



***Raportul anual consolidat
al Consiliului de
Administratie pentru anul
2016***



Sumar:

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.	4
2.3 Facos S.A.	5
2.4 Minesa S.A.....	6
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 pentru anul 2016	11



1. Informatii generale

BRK Financial Group SA (BRK FG) a fost infiintata ca societate pe actiuni la data de 26 octombrie 1994 sub denumirea initiala de SIVM Broker SA. BRK FG este membru fondator al Bursei de Valori Bucuresti, actionar la Sibiu Stock Exchange (Sibex), Depozitarul Sibex, Casa Romana de Compensatie Sibiu, Bursa Romana de Marfuri, Casa de Compensare Bucuresti si Fondul de Compensare a Investitorilor.

Sediul central al societatii se afla la Cluj-Napoca, in timp ce prezenta pe intregul teritoriu al Romaniei era asigurata, la 31.12.2016, prin intermediul a inca 4 agentii in orasele: Bucuresti, Timisoara, Iasi, si Suceava.

Actiunile BRK FG au fost admise la tranzactionare pe piata principala administrata de Bursa de Valori Bucuresti la data de 5 februarie 2005 sub simbolul BRK. Domeniul principal de activitate este intermedierea tranzactiilor financiare, BRK FG SA fiind una dintre cele mai mari societati de brokeraj independente din Romania care nu se afla sub tutela unei alte institutii financiare.

Alaturi de activitatea de intermediere, administrarea portofoliului propriu de active financiare contribuie la realizarea veniturilor BRK FG, investitiile fiind realizate atat pe teritoriul Romaniei, cat si pe pietele internationale. BRK FG este actionar semnificativ la mai multe societati, implicandu-se in dezvoltarea acestora.

Actiunile BRK sunt cotate la categoria premium a Bursei de Valori Bucuresti.

Participatiile directe ale BRK FG in subsidiarele grupului sunt urmatoarele:

Companie din cadrul grupului	Domeniu principal de activitate	Numar de instrumente financiare detinute	Valoarea nominala a instrumentului financiar	participatie 2016 (%)	participatie 2015 (%)
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	38.21%	38.21%

In cursul anului 2016 nu au fost modificari ale capitalurilor sociale ale societatilor afiliate si nici in procentele de detinere.



2. Principalele realizari ale subsidiarelor in anul 2016

2.1 S.A.I Broker S.A.

SAI Broker SA este o companie tânără, ce 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 în decursul următorilor doi ani, 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 este: 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.

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.

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

Obiectivul pe termen scurt este promovarea fondurilor lansate in decursul anilor 2014-2015, astfel încât până la finalul anului 2016 activele administrate, pe toate fondurile, sa fie de minim 25 milioane lei.



Evenimente principale

În prima jumătate anului 2016 au fost inițiate demersurile în vederea preluării în administrare a fondurilor FORTUNA Classic și FORTUNA Gold de la SAI Target Asset Management. În luna decembrie 2016 ASF a autorizat preluarea fondurilor de către SAI Broker, operațiunea fiind finalizată la finele lunii ianuarie 2017. În vederea susținerii activității companiei, în anul 2016, AGEA a aprobat majorarea capitalului social al companiei. În cadrul operațiunii de majorare a capitalului social au fost subscrise 40.000 de acțiuni la valoarea nominală de 10 lei/acțiune, capitalul social majorându-se cu suma de 400.000 lei. Înregistrarea majorării capitalului social la ORC Cluj s-a realizat în prima parte a lunii februarie 2017.

Date financiare

Din activitatea de administrare a celor 5 fonduri: FII BET-FI Index Invest, FDI FIX Invest, FDI PROSPER Invest, FPI Smart Money și FPI OPTIM Invest, SAI Broker SA a înregistrat în anul 2016 venituri în sumă totală de 283.761 lei, în creștere cu cca 18% față de cele obținute în anul 2015 (venituri de 239.497 lei), reprezentând comisioane de administrare, comisioane de subscriere și comisioane desucces.

