultatului global la poziția *Ajustări de valoare ale activelor corporale și necorporale*.

9. Imobilizari corporale

<i>In lei</i>	Terenuri si cladiri	Inst. tehnice si mijl. de transport	Mobilier, aparatura birotica si alte	Imobilizari in curs de executie	Total
Sold la 01.01.2016	15.754.328	14.434.645	2.640.074	0	32.829.047
Achizitii si modernizari efectuate	3.600	11.076	43.085	0	57.761
lesiri:	0	0	0	0	0
- prin casare	0	-172.609	-10.465	0	-183.073
- vanzare	0	-72.259	-1.667	0	-73.926
Sold la 31.12.2016	15.757.928	14.200.853	2.671.028	0	32.629.809

Sold la 01.01.2017	15.757.928	14.200.853	2.671.028	0	32.629.809
Achizitii si modernizari efectuate	-3.600	179.649	38.852	0	214.901
Reevaluarea imobilizarilor:					0
compensarea amortizarii in sold					
cu activele	-269.147	0	0	0	-269.147
inregistrarea cresterii de valoare	1.300.304	0	0	0	1.300.304
Transferuri de la investitii					
imobiliare	637.840	0	0	0	637.840
lesiri:					0
- prin vanzare	0	-105.081	-5.390	0	-110.471
- prin casare	0	-161.913	-41.907	0	-203.820
Sold la 31.12.2017	17.423.325	14.113.508	2.662.583	0	34.199.416

**Amortizare si pierderi din
depreciere**

Sold la 01.01.2016	2.522.321	11.460.162	1.813.085	0	15.795.568
Amortizarea in cursul anului	307.167	850.403	164.205	0	1.321.774
Amortizare aferenta casarilor de					
mijloace fixe	0	-170.334	-10.465	0	-180.798
Amortizarea aferenta vanzarilor	0	-46.917	-791	0	-47.708
Sold la 31.12.2016	2.829.488	12.093.314	1.966.034	0	16.888.836
Sold la 01.01.2017	2.829.488	12.093.315	1.966.033	0	16.888.836
Amortizarea in cursul anului	307.166	775.162	169.212	0	1.251.540
Amortizare aferenta iesirilor de					
mijloace fixe	0	-271.284	-38.464	0	-309.748
Compensarea amortizarii in sold cu					
activele cu ocazia reevaluarii	-269.147	0	0	0	-269.147
Sold la 31.12.2017	2.867.507	12.597.193	2.096.781	0	17.561.480

Valori contabile:

Sold la 1 ianuarie 2016	13.232.007	2.974.483	826.989	0	17.033.479
Sold la 31 decembrie 2016	12.928.440	2.107.539	704.994	0	15.740.973
Sold la 1 ianuarie 2017	12.928.440	2.107.538	704.995	0	15.740.973
Sold la 31 decembrie 2017	14.555.818	1.516.315	565.802	0	16.637.936

Imobilizarile corporale ale entitatii reprezentand terenuri si cladiri cuprind:

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

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

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

Imobilizari corporale gajate sau ipotecate

In luna decembrie 2017, societatea-mama a contractat o linie de credit in valoare de 5.340.000 lei, si a garantat imprumutul si cu imobilele in exploatare ale *Grupului*.

De asemenea, una din filiale are in sold o linie de credit credit in valoare de 1.815.000 lei si a garantat imprumutul cu imobilele in exploatare ale *Grupului*.

Detaliile legate de aceste garantii se gasesc la *Nota 22. Imprumuturi*

Prezentari privind reevaluarea

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

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

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

Valoarea mijloacelor fixe ale segmentului de productie conserve si preparate din carne au fost ajustate pentru scop de consolidare pentru a se alinia politicilor grupului si reprezinta valori prudentiale adecvate contextului actual in care acestea isi desfasoara activitatea.

10. Investitii imobiliare

<i>In lei</i>	2017	2016
Sold la 1 ianuarie	1.435.525	1.148.773
Transferuri la imobilizari corporale in cursul anului	(578.684)	0
Intrare in urma executarii unor garantii primite	0	0
Achizitii in cursul anului (schimb de active)	417.624	0
Investitii imobiliare in curs de executie intrari	47.072	52.752
Investitii imobiliare in curs de executie iesiri	(59.155)	0
Avansuri pentru investitii imobiliare	(234.000)	234.000
Cedari de investitii imobiliare (schimb de active)	0	0
Plus valoare cu ocazii reevaluarii	11.431	0
Minus valoare cu ocazia reevaluarii	(9.670)	0
Sold la 31 decembrie	<u>1.030.143</u>	<u>1.435.525</u>

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

Incepand cu iulie 2016 in perioada in care cladirea din Bucuresti, strada Bocsa era clasificata ca si investitie imobiliara s-au inceput lucrarile de imbunatatiri semnificative, lucrari care s-au finalizat in 2017. In decembrie 2017 agentia Bucuresti a societatii si-a mutat sediul in locatia din strada Bocsa, astfel ca imobilul a fost reclassificat ca si imobilizare in exploatare .

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

Investitii imobiliare gajate sau ipotecate

In luna decembrie 2017 a fost contractata o linie de credit in valoare de 5.340.000 lei, imprumutul fiind garantat si cu investitiile imobiliare aflate in proprietate. Detaliile legate de aceste garantii se gasesc la *Nota 22. Imprumuturi*.

Prezentari privind reevaluarea

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

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

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

11. Investitii financiare

<i>In lei</i>	2017	2016
Active financiare disponibile pentru vanzare		
Active financiare disponibile pentru vanzare - la cost	<u>339.695</u>	<u>544.360</u>
Active financiare disponibile pentru vanzare - la cost, estimat la valoare justa	562.513	565.968
Provizion aferent activelor financiare disponibile pentru vanzare - la cost, estimate la valoarea justa	-222.818	-21.608
Active financiare disponibile pentru vanzare - la valoarea justa, din care:	<u>10.117.452</u>	<u>13.986.246</u>
actiuni cotate	2.196.612	8.106.210
actiuni necotate	544.944	0
unitati de fond cotate	0	31.000
unitati de fond necotate	7.375.896	5.849.036
Active financiare disponibile pentru vanzare la entitati asociate - la valoarea justa, din care:	<u>0</u>	<u>0</u>
cotate	0	0
necotate	0	0
Total active financiare disponibile pentru vanzare:	<u>10.457.147</u>	<u>14.530.606</u>
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere		
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere - detinute pentru tranzactionare	<u>18.284.162</u>	<u>9.626.795</u>
actiuni cotate	1.093.797	5.988.744
unitati de fond cotate	2.789.016	0
unitati de fond necotate	1.353.720	3.338.051
obligatiuni cotate	9.316.498	0
obligatiuni necotate	3.731.131	300.000
Alte instrumente financiare	<u>107.590</u>	<u>591.899</u>
Total active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	<u>18.391.752</u>	<u>10.218.694</u>
Total investitii financiare	<u>28.848.899</u>	<u>24.749.300</u>

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

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

Titlurile cotate : actiuni, obligatiuni si unitati de fond sunt evaluate la cursul la 31.12.2017 publicat de Bursa de Valori Bucuresti.

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

La 31 decembrie 2017, existau pozitii deschise pe contul House pe pietele internationale pentru operatiunile de acoperire a riscurilor in valoare de 107.590 lei. Instrumentele financiare tranzactionate pe pietele internationale sunt de tipul contractelor futures, a optiunilor si a contractelor pe diferenta (CFD-uri) si sunt utilizate in scop speculativ si hedging pentru operatiunile de formator de piata. Acestea sunt evaluate la cota la data de 31.12.2017.

Pierderi din depreciere

Active financiare disponibile pentru vanzare inregistrate la cost

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

Pentru instrumentele financiare disponibile pentru vanzare inregistrate la cost exista provizioane constituite in valoare de 222.818 lei.

Active financiare disponibile pentru vanzare inregistrate la valoarea justa

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

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

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

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

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

Pierderile din deprecierea definitiva a acestor titluri sunt recunoscute pe cheltuieli in exercitiul financiar in care conducerea apreciaza ca acestea au aparut. Pentru unele active financiare disponibile pentru vanzare, s-a constatat ca acestea erau depreciate la 31.12.2016, depreciere care nu a fost recunoscuta in contul de profit si pierdere aferent anului 2016. Acest aspect a fost corectat in prezentele situatii financiare, astfel ca soldurile aferente anului 2016 au fost retratate pentru a reflecta respectiva depreciere. Mai mult, in urma raportului de evaluare efectuat in cursul semestrului II al anului 2017, la filiala societatii, compania Facos, a rezultat o depreciere semnificativa a titlurilor detinute la aceasta companie. Deprecierea a fost recunoscuta in contul de profit si pierdere al anului 2017 si a avut un impact negativ de 4.295.369 lei asupra rezultatului financiar.

12. Alte investitii financiare

<i>In lei</i>	2017	2016
Alte investitii financiare pe termen lung		
Garantii constituite	281.028	335.809
Credite in marja acordate clientilor	0	0
Imprumuturi acordate entitatilor afiliate	563.620	0
Dobanzi aferente imprumuturilor acordate	3.232	5.537
Provizioane pentru creante imobilizate	0	0
Total investitii financiar pe termen lung	847.880	341.346
 Alte investitii financiare pe termen scurt		
Credite in marja acordate clientilor	6.265.408	7.925.611
Total investitii financiar pe termen scurt	6.265.408	7.925.611
 Total alte investitii financiare	7.113.288	8.266.957

In cursul anului 2017 *Grupul* a mentinut serviciul oferit clientilor de a efectua tranzactii in marja. Soldul creditor in marja acordate clientilor la 31.12.2017 a fost de 6.265.408 lei. Pentru creditele in marja clientii aduc ca si garantii titlurile achizitionate cu aceste credite.