În anul 2016 câștigurile financiare nete altele decât dividendele s-au cifrat la 25.322 lei, în scădere față de anul precedent (41.849 lei în 2015) ca urmare a scăderii veniturilor obținute din dobânzi și a câștigului net din tranzacționare. Deși veniturile obținute din activitatea de administrare au crescut cu apx. 17% în anul 2016 rezultatul global s-a deteriorat, compania înregistrând o pierdere de 187 mii lei față de o pierdere de 147 mii lei în 2015. Această deteriorare a survenit ca urmare a lipsei unor venituri de natură excepțională, precum cele generate în 2015 de cedarea administrării fondului deschis de investiții PLUS Invest, cât și de diminuarea rezultatului din operațiunile pe piața financiară.

IFRS	(mii lei)	(mii lei)	
Denumire indicator	2016	2015	%
Venituri din activitati continue	312.4	329.3	-5%
Cheltuieli aferente vanzarilor	-499.2	-476	5%
Rezultatul activitatii de exploatare	-186.8	-146.9	-27%
Alte elemente ale rezultatului global	4.8	5.5	-13%
Total cont de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei	-182.0	-141.4	-29%

2.2 Confident S.A.

Confident Broker este un broker de asigurare din Romania, activ din anul 2010, devenind din anul 2015 membru al grupului BRK Financial Group.

Confident Broker de Asigurare are peste 300 clienti corporate, atat companii locale cat si multinationale, din diverse industrii si domenii de activitate si peste 10.000 clienti persoane fizice.

Principalele servicii oferite sunt legate de consultanta in legatura cu transferul riscurilor prin asigurari, negocierea conditiilor politelor de asigurare si incheierea lor in numele clientilor, managementul portofoliului de asigurari si actualizarea conditiilor in functie de business si revizuirea contractelor de asigurare existente si optimizarea lor, prin prisma conditiilor si preturilor.



Date financiare

Veniturile totale realizate de catre companie in anul 2016 au insumat 722.2 mii lei, din care 719.0 mii lei din activitatea de brokeraj.

Cheltuielile totale realizate au fost de 780.5 mii lei, principalele cheltuieli fiind comisioanele datorate asistentilor in brokeraj in valoare de 631 mii lei.

Rezultatul net al exercitiului financiar a fost o pierdere de 58.3 mii lei.

Confident			
RAS	(mii lei)	(mii lei)	
Denumire indicator	2016	2015	%
Venituri din exploatare	720.3	175.8	310%
Cheltuieli din exploatare	-780.2	-231.6	237%
Rezultat din exploatare	-59.9	-55.8	-7%
Rezultat financiar	1.6	1.0	60%
Rezultat net aferente perioadei	-58.3	-54.8	-6%

2.2 Facos S.A.

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). In vederea atingerii obiectivelor vizate, in decursul anului 2015 au fost adoptate o serie de masuri precum:

- imbunatatirea calitatii produselor;
- testarea si dezvoltarea de produse noi pe gama "Tara de Sus"
- initierea unor noi colaborari pe piata intracomunitara, fiind incheiate parteneriate in Italia, Germania si Anglia
- monitorizarea permanenta a clientilor pentru a identifica in timp util necesitatile acestora
- dezvoltarea si testarea de produse noi pentru segmentul intracomunitar de tip "private label"

Date financiare

Veniturile totale ale societatii realizate in anul 2016 s-au ridicat la 8.05 milioane lei, in scadere fata de anul 2015 cu 2.3 milioane lei.



Cheltuielile totale realizate au fost in valoarea de 8.56 milioane lei, in scadere cu 2.6 milioane lei fata de anul 2015.

Compania a inregistrat in anul 2016 un rezultat negativ in valoare de 512 mii lei.