12^1 Titluri puse in echivalenta

<i>In lei</i>	2017	2016
Titluri puse in echivalenta	5.101.087	4.974.327

Valoarea titlurilor puse in echivalenta cuprinde cresterile capitalurilor proprii de la data dobandirii influentei semnificative. Aceasta crestere de valoare este inregistrata in capitaluri sub titlul de *Rezerve din consolidare aferente titlurilor puse in echivalenta*.

Avand in vedere ca societatea la care se detin titluri nu a efectuat reevaluarea terenurilor la valoare justa si ca urmare politicile contabile aplicate de acea societate nu sunt uniforme cu cele aplicate de grup, s-a efectuat o evaluare a societatii, iar valoarea capitalurilor proprii utilizate in scopul evaluarii titlurilor puse in echivalenta a fost considerata conform rezultatelor acestei evaluari.

Raportul de evaluare a fost intocmit de catre evaluatori autorizati in conformitate cu Standardele Internationale de Evaluare si a metodologiei de lucru recomandate de catre ANEVAR, de catre dl. Marius Sufana.

13. Investitii in entitatile asociate

Societatile asociate (unde se detine influenta semnificativa) sunt mentionate mai jos. Influenta semnificativa este datorata prezentei in consiliul de administratie al societatii respective.

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

Simbol	Societate	Procent detinere in 2017	Valoarea paricipatiei 2017	Procent detinere in 2017	Valoarea paricipatiei 2017
ANTE	Anteco SA Ploiesti	19,93%	363.829	19,93%	99.523
CEON	Cemacon SA Zalau	0,00%	0	14,61%	4.747.317
PETY	Petal SA Husi	15,04%	427.573	15,04%	259.225
Total			791.402		

In cursul anului 2017, tranzactiile cu partile afiliate se prezinta in felul urmator:

Denumire	Natura afilierii	Natura activitatii	Volum si ponderea activitatii respective
SAI Broker	Procent detinere 99.98%	Administrare investitii	- rascumparari nete de unitati de fond la FDI Fix Invest administrat de SAI Broker in valoare de 300 mii lei - rascumparari nete de unitati de fond la FDI Prosper Invest administrat de SAI Broker in valoare de 300 mii lei - achizitii nete de unitati de fond la FII Smart Money administrat de SAI Broker in valoare de 640 mii lei - achizitii nete de unitati de fond la FII Optim Ivest administrat de SAI Broker in valoare de 500 mii lei
Anteco SA	Procent detinere 19.93%	Fabricarea mobilei	Nu s-au realizat tranzactii cu actiuni ANTE in cursul anului 2017
Cemacon SA	Procent detinere 0%	Constructii	Toata participatia CEON a BRK a fost lichidata in cursul anului 2017
Petal SA	Procent detinere 15.04%		Nu s-au realizat tranzactii cu actiuni PETY in cursul anului 2017
Romlogic Technology SA		SSIF Brk Financial Group SA este unic investitor la FII Smart Money care e actionar cu un procent de 88% la Romlogic Technology S.A	-venituri din dobanzi aferente creditelor acordate in suma de 33.941 lei - acordare imprumut in valoare de 563.620 lei.

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

La data de 31.12.2017 si 31.12.2016 soldurile creantelor societatii din relatiile cu partile au fost urmatoarele:

<i>In lei</i>	2017	2016
Romlogic Technology SA	566.851	0
Total	566.851	0

14. Active imobilizate detinute pentru vanzare

<i>In lei</i>	2017	2016
Sold la 1 ianuarie	557.067	801.390
Cedari	0	(244.323)
Plus valoare cu ocazii reevaluarii	84.870	0
Minus valoare cu ocazia reevaluarii	(97.216)	0
Sold la 31 decembrie	<u>544.721</u>	<u>557.067</u>

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

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

15. Creante comerciale si asimilate

<i>In lei</i>	2017	2016
Creante comerciale	1.272.620	765.723
Creante fata de bugetul statului	309.944	217.436
Creante nete fata de debitori	<u>79.084</u>	<u>0</u>
Angajati cu angajamente de plata	15.075	0
Debitori fosti angajati si terti	64.009	0
Alti debitori	367.480	400.756
Debitori din tranzactionarea instrumentelor financiare ale Societatii	1.465.849	2.801.618
Debitori din instrumente financiare tranzactionate de clienti	<u>10.844.448</u>	<u>12.242.929</u>
Total creante comerciale si alte creante	14.339.425	16.428.461

Debitorii din tranzactionarea instrumentelor financiare ale *Grupului* provin din tranzactii incheiate in luna decembrie 2017 care au data de decontare in luna ianuarie 2018. Similar, debitorii din instrumente financiare decontate de clienti din tranzactii incheiate in luna decembrie 2017 care au data de decontare in luna ianuarie 2018.

Expunerea *Grupului* la riscul de credit si riscul valutar, precum si pierderile din deprecieri aferente creantelor comerciale sunt prezentate la *Nota 4. Gestionarea riscului financiar*

Soldurile brute si deprecierele debitorilor sunt urmatoarele:

<i>In lei</i>	2017	2016
Debitori fosti angajati si terti - valoarea bruta	1.926.194	1.866.260
Depreciere debitori fosti angajati si terti	(1.847.109)	(1.866.260)
Debitori fosti angajati si terti - valoarea neta	79.084	0

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>	2017	2016
Sold la 1 ianuarie	1.866.260	2.933.613
Anulare provizioane	(19.151)	(1.067.353)
Sold la 31 decembrie	1.847.109	1.866.260

In anul 2017 s-au reluat la venituri ajustari aferente unor recuperari de creante in valoare de 19.151 lei.

16. Creante si datorii privind impozitul amanat

Creante privind impozitul pe profit amanat nerecunoscute

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

<i>In lei</i>	2017	2016
Pierderi fiscale curente si precedente	(38.189.253)	(42.826.359)
Total	(38.189.253)	(42.826.359)
Cota de impozitare	16%	16%
Creante privind impozitul amanat nerecunoscute	(6.110.280)	(6.852.217)

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

	cumulat la 2017	2017	2016
Diferente din reevaluare mijloace fixe	3.660.638	1.289.719	2.370.919
	3.660.638	1.289.719	2.370.919
Cota de impozitare	16%	16%	16%
Creante privind impozitul amanat nerecunoscute	585.702	206.355	379.347

Creante si datorii privind impozitul pe profit amanat recunoscute

Societatea-mama are de recuperat o pierdere fiscala cumulata de 38.189 mii lei. Pierderile fiscale se pot recupera intr-o perioada de 7. Nu se poate astepta, deocamdata, ca diferentele deductibile sa acopere pierderea fiscala. Ca urmare, nu s-au recunoscut creante si datorii privind impozitul amanat.

Datoriile privind impozitul amanat inregistrate sunt atribuibile urmatoarelor elemente:

<i>In lei</i>	2017	2016
- Imobilizari corporale (Facos)	6.714.341	6.714.341
- Venit amanat	487.972	634.801
	7.202.313	7.349.142

Datoriile privind impozitul amanat inregistrate sunt prezentate mai jos:

<i>In lei</i>	2017	2016
Datorii privind impozitul pe profit amanat recunoscute:		
- Aferente Imobilizarilor corporale (Facos)	1.074.295	1.074.296
- Aferente venitului amanat (Facos)	78.076	101.568
Total datorii privind impozitul pe profit amanat	1.152.371	1.175.864

Variatia datoriilor privind impozitul pe profit amanat

In anul 2017 au existat urmatoarele variatii ale datoriilor privind impozitul pe profit amanat recunoscute:

<i>In lei</i>	Sold la 31 dec. 2016	Recunoscute in contul de profit sau pierdere	Recunoscute la alte elemente ale rezultatului global	Sold la 31 dec. 2017
Imobilizarilor corporale (Facos)	1.074.296	0	0	1.074.296
Venitului amanat (Facos)	78.076	23.492	0	101.568
	1.175.864	23492	0	1.152.371

16^1. Stocuri

<i>In lei</i>	2017	2016
Materii prime si materiale consumabile	664.032	794.080
Productia in curs de executie	55.907	19.927
Produse finite si marfuri	480.315	384.622
Avansuri pentru cumparari de stocuri	3.739	0
	<u>1.203.993</u>	<u>1.198.629</u>

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

17. Numerar si echivalente de numerar

<i>In lei</i>	2017	2016
Cont in numerar aferent clientilor	26.351.801	27.096.728
Numerar si echivalente de numerar	2.528.727	6.027.993
Sold la 31 decembrie	28.880.528	33.124.721

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

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

Expunerea entitatii la riscul de rata a dobanzii si o analiza de senzitivitate pentru activele si datoriile financiare sunt prezentate la *Nota 4. Gestionarea riscului financiar.*

18. Capital si rezerve

Capitalul social si numarul de actiuni emise se prezinta astfel:

<i>In lei</i>	Valoare capital social	Nr actiuni ordinare	Valoare nominala/actiune
La 1 ianuarie 2016	54.039.987	337.749.919	0,16
La 31 decembrie 2016	54.039.987	337.749.919	0,16
La 1 ianuarie 2017	54.039.987	337.749.919	0,16
La 31 decembrie 2017	54.039.987	337.749.919	0,16

In anul 2017 nu au existat modificari ale capitalului social si nici a numarului de actiuni emise.

Actiunile proprii detinute la 31 decembrie 2017 sunt in numar de 319.967 actiuni.

<i>In lei</i>	2017	2016
Capital social	54.039.987	54.039.987
Ajustare capital social	4.071.591	4.071.591
Actiuni proprii	(24.047)	(24.047)
Prime	5.355	5.355
Total	58.092.886	58.092.886

19. Rezerve si diferente de reevaluare

<i>In lei</i>	2017	2016 retratat	2016
Diferente din reevaluarea imobilizarilor corporale	2.083.489	856.770	856.770
Rezerve legale si statutare	4.809.728	4.767.793	4.767.793
Rezerve de valoare justa	689.977	2.043.237	329.714
Alte rezerve	4.407.821	4.407.821	4.407.821
-din care din aplicarea IAS 29 (ajustare la inflatie)	2.748.760	2.748.760	2.748.760
Rezerve din consolidare	606.877	606.877	606.877
Rezerve din consolidare aferente titlurilor puse in echivalenta	2.206.984	2.080.314	2.080.314
Total rezerve si diferente de reevaluare	14.804.877	14.762.813	13.049.290

Diferente din reevaluare

Diferentele din reevaluare au inregistrat o crestere in anul 2017 in urma reevaluarii imobilelor.

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.

Asa cum s-a descris detaliat la *Nota 11. Investitii financiare* la sectiunea active financiare disponibile pentru vanzare evaluate la valoarea justa, rezervele aferente anului 2016 au fost retratate astfel incat pierderile cumulate de valoare a titlurilor considerate depreciate sa fie recunoscute in rezultatul financiar al anului 2016. Valoarea de 1.713.523 lei a acestor depreciari a fost derecunoscuta din conturile de rezerve.

Alte rezerve

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

Dividende si alte distribuii catre actionari

In anul 2017 nu s-au acordat dividende actionarilor.

Rezerve din consolidare

Pozitia cuprinde valori ale capitalurilor ce rezulta in urma operatiunii de partaj a capitalurilor, cea mai mare parte a acestora provenind in urma majorarii in anul 2015 a participatiei la una din filialele la care se detinea deja controlul.

Rezerve din consolidare aferente titlurilor puse in echivalenta

Valoarea titlurilor puse in echivalenta cuprinde cresterile capitalurilor proprii de la data dobandirii influentei semnificative. Aceasta crestere de valoare este inregistrata in capitaluri sub titlul de *Rezerve din consolidare aferente titlurilor puse in echivalenta*.

Avand in vedere ca societatea la care se detin titluri nu a efectuat reevaluarea terenurilor la valoare justa si ca urmare politicile contabile aplicate de acea societate nu sunt uniforme cu cele aplicate de grup, s-a efectuat o evaluare a societatii, iar valoarea capitalurilor proprii a fost considerata conform rezultatelor acestei evaluari. Raportul de evaluare a fost intocmit de catre evaluatori autorizati in conformitate cu Standardele Internationale de Evaluare si a metodologiei de lucru recomandate de catre ANEVAR, de catre dl. Marius Sufana.

20. Rezultatul reportat

<i>In lei</i>	2017	2016 retrat	2016
			-
Rezultat reportat	-5.807.256	-4.391.107	4.391.107
Profitul reportat din trecerea la IFRS	1.898.201	1.898.201	1.898.201
			-
Rezultat reportat IAS 29	-6.880.234	-6.880.234	6.880.234
Rezultatul curent	-279.451	-1.448.329	265.194
			-
Total rezultat reportat	-11.068.741	-10.821.469	9.107.946

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.

21. Datorii comerciale si alte datorii

<i>In lei</i>	2017	2016
Datorii comerciale	1.563.196	1.103.349
Datorii catre angajati	474.705	363.930
Datorii cu bugetul statului	389.971	194.843
Creditori diversi rezultati din tranzactiile house	60.102	592.805
Creditori diversi rezultati din tranzactiile clientilor	1.197.656	6.543.210
Creditori diversi rezultati din produse structurate	975.907	1.054.977
Alti creditori diversi	63.260	22.225
Dividende de platit	55.004	55.394
Alte datorii	31.111	37.834
Total datorii comerciale si alte datorii pe termen sub 1 an	4.810.912	9.968.566
Datorii fata de asociati altii decat grup	102.078	89.875
Total datorii comerciale si alte datorii pe termen peste 1 an	102.078	89.875

Expunerea entitatii la riscul valutar si riscul de lichiditate aferent datoriilor comerciale si altor datorii este prezentata la *Nota 4. Gestionarea riscului financiar*.

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 creditori diversi cuprind creditori diversi din tranzactionare si se refera la datoria pentru produsele cu capital protejat si certificate Turbo emise de Societate si listate la Bursa de Valori Bucuresti.

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

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

22. Imprumuturi

Situatia cu imprumuturile contractate de *Grup* se prezinta astfel:

<i>In lei</i>	2017	2016
Datorii pe termen lung		
Datorii privind leasingul financiar	74.234	23.601
	<u>74.234</u>	<u>23.601</u>
Datorii pe termen scurt		
Linii de credit garantate	6.534.142	1.615.000
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	48.087	39.979
	<u>6.582.229</u>	<u>1.654.979</u>

In cursul anului 2017 au fost contractate doua contracte de leasing noi pentru achizitionarea a doua autovehicule

De asemenea in cursul anului 2017 a fost contractata o linie de credit pe 12 luni in valoare de 5.340.00 lei. Linia de credit a fost garantata cu urmatoarele imobile din patrimoniu:

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

De asemenea, *Grupul* a contractat de la Unicredit Bank o linie de credit de credit pentru segmentul de conserve si preparate din carne. Linia de credit contractata a fost in valoare de 2.600.000 lei, diminuata prin rambursari lunare, de 15.000 lei. Soldul la inceputul anului 2017 este de 1.995.000 lei ajungand la sfarsitul anului 2017 la valoarea de 1.815.000 lei. In cursul anului s-au incheiat un numar de trei acte aditionale privind perioada de utilizare a creditului. Linia de reanalizata si prelungita din 3 in 3 luni.

Garantiile constituite reprezinta ipoteci imobiliare de rang intai asupra urmatoarelor active:

Nr. Crt.	Imobile gajate	Categorie	Valoare cladire	Valoare teren
1	cladire atelier mecanic + teren 1501 m.p	imobilizari in exploatare	33.271	263.412
2	cladire depozit ambalaje + teren 1288 m.p.	imobilizari in exploatare	68.688	226.033

Nr. Crt.	Imobile gajate	Categorie	Valoare cladire	Valoare teren
3	cladire corp frigorifer + teren 7408 m.p.	imobilizari in exploatare	483.636	1.300.037
4	cladire congelare legume fructe + teren 2590 m.p.	imobilizari in exploatare	234.347	454.522
5	cladire restaurant + teren 2737 m.p.	imobilizari in exploatare	209.076	480.319
6	parcela de teren 2174 m.p	imobilizari in exploatare		381.517
7	parcela de teren 1041 m.p	imobilizari in exploatare		182.686
8	parcela de teren 1396 m.p	imobilizari in exploatare		686.872
Total			1.029.018	3.975.398

Sume datorate clientilor

	2017	2016
Clienti creditori din tranzactii pe piata interna	20.856.290	27.807.489
Clienti creditori din tranzactii pe piete externe	9.759.480	4.766.173
Clienti creditori din servicii corporate	322.231	0
	30.938.001	32.573.663

Sumele datorate clientilor, reprezinta sumele avansate de acestia in conturile bancare de pe piata interna sau in conturile detinute la brokeri externi care sunt disponibile fie pentru efectuarea de tranzactii fie pentru retrageri in functie de optiunile viitoare ale clientilor. Provenienta lor este detaliata in tabelul de mai sus.

23. Provizioane

<i>In lei</i>	2017	2016
Provizioane		
Sold la 1 ianuarie	391.480	355.790
Anulate in cursul perioadei	0	(265.243)
Constituite in cursul perioadei	58.702	300.933
Sold la 31 decembrie	450.182	391.480

Conform estimarilor caselor de avocatura cu care societatea-mama are contracte de colaborare pentru reprezentarea in cadrul dosarelor in litigiu ale acesteia, riscurile cu grad mai ridicat al unor iesiri viitoare de numerar sunt cele legate de Dosarul nr. 6087/97/2009:

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

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

Parat: SSIF BRK Financial Group SA

Obiect: Pretentii materiale in valoare de 425.464 lei

Din Analiza plangerii penale inregistrate sub nr.2262/P/2015, prejudiciul este posibil sa fie stabilit in sarcina *Societatii* pentru suma de 300.933 lei, pentru care s-a constituit provizion la data de 31.12.2016.

In plus in cursul anului 2017 s-a mai constituit un provizion in valoare de 58.702 lei reprezentand cheltuieli cu dizolvarea si lichidarea voluntara a societatii afiliate Confident Broker SA.

23^1. Venituri inregistrate in avans

Veniturile amanate clasificate drept datorii curente constau in partea amanata a subventiilor pentru investitii care vor fi recunoscute ca venit in anii urmasori. Veniturile amanate clasificate ca datorii pe termen lung sunt reprezentate de partea amanata din subventiile pentru investitii care nu vor fi recunoscute la venituri in cursul anului 2018.