RAS	(mii lei)	(mii lei)	
Denumire indicator	2016	2015	%
Venituri din exploatare	7,946.1	10,346.0	-23%
Cheltuieli din exploatare	-8,447.8	-11,028.9	-23%
Rezultat din exploatare	-501.7	-682.9	27%
Rezultat financiar	-10.5	-110.4	91%
Rezultat net aferente perioadei	-512.2	-793.3	35%

2.3 Minesa S.A.

Activitatile principale desfsurate de Minesa in decursul anului 2016 sunt cele legate de cercetare proiectare, de mediu si laborator, activitatea de pilot de micronizare argila si cea de preparare aromatizant.

Societatea a obtinut venituri importante si din inchirierea spatiilor aflate in proprietate.

Date financiare

Veniturile totale ale societatii realizate in anul 2016 s-au ridicat la 1.2 milioane lei, in scadere fata de anul 2015 cu 0.8 milioane lei.

Cheltuielile totale realizate au fost in valoarea de 3.03 milioane lei, in scadere cu 77.9 mii lei fata de anul 2015.

Compania a inregistrat in anul 2016 un rezultat negativ in valoare de 862.7 mii lei.

RAS	(mii lei)	(mii lei)	
Denumire indicator	2016	2015	%
Venituri din exploatare	1,161.6	1,940.3	-40%
Cheltuieli din exploatare	-2,027.8	-1,949.3	4%
Rezultat din exploatare	-866.2	-9.0	-9524%
Rezultat financiar	3.5	9.5	-63%
Rezultat net aferente perioadei	-862.7	0.5	-172636%



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

Misiunea BRK FG consta in contributia activa la dezvoltarea pietei de capital din Romania, atat prin crearea unei palate variate de produse si servicii financiare dezvoltate de experti, cat si prin incercarea de a oferi o rentabilitate atractiva actionarilor.

BRK Financial Group, prin intermediul serviciilor de intermediere, a produselor de brokeraj proprii precum si prin fondurile de investitii administrate de catre SAI Broker SA si produsele de asigurare intermediare prin Confident Broker de Asigurare, doreste sa ramana un lider in furnizarea de solutii financiare inovatoare si sa mentina avantajul competitiv prin diversitatea si valoarea produselor si serviciilor oferite.

SSIF BRK Fianancial Group este principala componenta a Grupului Financiar si constituie platforma principala de distributie pentru intreaga gama de produse si servicii oferite de unitatile din domeniul financiar.

BRK FG urmareste imbunatatirea eficacitatii operationale, in vederea mentinerii unui ritm sustinut de dezvoltare atat prin prisma raportarii la piata de capital cat si prin raportarea la rentabilitatea capitalului investit.

4. Auditul Intern si Extern

La nivelul companiilor in care SSIF BRK FINANCIAL GROUP detine participatii, auditul intern si auditul financiar nu fac obiectul unor procese integrate, companiile avand obiecte de activitate diferite. La nivelul fiecarei companii, operatiunile de audit intern sunt diferite dupa specificul pietei pe care activeaza fiecare societate. La nivelul SSIF BRK FINANCIAL GROUP, SAI BROKER SA si FACOS SA, auditul intern este externalizat pentru a asigura derularea acestuia in mod eficient si independent. Misiunile de audit realizate in anul 2016 la SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA si SAI BROKER SA au avut ca scop urmarirea raportarilor aferente managementului riscurilor si evaluarea sistemului de control intern la nivelul celor doua societati, conform legislatiei aplicabile pietei de capital. Misiunile de audit efectuate la FACOS SA, au avut ca scop verificarea atat a corectitudinii inregistrarilor operatiunilor contabile cat si verificarea conformarii societatii la standardele ISO si la standardele impuse de legislatia din domeniul protectiei mediului. Rapoartele aferente finalizarii misiunilor de audit derulate au fost remise conducerii entitatilor in vederea aplicarii recomandarilor formulate de catre auditori.