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

Sold venit amanat la data de 01.01.2016	784.834
Recunoastere pe venit in cursul anului 2016	150.033
Sold venit amanat la data de 31.12.2016	634.801
din care termen sub 1 an	140.103
din care termen peste 1 an	494.698
 Sold venit amanat la data de 01.01.2017	634.801
Recunoastere pe venit in cursul anului 2017	146.829
Sold venit amanat la data de 31.12.2017	487.972
din care termen sub 1 an	140.000
din care termen peste 1 an	347.972

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

24. Active si datorii contingente

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

La data de 31.12.2017, *Grupul* are indisponibilizata in contul de clienti 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 sechestrul s-a constituit in 2016 si este de tip asigurator. In urma verificarilor efectuate de catre auditorul intern al societatii, a rezultat ca suma aferenta indisponibilizarii este de 4.980.779,71 lei, suma ce a fost deja blocata de catre societatea-mama intr-un cont dedicat deschis la banca de decontare. *Grupul* intreprinde in prezent demersurile necesare pentru clarificarea sumei 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 BRK FINANCIAL GROUP SA avea calitatea de parte procesuala activa, care au fost castigate dar la care posibilitatile de recuperare efectiva sunt reduse.

25. Venituri din exploatare

	Activitati continue		Activitati intrerupte		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Venituri din comisioane pe piata spot	1.913.978	1.521.103	0	0	1.913.978	1.521.103
Venituri din comisioane pe piata externa	857.327	769.151	0	0	857.327	769.151
Venituri din activitati conexe	1.843.931	239.766	0	0	1.843.931	239.766
Venituri din intermediere asigurari	0	0	0	0	0	0
Venituri din distributie UF	0	0	0	0	0	0
Venituri din administrarea fondurilor de investitii	1.644.781	255.761	0	0	1.644.781	255.761
Subtotal venituri din comisioane si activitati conexe	6.260.017	2.785.781	0	0	6.260.017	2.785.781
Venituri din negocierea contractelor de asigurare si reasigurare	0	0	280.492	718.972	0	0
	7.158.125	7.325.052				
Venituri din productia vanduta			0	0	7.158.125	7.325.052
Venituri din vanzari de marfuri	182.908	302.052	0	0	182.908	302.052
Reduceri comerciale acordate	-282.389	0	0	0	-282.389	0
Subtotal venituri din vanzarea productiei si marfurilor	7.058.644	7.627.104	0	0	7.058.644	7.627.104
Venituri din inchirierea activelor imobilizate	14.758	23.801	0	0	14.758	23.801
Subtotal venituri	13.333.419	10.436.686	0	0	13.333.419	10.436.686

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

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

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

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

La inceputul anului 2016 Societatea a incheiat un contract de asistenta in brokeraj cu SC Confident SRL (la care Societatea are participatii), prin care Societatea presteaza servicii de intermediere asigurari (oferirea de consultanta in domeniul asigurarilor potentialilor clienti, emiterea produselor de asigurare). Nivelul veniturilor din aceste servicii este prezentat mai sus.

Veniturile din productia vanduta sunt aferente segmentului de preparate si conserve din carne. Reducerile comerciale detaliate mai sus sunt acordate ulterior facturarii.

26. Alte venituri

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.

27. Cheltuieli materiale

Cheltuielile materiale includ cheltuieli cu materii prime si materiale, cheltuieli cu energia si apa si cheltuieli cu marfurile:

<i>In lei</i>	Activitati continue		Activitati intrerupte		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Variatia stocurilor	127.054	-99.915	0	0	127.054	-99.915
Cheltuieli cu materii prime, materiale	-4.067.580	-4.233.124	-293	-3.937	-4.067.873	-4.237.061
Cheltuieli cu energia si apa	-377.345	-376.615	0	0	-377.345	-376.615
Cheltuieli cu marfurile	-139.901	-211.904	0	0	-139.901	-211.904
	-					
	-4.457.772	4.921.558	-293	-3.937	-4.458.065	-4.925.495

28. Cheltuieli cu personalul**Beneficiile personalului**

<i>In lei</i>	Activitati continue		Activitati intrerupte		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Cheltuieli cu personalul si colaboratorii	-5.788.911	-5.119.037	-20.819	-34312	-5.809.730	-5.153.349
Cheltuieli cu contributiile si asigurarile sociale obligatorii	-1.288.778	-1.187.600	-4.751	-8137	-1.293.529	-1.195.737
Participarea la profit a personalului	0	0	0	0	0	0
Cheltuieli cu indemnizatii membri CA	-515.978	-469.385	0	0	-515.978	-469.385
Participarea la profit a membrilor CA	0	0	0	0	0	0
Cheltuieli cu comisioanele datorate asistentilor in brokeraj	0	0	240.393	631035	-240.393	-631.035
Total cheltuieli cu salariile in contul de rezultat global	-7.593.667	-6.776.022	265.963	673.484	-7.859.630	-7.449.506

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

La societatea-mama in cursul anului 2017 a fost numit un nou director general adjunct in persoana D-nei Monica-Adriana Ivan, care a primit autorizarea ASF in cursul lunii aprilie. Totodata s-a renuntat la colaborarea cu directorul general Pop Adrian, in urma demisiei acestuia si s-a numit Dl. Grigore Chis in functia de director general, dl. Chis care la 31.12.2017 era in curs de autorizare de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara.

De asemenea, Autoritatea de Supraveghere Financiara a autorizat in calitate de membrii ai Consiliului de Administratie ai societatii pe domnii: Baranga Laurentiu-Paul, Gherghelas Dan-Nicolae, Madem Aurelian, Mancas Catalin si Moldovan Darie in cursul lunii martie, ulterior Dl. Baranga a demisionat si inlocuit cu Dl. But Cristian

care este in curs de autorizare la ASF. In luna martie 2017 a fost ales dl. Darie Moldovan in functia de presedinte al Consiliului de Administratie functie pe care o exercita si in prezent.

In cursul anului 2017 indemnizatiile acordate membrilor CA au fost in valoare de 515.978 lei.

Numarul mediu total de personal al societatilor consolidate prin integrare globala este de 117 persoane (2016: 129). Numarul efectiv al personalului este de 125 persoane (2016: 131 persoane) .

29. Alte cheltuieli

<i>In lei</i>	Activitati continue		Activitati intrerupte		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	-	-			-	-
Cheltuieli cu despagubiri, amenzi, penalitati	117.101	-15.209	0	0	117.101	-15.209
Cheltuieli cu donatii acordate	-47.171	-23.533	0	0	-47.171	-23.533
Cheltuieli nete privind imobilizari necorporale si corporale cedate	-	-	0	0	-	-
	180.393	-12.618	0	0	180.393	-12.618
	-	-			-	-
Alte cheltuieli de exploatare	445.827	183.190	0	33	445.827	183.157
	-	-			-	-
Total	790.492	234.550	0	33	790.492	234.517

In cadrul altor cheltuieli in anul 2017 suma cea mai semnificativa in valoare de 439.863 reprezinta o despagabire rezultata in urma sentintei penale nr. 430/2011/Trib.Arad, deciziei civile nr. 105/A/2013/Curtea de Apel Timisoara si deciziei nr. 573/2014 Inalta Curte de Casatie si Justitie - Dosarul Deva pe care societatea a a platit-o reclamantilor in luna martie 2017.

30. Venituri si cheltuieli financiare**Activitati continue**

Recunoscute in contul de profit sau pierdere in lei	2017	2016 retratat
Castiguri nete financiare din tranzactii cu actiuni si obligatiuni		
• Castiguri nete din tranzactionarea activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	850.790	1.138.895
• Castiguri nete din tranzactii cu produse derivate - pietele internationale	101.116	-312.906
• Venituri din tranzactii cu active financiare disponibile pentru vanzare	1.730.813	2.070.475
• Venituri din actiuni gratuite aferente activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	0	9.248
Subtotal castiguri nete financiare din tranzactii cu actiuni si obligatiuni	2.682.719	2.905.712
Casiguri nete din tranzactionarea certificatelor Turbo	478.902	1.106.488
Venituri din dividende		
• Aferente activelor financiare disponibile pentru vanzare	176.731	5.080
• Aferente activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	150.612	141.424
Subtotal venituri din dividende	327.343	146.505
Total venituri din tranzactionare	3.488.964	4.158.705
Modificari totale nete in valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, din care:	1.388.771	2.453.146
Modificari nete in valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	1.388.771	2.453.146
Venituri financiare din dobanzi		
• Venituri din dobanzi aferente depozitelor	89.844	104.805
• Venituri din dobanzi aferente contractelor in marja si contracte imprumut	515.548	615.332
Subtotal venituri financiare din dobanzi	605.393	720.137
Alte venituri financiare nete	-3.709	2.798
Total venituri financiare	5.479.419	7.334.786
Cheltuieli cu dobanzile pentru datoriile financiare evaluate la cost amortizat	-84.778	-85.813
Pierdere neta din diferente de curs valutar	-177.559	93.752
Cheltuieli din pierderi definitive de valoare a titlurilor disponibile pentru vanzare	-48.849	-1.757.770
Total cheltuieli financiare	-311.186	-1.749.831
Rezultat financiar net recunoscut in contul de profit sau pierdere	5.168.233	5.584.955

Recunoscute la alte elemente ale rezultatului global	2017	2016
<i>in lei</i>		retratat
Modificarea neta in valoarea justa a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferata in contul de profit sau pierdere	-1.780.164	-2.613.750
Modificarea neta in valoarea justa a activelor financiare disponibile pentru vanzare:		
aferenta titlurilor vandute in cursul perioadei	0	0
aferenta titlurilor in sold la sfarsitul perioadei	426.906	4.223.195
Venituri financiare recunoscute la alte elemente ale rezultatului global, dupa impozitare	-1.353.258	1.609.445

Activitati intrerupte

Recunoscute in contul de profit sau pierdere		
<i>in lei</i>	2017	2016
		retratat
Venituri financiare din dobanzi		
• Venituri din dobanzi aferente depozitelor	1.954	0
Subtotal venituri financiare din dobanzi	1.954	0
Alte venituri financiare nete	0	-6
Total venituri financiare - activitati discontinue	1.954	-6
Cheltuieli cu dobanzile pentru datoriile financiare evaluate la cost amortizat	-2.610	-307
Total cheltuieli financiare - activitati discontinue	-2.610	-307
Rezultat financiar net recunoscut in contul de profit sau pierdere - activitati discontinue	-656	-313

Recunoscute la alte elemente ale rezultatului global	2017	2016
<i>In lei</i>		retratat
	0	0

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.

Veniturile nete din tranzactii cu active financiare disponibile pentru vanzare reprezinta venitul din cedarea titlurilor (clasificate ca detinute pentru vanzare) redus cu valoarea costurilor pentru acele titluri, pentru tranzactiile pentru care aceasta diferenta este pozitiva. Daca diferenta este negativa, acestea sunt prezentate pe randul Pierderi nete din tranzactii cu active financiare disponibile pentru vanzare.

In anul 2017, s-au vandut din portofoliul Grupului titlurile detinute la societatea Cemacom, care era clasificate in categoria titlurilor disponibile pentru vanzare.

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.

Valorile aferente anului 2016 referitoare la aceste cheltuieli au fost retratate in urma deprecierii semnificative a unor titluri din portofoliu, situatie descrisa detaliat la *Nota 11. Investitii financiare*.

31. Cheltuiala cu impozitul pe profit

Reconcilierea cotei de impozitare efective

<i>In lei</i>	2017	2016 retratat
Rezultatul cumulat al perioadei	-366.078	-1.513.000
Anularea influentei urmatoarelor elemente:		
Inregistrari legate de consolidare	-4.347.209	-1.157.524
Inregistrari legate de retratarea situatiilor financiare individuale ale unor filiale	118.076	132.622
Cheltuiala totala cu impozitul pe profit	0	0
Venituri din impozitul pe profit amanat	-23.493	-24.005
Profit inainte de impozitare (inclusiv aferent activitatilor intrerupte)	-4.618.704	-2.561.907
Cota de impozit pe profit	16%	16%
Impozitul pe profit calculat aplicand cota de impozit la profitul contabil	-738.993	-409.905
Influenta rezervei legale deductibile	-6.711	0
Influenta cheltuielilor nedeductibile	883.773	2.297.401
Influenta veniturilor neimpozabile	-339.097	-3.317.935
Influenta pierderilor fiscale ale perioadelor precedente	-6.870.794	-8.076.818
Cheltuiala totala cu impozitul pe profit calculata conform cotei de impozitare	-7.071.821	-9.507.257
Cheltuiala cu impozitul pe profit neinregistrata pentru sume negative	7.071.821	9.507.257
Cheltuiala finala cu impozitul pe profit	0	0
Atribuibila activitatilor continue	0	0
Atribuibila activitatilor intrerupte	0	0
Cota de impozit pe profit finala	0%	0%

32. Rezultatul pe actiune

Rezultatul pe actiune de baza

Calculul rezultatului pe actiune de baza la 31 decembrie 2017 are la baza profitul atribuibil actionarilor (in totalitate actionari ordinari) si numarul mediu de actiuni ordinare in circulatie de 337,517,661 actiuni. La data de 31 decembrie 2016 numarul mediu de actiuni ordinare in circulatie era acelasi, de 337.749,919 actiuni.

Pierdere atribuita actionarilor societatii

	2017	2016 retrat
Pierdere atribuibila:		
Actionarilor Societatii	-279.450	-1.448.328
Intereselor care nu controleaza	-86.628	-64.672
Pierdere perioadei, din care:	-366.078	-1.513.000
Activitati continue	-276.928	-1.454.711
Activitati intrerupte	-89.150	-58.291
Total rezultat global atribuibil:		
Actionarilor Societatii	-205.212	688.383
Intereselor care nu controleaza	-87.157	-65.960
Total rezultat global aferent perioadei, din care:	-292.369	622.424
Activitati continue	-203.219	680.713
Activitati intrerupte	-89.150	-58.291
Rezultatul pe actiune total		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	-0,0011	-0,0045
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	-0,0011	-0,0045
Activitati continue		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	-0,0008	-0,0043
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	-0,0008	-0,0043
Activitati intrerupte		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	-0,0003	-0,0002
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	-0,0003	-0,0002

Rezultatul prezentat este dupa calculul impozitului pe profit.

Numarul mediu ponderat al actiunilor ordinare

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

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

33. Ierarhia valorilor juste

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

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

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
31 decembrie 2016				
Active financiare disponibile pentru vanzare	8.109.020	5.880.036	541.349	14.530.406
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	7.757.348	1.569.447	300.000	9.626.795
Alte instrumente financiare	0	591.899	0	591.899
	15.866.368	8.041.383	841.349	24.749.100
31 decembrie 2017				
Active financiare disponibile pentru vanzare	2.196.612	7.375.896	785.439	10.357.947
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	13.199.311	1.454.465	3.630.386	18.284.162
Alte instrumente financiare	0	107.590	0	107.589
	15.395.923	8.937.951	4.415.825	28.749.699

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

Nr. crt.	Active financiare	Valoarea justa la 31 decembrie 2017 in lei	Tehnica de evaluare
1	Participatii minoritare necotate	785.439	Abordarea prin cost - metoda activului net ajustat
2	Obligatiuni necotate	3.630.386	Abordarea prin cost amortizat- estimate de valoare justa. Obligatiunile au fost achizitionate in decembrie 2017, prin urmare

Nr. crt.	Active financiare	Valoarea justa la 31 decembrie 2017 in lei	Tehnica de evaluare
			pretul de achizitie reprezinta valoarea justa la momentul recunoasterii.
	TOTAL:	4.415.825	

34. Parti afiliate

Beneficii ale personalului cheie de conducere

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

Investitii in entitatile asociate

La *Nota 13 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.

35. Retratarile situatiilor financiare aferente anului 2016

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

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

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

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

Pierderile din deprecierea definitiva a acestor titluri sunt recunoscute pe cheltuieli in exercitiul financiar in care conducerea apreciaza ca acestea au aparut. Pentru unele active financiare disponibile pentru vanzare, s-a constatat ca acestea erau depreciate la 31.12.2016, cu suma de 1.713.523 lei depreciere care nu a fost recunoscuta in contul de profit si pierdere aferent anului 2016. Acest aspect a fost corectat in prezentele situatii financiare, astfel ca soldurile aferente anului 2016 au fost retratate pentru a reflecta respectiva depreciere.

Pana la data de 31 decembrie 2015 valoarea activelor imobilizate ale segmentului de conserve si preparate din carne a fost prezentata in situatiile financiare consolidate dupa aplicare unei ajustari de valoare care provine de la prima aplicare a IFRS, cu impact asupra valorii nete asa cum este prezentat in situatiile de mai jos. In situatiile

financiare consolidate intocmite pentru 31.12.2016 a existat o discontinuitate in privinta acestui tratamanent, fara sa fi fost prezentata vreo modificare a politicii contabile. In prezentele situatii financiare acest fapt a corectat.

Asa cum a fost detaliat si la Nota 19, Valoarea titlurilor puse in echivalenta cuprinde cresterile capitalurilor proprii de la data dobandirii influentei semnificative. Aceasta crestere de valoare este inregistrata in capitaluri sub titlul de *Rezerve din consolidare aferente titlurilor puse in echivalenta*.

Avand in vedere ca societatea la care se detin titluri nu a efectuat reevaluarea terenurilor la valoare justa si ca urmare politicile contabile aplicate de acea societate nu sunt uniforme cu cele aplicate de grup, s-a efectuat o evaluare a societatii, iar valoarea capitalurilor proprii a fost considerata conform rezultatelor acestei evaluari.

Raportul de evaluare a fost intocmit de catre evaluatori autorizati in conformitate cu Standardele Internationale de Evaluare si a metodologiei de lucru recomandate de catre ANEVAR, de catre dl. Marius Sufana.

In situatiile financiare consolidate intocmite pentru data de 31.12.2016 nu a fost reflectata diferenta de valoare dintre valoarea din bilant si cea evaluata, acest fapt fiind retratat in prezentele situatii financiare consolidate.

De asemenea, exista unele diferente de valori mai mici intre coloana comparativa 2016 si situatiile fiannciare consolidate intocmite pentru aceeasi data. Aceasta situatie se datoreaza faptului ca situatiile financiare consolidate au fost reintocmite pentru data de 31.12.2016 potrivit unei metodologii de lucru diferita, rezultand diferente la incadrarea unor conturi, o reasezare a structurii unor pozitii din situatiile financiare efectuata in scopul oferirii unei imagini mai fidele a situatiile financiare si o mai buna corelare intre datele prezentate in situatiile financiare si cele detaliate in notele explicative.

Ca urmare, exista pe langa diferentele semnificative explicate si diferente mai mici care se datoreaza situatiei explicate mai sus.

Prezentam mai jos pozitile din situatiile financiare ale anului 2016 care au suferit retratari:

Retratari in pozitia financiara consolidata 31 decembrie
Raportare la 31.12.2016

<i>In lei</i>	2016 retratat	retratari	2016
Active			
Imobilizari necorporale	3.017.568	200	3.017.368
Imobilizari corporale	15.740.973	-402.647	16.143.620
Investitii imobiliare	1.435.526	286.753	1.148.773
Investitii financiare pe termen lung			
--> Active financiare disponibile pentru vanzare	14.530.605	-1	14.530.606
Alte investitii financiare pe termen lung	341.346	0	341.346
Titluri puse in echivalenta	4.974.327	2.957.017	2.017.310
Total active imobilizate	40.040.345	2.841.323	37.199.022
Stocuri	1.198.629	-17.402	1.216.031
Investitii financiare pe termen scurt	10.218.694	7.805.611	2.413.083
--> Investitii financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere			
Alte investitii financiare pe termen scurt	7.925.611	0	7.925.611
Creante comerciale si alte creante	16.428.461	-7.935.857	24.364.318

<i>In lei</i>	2016		2016
	retratat	retratari	
Cont in banca aferent clientilor	27.096.728	0	27.096.728
Disponibilitati in banci, numerar si echivalente de numerar	6.027.992	120.000	5.907.992
Total active curente	68.896.115	-27.648	68.923.763
Active clasificate ca detinute pentru vanzare	557.067	0	557.067
Total active	109.493.527	2.813.674	106.679.853
Capitaluri proprii			
Capital social	54.039.987	0	54.039.987
Ajustare capital social	4.071.591	0	4.071.591
Actiuni proprii	-24.047	0	-24.047
Prime de capital	5.355	0	5.355
Rezerve	14.762.811	4.283.356	10.479.455
Rezultat reportat	-10.762.176	-937.453	-9.824.723
Rezultatul curent	-59.291	-93.745	34.454
Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor Societatii	62.034.230	3.252.157	58.782.073
Interese fara control	946.470	34.598	911.872
Total capitaluri proprii	62.980.700	3.286.755	59.693.945
Datorii			
Datorii comerciale si alte datorii	89.875	-38.909	128.784
Datorii privind leasingul financiar	23.601	23.601	0
Venituri inregistrate in avans	494.698	0	494.698
Provizioane	0	0	0
Datorii privind impozitul amanat	1.175.864	-24.005	1.199.869
Total datorii pe termen lung	1.784.038	-39.313	1.823.351
Linii de credit	1.615.000	0	1.615.000
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	39.979	16.378	23.601
Datorii fata de clienti	32.573.663	0	32.573.663
Datorii comerciale si alte datorii	9.968.565	-450.146	10.418.711
Venituri inregistrate in avans	140.103	0	140.103
Provizioane	391.480	0	391.480
Total datorii curente	44.728.790	-433.768	45.162.558
Total datorii	46.512.828	-473.081	46.985.909
Total capitaluri proprii si datorii	109.493.528	2.813.675	106.679.853

Retratari in situatia consolidata a rezultatului global
Raportare la 31.12.2016

	2016 retratat	Retratari (Alte)	Retratari (Efectul operatiunilor intrerupte)	2016
Activitati continue				
Venituri				
Venituri din comisioane si activitati conexe	2.785.781	-25.907		2.811.688
Castiguri financiare nete alte decat dividende	7.189.585	-10.798.903	6	17.988.482
Venituri financiare din dividende	145.202	-1		145.203
Venituri din activitatea de intermediere in asigurari	0	0	-718.972	718.972
Venituri din vanzarea produselor	7.325.052	-1.100		7.326.152
Venituri din vanzari de marfuri	302.052	0		302.052
Venituri din prestari de servicii si inchirieri	23.801	-8.775		32.576
Venituri din evaluarea investitiilor imobiliare	0	-3.177		3.177
Venituri nete din ajustari pentru deprecierea activelor curente	230.564	230.564		0
Alte venituri	417.938	3.697	-3.228	417.469
Venituri din anularea de provizioane pentru riscuri si cheltuieli		0		0
Total venituri din activitati continue	18.419.975	-10.603.602	-722.194	29.745.771
Variatia stocurilor	-99.915	-16.726		-83.189
Cheltuieli cu materii prime, materiale	-4.233.124	0	3.937	-4.237.061
Cheltuieli cu energia si apa	-376.615	0		-376.615
Cheltuieli cu marfurile	-211.904	0		-211.904
Cheltuieli cu personalul	-6.776.022	-1.569.787	673.484	-5.879.719
Cheltuieli cu impozite si taxe	-222.925	0	2.092	-225.017
Cheltuieli privind prestatiile externe	-3.670.961	1.594.351	99.935	-5.365.247
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale exclusiv fond comercial	-2.056.917	-116.658	763	-1.941.022
Cheltuieli nete din ajustari de valoare ale activelor circulante		-230.564		230.564
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli	-265.925	763		-266.688
				-
Pierderi nete financiare	-1.749.831	9.083.355	307	10.833.493
Reclasificarea pierderilor nete recunoscute in contul de rezultate global la contul de rezultate, aferent activelor financiare disponibile pentru vanzare cedate				0
Alte cheltuieli	-234.552	12.720	-31	-247.241
				-
Cheltuieli aferente veniturilor	-19.898.691	8.757.454	780.487	29.436.632

	2016 retratat	Retratari (Alte)	Retratari (Efectul operatiunilor intrerupte)	2016
Rezultatul activitatilor de exploatare	-1.478.716	-1.846.148	58.293	309.139
Rezultat inainte de impozitare	-1.478.716	-1.846.148	58.293	309.139
(Cheltuiala)/Venitul cu impozitul pe profit	24.005	24.005	0	0
Rezultat din activitati continue	-1.454.711	-1.822.143	58.293	309.139
Rezultat din activitati intrerupte	-58.293		-58.293	0
Cota parte din rezultatul aferent titlurilor puse in echivalenta	0	328.679		-328.679
Rezultatul perioadei (Pierdere)	-1.513.004	-1.493.464	0	-19.540

Situatia contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global
(continuare)
Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie

<i>In lei</i>	2016 retratat	Retratari	2016
Alte elemente ale rezultatului global			
<i>Pozitii ce sunt sau pot fi reclassificate la profit sau pierdere</i>			
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferate in contul de profit sau pierdere	-2.613.749	1.661.733	-4.275.482
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare	4.223.195	0	4.223.196
Modificari de valoare a tilturilor puse in echivalenta	542.323	542.323	0
Alte modificari ale capitalurilor	-16.345	-16.345	0
Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	2.135.424	2.187.710	-52.286
Total cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei	622.420	694.246	-71.826
Profit atribuibil:			
Actionarilor Societatii	-1.448.330	-1.482.784	34.454
Intereselor care nu controleaza	-64.670	-10.675	-53.995
Profitul perioadei	-1.513.000	-1.493.460	-19.540

	2016 retratat	Retratari (Alte)	Retratari (Efectul operatiunilor intrerupte)	2016
Rezultatul pe actiune				
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	-0,0045	-0,0044		-0,0001
Rezultatul pe actiune diluat (lei)	-0,0045	-0,0044		-0,0001
 Activitati continue				
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	-0,0043	-0,0042		-0,0001
Rezultatul pe actiune diluat (lei)	-0,0043	-0,0042		-0,0001
 Activitati intrerupte				
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	-0,0002	-0,0002		0,0000
Rezultatul pe actiune diluat (lei)	-0,0002	-0,0002		0,0000
 Total rezultat global atribuibil:				
Actionarilor Societatii	-207.843	-190.011		-17.832
Intereselor fara control	-84.526	-30.532		-53.994
Total rezultat global aferent perioadei	-292.369	-220.543		-71.826

Retratari in situatia consolidata a modificarilor capitalurilor proprii
Raportare la 31.12.2016

In situatia modificarii capitalurilor proprii este prezentata coloana *Impact retratare* si respectiv linia *Efectul retratarii* unde este pus in evidenta efectul retratarii aferent aspectelor mentionate la paragraful 5 al prezentului punct 35. Retratari ale situatiilor financiare aferente anului 2016.

Alte diferente / retratari sunt legate de diferentele prezentate la sectiunea Capitaluri pentru situatia consolidata a pozitiei financiare si pot fi puse in evidenta doar prin compararea celor doua situatii. Prezentam mai jos situatia modificarii capitalurilor proprii asa cum a fost ea prezentata in situatii financiare consolidate aferente exercitiului 2016 si asa cum este ea prezentata retratata in prezentele situatii financiare.

Situatia modificarii capitalurilor proprii asa cum a fost ea prezentata in situatii financiare consolidate aferente exercitiului 2016

In lei

	Capital social	Ajustari ale capitalului	Actiuni proprii	Prime de capital	Rezerve	Rezultatul reportat	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Rezultat reportat reev capital IAS 29 inflatie	Total capitaluri proprii	Interese fara control	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2016	54,039,987	4,071,591	0	5,355	13,122,368	-	0	0	60,976,737	967,236	61,943,973
						10,262,564					
Cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global											
Profit sau pierdere						34,454	0		34,454	-53,995	-19,540
Alte elemente ale rezultatului global											
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferate in contul de profit sau pierdere					-4,275,482				-4,275,482	0	-4,275,482
Cresterea valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare					4,223,196				4,223,196		4,223,196
Modificari de valoare neta a imobilizarilor utilizate					1,578,031				1,578,031		1,578,031
Alte modificari ale capitalurilor					-3,730,817				-3,730,817	-1,369	-3,732,186
Total alte elemente ale rezultatului global	0	0	0	0	-2,205,072	0	0	0	-2,205,072	-1,369	-2,206,441
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global											
Diminuare capital social pentru acoperire pierderi si pozitii debitoare			-24,047		0				-24,047	0	-24,047
Transfer rezultat reportat <-> rezerve					-437,841	437,841	0		0	0	0
Total miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global	0	0	-24,047	0	-437,841	437,841	0	0	-24,047	0	-24,047
Total cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global	0	0	-24,047	0	-2,642,913	472,295	0	0	-2,194,665	-55,364	-2,250,028
Sold la 31 decembrie 2016	54,039,987	4,071,591	-24,047	5,355	10,479,455	-9,790,268			58,782,073	911,872	59,693,945

Situatia modificarii capitalurilor proprii aferenta exercitiului 2016 asa cum este ea prezentata **retratata** in prezentele situatii financiare

	Capital social si alte elemente de capitaluri	Diferente din reevaluare	Rezerve legale si statutare	Rezerve de valoare justa	Rezerve din consolidare si titluri puse in echiv	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Total capitaluri proprii ale actionarilor	Impact retratare	Total capitaluri proprii dupa retratare	Interese fara control	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2016	58.116.932	930.357	4.767.793	433.791	2.144.948	4.845.662	-4.887.564	-4.982.023	61.369.897		61.369.897	1.012.430	62.382.326
Profit sau pierdere							265.724		265.724	-1.713.523	-1.447.799	-64.670	-1.512.469
Alte elemente ale rezultatului global									0		0		0
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferate/reclasificate in contul de profit sau pierdere				-4.327.273					-4.327.273	1.713.523	-2.613.750		-2.613.750
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare				4.223.195					4.223.195		4.223.195		4.223.195
Modificarea de valoare a titlurilor puse in echivalenta					542.323				542.323		542.323		542.323
Efectul retratarii				1.713.523			-1.713.523		0		0		0
Alte modificari ale capitalurilor					-80		-15.496	-10	-15.586		-15.586	-1.290	-16.876
Transfer diferente din reevaluare pentru active vandute la rezerve		-73.586					73.586		0		0		0
Transfer la rezultat reportat						-437.841	437.841		0		0		0
Total alte elemente ale rezultatului global	0	-73.586	0	1.609.445	542.243	-437.841	-1.217.592	-10	422.660	1.713.523	2.136.183	-1.290	2.134.893
Total rezultat global aferent perioadei	0	-73.586	0	1.609.445	542.243	-437.841	-951.868	-10	688.383	0	688.383	-65.960	622.424
Operatiuni cu actiuni proprii													
Rascumpararea actiunilor proprii	-24.047								-24.047		-24.047		-24.047
Total operatiuni cu actiuni proprii	-24.047								-24.047		-24.047		-24.047
Sold la 31 decembrie 2016 retratat	58.092.885	856.771	4.767.793	2.043.237	2.687.191	4.407.821	-5.839.432	-4.982.034	62.034.233	0	62.034.233	946.471	62.980.704

Retratari in situatia consolidata a fluxurilor de trezorerie
Raportare la 31.12.2016

<i>In lei</i>	2016 retratat	Retratari	2016
Activități operaționale:			
(Pierdere)/Profitul bruta	-1.513.000	-1.822.139	309.139
Ajustări pentru reconcilierea rezultatului net cu numerarul net utilizat în activitățile operaționale:	0	-946.524	946.524
Ajustarea valorii imobilizărilor corporale si necorporale	2.057.680	1.260.161	797.519
Ajustarea valorii imobilizărilor financiare	1.757.770	1.713.523	44.247
Venituri din rascumpare actiuni proprii		0	0
Ajustarea valorii investitiilor pe termen scurt	180.161	26.624	153.537
Ajustarea valorii activelor circulante		1.972	-1.972
Impozit pe profit		0	0
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	115.892	-150.033	265.925
Provizioane pentru deprecierea activelor circulante	-230.565	-127	-230.438
Cheltuieli cu dobânzile	86.120	-4.255	90.375
Venituri din dobânzi	-722.064	314	-722.378
Venituri din dividende	-146.505	-1.302	-145.203
Castiguri relative certificate turbo			-3.177
Câștig/(pierdere) din vânzarea de imobilizări corporale	9.441	9.441	0
Venituri din diferente de curs valutar, aferente pozitiilor deschise pe pietele externe	-22.359	0	-22.359
Cheltuiala/(Venitul) cu impozitul pe profit curent/amanat	-24.005	-24.005	0
Venituri aferente entitatilor asociate			0
Creșterea/(descreșterea) numerarului din exploatare înainte de modificările capitalului circulant	1.548.566	66.827	1.481.739
Modificări ale capitalului circulant:			
(Creștere)/Descreștere în soldurile de creante comerciale si alte creante	-8.540.253	117.111	-8.657.364
(Creștere)/Descreștere în soldurile de stocuri	345.695	12.650	333.045
(Creștere)/Descreștere în soldurile de investitii financiare		0	0
Creștere/(Descreștere) în soldurile de datorii comerciale și alte datorii	17.075.236	-96.007	17.171.243
Creștere/(Descreștere) în soldurile de active disponibile la vanzare	244.323	0	244.323
Flux de numerar net generat de activitățile operaționale	10.673.567	100.581	10.572.986
Fluxuri de numerar din activități de exploatare:			
Incasari din dobanzi	722.064	9.655	712.409
Dobânzi plătite	-86.120	-5.713	-80.407
Flux de numerar net generat de activități de exploatare	11.309.529	104.541	11.204.988
Fluxuri de numerar din activități de investiții:			
Plata în numerar pentru achiziționare de imobilizări corporale, necorporale si imobiliare	-6.636.848	5.839	-6.642.687
Plata în numerar pentru achiziționare de imobilizari financiare	9.263.625	533.443	8.730.182

<i>In lei</i>	2016 retratat	Retratari	2016
Dividende incasate	146.505	0	146.505
Imprumuturi acordate/rambursate	1.410.913	490.012	920.901
Incasari din imprumuturi acordate	1.295.959	-9.655	1.305.614
Incasari din vanzari certificate turbo	842.235	-831.082	1.673.317
Încasări de numerar din vânzarea de terenuri și clădiri, instalații și echipamente, active necorporale și alte active pe termen lung	7.810	-66.116	73.926
Flux de numerar net utilizat pentru activități de investiții	6.330.199	122.441	6.207.758
Fluxuri de numerar din activități de finanțare:			
Sume varsate de asociati	-180.000	0	-180.000
--> Incasari/plati credite bancare pe termen scurt			
Plati dividende	-480	-480	0
Plata pentru achizitionarea prin leasinguri	-148.135	-106.502	-41.633
Flux de numerar net generat de activități de finanțare	-328.615	-106.982	-221.633
Fluxuri de numerar – total	17.311.113	120.001	17.191.112

<i>In lei</i>	2016 retratat	Retratari	2016
Modificările numerarului și echivalentelor de numerar			
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	15.813.608	0	15.813.608
Creșterea/(diminuarea) numerarului și echivalentelor de numerar	17.311.113	120.001	17.191.112
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	33.124.720	120.000	33.004.720

36. Impactul aplicării IFRS 9 „Instrumente financiare” începând cu 01.01.2018

IFRS 9 „Instrumente financiare” prezintă dispozițiile pentru recunoașterea și evaluarea activelor financiare, a datoriilor financiare și a anumitor contracte pentru cumpărarea sau vânzarea elementelor nefinanciare. Acest standard înlocuiește prevederile existente în IAS 39 „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare” și include principii noi în ceea ce privește clasificarea și măsurarea instrumentelor financiare, un nou model privind riscul de credit pentru calculul deprecierei activelor financiare și noi cerințe generale privind contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor. *Grupul* va adopta IFRS 9 începând cu data de 01.01.2018. Societatea detine următoarele tipuri de instrumente financiare care intra sub incidența IFRS 9: instrumente de capitaluri proprii, instrumente de datorie (unitati de fond, obligatiuni, numerar și conturi curente și depozite la banci), alte active și datorii financiare.

În urma analizei efectuate *Grupul* a decis să clasifice majoritatea instrumentelor financiare, începând cu 01.01.2018, data aplicării inițiale a IFRS 9, la valoare justă prin contul de profit și pierdere. (79%)

Principalele modificări ale politicilor contabile și impactul estimat, rezultat din tranziția la IFRS 9 sunt descrise în cele de urmează:

IAS 39			
	IAS 39	Valoare 31/12/2017	Reclasificare IFRS 9
			IFRS 9 valoare 01/01/2018
1.) Active financiare la cost amortizat IFRS 9			
-provenite din Active financiare evaluat la cost amortizat	cost amortizat	562.580	cost amortizat 562.580
Total active financiare masurate la cost amortizat	X	463.380	X 463.380
2.)Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere IFRS 9			
-provenite din Active financiare disponibile pentru vanzare	Active financiare disponibile pentru vanzare	9.202.565	valoare justa prin contul de profit si pierdere 9.202.565
-provenite din active financiare detinute in vederea tranzactionarii	Active financiare detinute in vederea tranzactionarii	18.284.162	valoare justa prin contul de profit si pierdere 18.284.162
Total active financiare la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global IFRS 9	X	27.486.727	X 27.486.727
3.)Active financiare la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global IFRS 9			
-provenite din Active financiare disponibile pentru vanzare	Active financiare disponibile pentru vanzare	914.887	Valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global 914.887
Total active financiare la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global IFRS 9	X	914.887	X 914.887
Total 1.)+2.)+3.)	X	28.864.994	X 28.864.994

Diferentele rezultate in urma adoptarii IFRS 9 cu data de 01.01.2018 vor fi recunoscute in rezultatul reportat. Impactul tranzitiei consta in cresterea neta cu 3.002.994 lei, net de impozit, a rezultatului reportat si o scadere neta cu aceeasi suma a rezervelor .

37. Evenimente ulterioare datei bilantului

Evenimentele ulterioare datei bilantului au fost luate in considerare la evaluarea conditiilor care existau la data de 31.12.2017 in ceea ce priveste pozitiile de creante si estimarile semnificative care au fost efectuate, inclusiv cele referitoare la constituirea provizioanelor pentru litigii.

Evenimentele ulterioare datei bilantului au fost luate in considerare la evaluarea conditiilor care existau la data de 31.12.2017 in ceea ce priveste pozitiile de creante si estimarile semnificative care au fost efectuate, inclusiv cele referitoare la constituirea provizioanelor pentru litigii.

- decembrie 2017– a fost autorizat provizoriu de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara dl. Cristian But in functia de membru al Consiliului de Administratie;
- ianuarie 2018- au fost modificate termenele de restituire pentru imprumuturile acordate S.C. ROMLOGIC S.A.
- ianuarie 2018-Consiliul de Administratie a aprobat programul de emisiune de produse structurate si prospectul de baza care include gama de produse ce ar putea face obiectul unor viitoare emisiuni de certificate turbo si certificate cu capital protejat.
- februarie 2018 – Autoritatea de Supraveghere Financiara a refuzat autorizarea D-lui Grigore Chis pentru calitatea de director general;
- februarie 2018-societatea a publicat rezultatele financiare preliminare la 31.12.2017
- februarie 2018-Societatea a incheiat un act aditional la contractul de finantare incheiat cu S.C. FACOS S.A.
- martie 2018 – Societatea a facut public convocatorul Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor pentru data de 24-25 aprilie 2018;
- februarie-martie 2018 – Consiliul de Administratie i-a numit pe d-nii Razvan Rat si Mancas Catalin in functia de Director general adjunct si s-au inceput demersurile pentru autorizarea acestora.
- martie 2018 – Directorul General Adjunct, D-na Monica Ivan a inaintat catre societate demisia.
- Au fost efectuate demersuri in vederea lichidarii voluntare a societatii afiliate Confident Broker S.A. Detalii se regasesc la *Nota 7¹ Activitati intrerupte*.

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, 03.09.2018.

Presedinte CA,
Dr. Darie Moldovan

Director economic,
Pali Mircea Sandu

Intocmit,
MBO Audit&Accounting SRL
prin Marian Bogdan-Ovidiu

DECLARATIA PERSOANELOR RESPONSABILE DIN CADRUL COMPANIEI

Subsemnatii,

Darie Moldovan, Presedinte al Consiliului de Administratie,

Rat Razvan Legian, Director General Adjunct,

Pali Sandu Mircea, Contabil Sef

Declaram pe propria raspundere ca, dupa cunostintele noastre, situatiile financiar-contabile consolidate la 31.12.2017, intocmite in conformitate cu standardele contabile aplicabile, ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea activelor, obligatiilor, pozitiei financiare, contului de profit si pierdere ale SSIF BRK Financial Group SA si Raportul Consiliului de Administratie, realizat in conformitate cu prevederile CNVM/ASF, cuprinde o analiza corecta a dezvoltarii si performantelor Companiei precum si o descriere a principalelor riscuri si incertitudini specifice activitatii desfasurate.

Presedintele Consiliului de Administratie
Darie Moldovan
Director General Adjunct
Rat Razvan legian

Contabil Sef
Pali Sandu Mircea

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționarii,
SSIF BRK Financial Group S.A.

Raport cu privire la situațiile financiare consolidate

Imposibilitatea exprimării unei opinii

1. Am fost contractati sa auditam situațiile financiare consolidate ale SSIF BRK Financial Group S.A. si ale filialelor sale („Grupul”), cu sediul social în str. Moșilor nr. 119, Cluj-Napoca, identificat prin cod de înregistrare fiscală 6738423, care cuprind situația poziției financiare consolidate la 31 decembrie 2017, situația consolidată a rezultatului global, situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii și situația consolidată a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative.
2. Situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2017 se identifică astfel:
 - Activ net / Total capitaluri proprii: 62.688.335 lei
 - Pierdere neta a exercițiului financiar: 366.078 lei
3. Nu exprimam nicio opinie cu privire la situațiile financiare consolidate anexate ale Grupului. Din cauza importanței aspectelor descrise în secțiunea „Baza pentru imposibilitatea exprimării unei opinii” din raportul nostru, nu am putut obține probe de audit suficiente și adecvate pentru a oferi o bază pentru o opinie de audit cu privire la aceste situații financiare consolidate.

Baza pentru imposibilitatea exprimării unei opinii

4. Auditorul anului precedent a exprimat o opinie cu rezerve asupra situațiilor financiare consolidate pentru anul încheiat la 31 decembrie 2016. În auditarea situațiilor financiare consolidate acesta a identificat elemente care l-au făcut să considere că acestea nu prezintă imaginea fidelă a Grupului.

Soldurile de deschidere ale situațiilor financiare consolidate pot afecta în mod semnificativ performanța financiară consolidată, fluxurile de trezorerie consolidate, situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii, precum și politicile contabile semnificative și notele explicative la situațiile financiare consolidate ale Grupului pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017. Drept rezultat al acestor aspecte, nu am putut obține probe de audit suficiente și adecvate asupra informațiilor comparative sau asupra impactului acestor aspecte în soldurile de deschidere a exercitiului financiar încheiat la 31 decembrie 2017.

Noi nu am auditat subsidiarele Grupului și nu am putut obține probe de audit suficiente și adecvate cu privire la informațiile financiare aparținând subsidiarelor Grupului și incluse în situațiile financiare consolidate. În consecință, nu am putut stabili dacă sunt necesare ajustări cu privire la partea

proportionala ce revine Grupului din activele filialelor, datoriile filialelor, veniturile si cheltuielile filialelor pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017, si la elementele care trebuie prezentate in situatia consolidata a modificarilor capitalurilor proprii si in situatia consolidata a fluxurilor de trezorerie pentru perioada incheiata la aceasta data.

Evidențierea unor aspecte

5. Atragem atenția asupra notei 35 la situațiile financiare consolidate, care descrie retratările efectuate de conducere în conformitate cu IAS 8 *Politici contabile, schimbări de estimări contabile și corectarea erorilor*, pentru a corecta denaturările din situațiile financiare consolidate ale Societății la 31 decembrie 2016. Opinia noastră nu exprimă alte rezerve în legătura cu acest aspect.

Alte observații

6. Situațiile financiare ale Grupului pentru anul încheiat la 31 decembrie 2016 au fost auditate de către un alt auditor care a exprimat la data de 30 august 2017 o opinie cu rezerve.

Alte informații – Raportul consolidat al administratorilor

7. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul consolidat al administratorilor („Raportul administratorilor”), dar nu cuprind situațiile financiare consolidate și raportul auditorului cu privire la acestea.

Raportul nostru cu privire la situațiile financiare consolidate nu acoperă și aceste alte informații și cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătură cu auditul situațiilor financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare consolidate, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, punctele 29-30.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare consolidate, în opinia noastră:

- a) Informațiile prezentate în Raportul administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare consolidate sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare consolidate;
- b) Raportul administratorilor a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, punctele 29-30.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Grup și la mediul acestuia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2017, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor.

Asa cum este descris în secțiunea "Baza pentru imposibilitatea exprimării unei opinii" din raportul nostru, nu am putut obține probe de audit suficiente și adecvate cu privire la aspectele detaliate mai sus. Prin urmare noi nu am putut concluziona dacă Raportul administratorilor conține denaturări semnificative în aceasta privință.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare consolidate

8. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare consolidate în conformitate cu IFRS și pentru aplicarea Normei ASF nr. 39/2015, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare consolidate lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
9. În întocmirea situațiilor financiare consolidate, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității Grupului de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Grupul sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
10. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Grupului.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare consolidate

11. Responsabilitatea noastră este să desfășurăm un audit al situațiilor financiare consolidate ale Societății în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA) Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European (în cele ce urmează „Regulamentul”) și Legea nr. 162/2017 („Legea”) și să emitem un raport al auditorului. Cu toate acestea, din cauza aspectelor descrise în secțiunea „Baza pentru imposibilitatea exprimării unei opinii” din raportul nostru nu am putut obține probe de audit suficiente și adecvate pentru a oferi o bază pentru o opinie de audit cu privire la aceste situații financiare consolidate.
12. Suntem independenți față de Grup, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

13. Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor la data de 05 octombrie 2017 să audităm situațiile financiare consolidate ale SSIF BRK Financial Group S.A. și filialelor sale („Grupul”) pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017, în urma licitației organizate de Grup în 2017. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 1 an, acoperind exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017.

Confirmăm că:

- Raportul nostru de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Grupului, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.
- Nu am furnizat pentru Grup servicii non-audit interzise menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

Partenerul de misiune al auditului pentru care s-a întocmit acest raport al auditorului independent este Irina Dobre.

Irina Dobre, Director de Audit

*Înregistrată la Camera Auditorilor Financiari din România
cu certificatul nr. 3344/11.06.2010*

În numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

*Înregistrată la Camera Auditorilor Financiari din România
cu certificatul nr. 25/25.06.2001*

Sos. Nicolae Titulescu nr. 4-8, America House, Intrarea de Est,
Etajul 2 - zona Deloitte și Etajul 3, sector 1,
București, România
19 septembrie 2018