La nivelul MINESA SA si CONFIDENT BROKER DE ASIGURAERE SRL – auditul intern este asimilat controlului financiar preventiv si are scopul depistarii eventualelor neconcordate in cadrul operatiunilor contabile.



Cu privire la auditul financiar, societatiile la care SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA detine participatii au auditat situatiile financiare aferente anului 2016. Auditarea situatiilor financiare s-a efectuat in termenul prevazut de legislatie, iar situatiile financiare auditate au fost supuse aprobarii adunarilor generale ale actionarilor societatilor in cauza.

5. Politica de protectie a mediului

Avand in vedere specificul obiectului de activitate al fiecarei entitati la care SSIF BRK FINANCIAL GROUP detine participatii, precizam ca nu exista o politica comuna privind protectia mediului. SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA, acorda o atentie deosebita politicilor de protectie a mediului in special in cadrul FACOS SA, companie care prin specificul productiei, deruleaza activitati specifice pentru colectarea, reciclarea si eliminarea deseurilor rezultate din operatiunile desfasurate. FACOS SA nu detine deseuri care contin substante periculoase, majoritatea deseurilor de la aceasta companie fiind reprezentata de ambalaje. Deseurile se colecteaza selectiv, pe grupe de material. Deseurile care nu pot face obiectul valorificarii sunt colectate in vederea eliminarii (prin incinerare). Colectarea si reciclarea deseurilor se face pe baza unui contract cu societatea ECO-ROM AMBALAJE BUCURESTI. SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA, SAI BROKER SA, CONFIDENT BROKER DE ASIGURARE SRL si MINESA SA, avand in vedere specificul activitatii produc doar deseuri din hartie, care sunt colectate selectiv si periodic sunt predate pentru reciclare. MINESA SA detine autorizatie pentru efectuarea de studii si proiecte privind protectia mediului, gestionarea deseurilor urbane si industrial periculoase si nepericuloase, avand in obiectul de activitate si elaborarea documentatiei tehnice necesare pentru obtinerea de avize, acorduri si autorizatii de mediu.

6. Evolutia principalilor indicatori financiari

BRK FG a intocmit pentru anul incheiat la 31.12.2016 situatii financiare consolidate, conform cerintelor Instructiunii ASF nr. 2/2014 cu modificarile ulterioare si a Normei nr.39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara cu politicile contabile ale grupului.

Situatiile financiare consolidate ale BRK FG, intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana, in vigoare la data de raportare anuala, 31.12.2016 cuprind pozitia financiara a BRK FG si a companiilor din cadrul grupului si sunt prezentate in mod unitar, similar situatiilor financiare ale unei entitati unice.

Situatiile financiare anuale consolidate cuprind:

- situatia consolidata a pozitiei financiare;
- contul de profit si pierdere consolidat si situatia consolidata a altor elemente ale rezultatului global;
- situatia consolidata a modificarilor capitalurilor proprii;
- situatia consolidata a fluxurilor de trezorerie;
- note explicative la situatiile financiare anuale consolidate.



BRK FINANCIAL GROUP	(mii lei)	(mii lei)	
– situatie consolidata	31.12.2016	31.12.2015	%
TOTAL ACTIVE	106,679.86	92,102.56	16%
TOTAL DATORII	46,985.91	30,158.59	56%
TOTAL CAPITALURI PROPRII	59,693.95	61,943.97	-4%
Venituri din activitatii continue	29,745.78	21,797.87	36%
Cheltuieli aferente veniturilor	-29,436.63	-25,177.41	17%
Cota parte din rezultatul aferent titlurilor pue in echivalenta	-328.68	0.48	-68575%
Rezultatul perioadei	-19.54	-3,348.16	99%
Total rezultat global atribuibil:	-71.83	1,119.71	-106%
Actionarilor societatii	-17.83	1,181.21	-102%
Intereselor fara control	-54.00	-61.51	12%

La sfarsitul anului 2016, Activele totale sunt in suma de 106.68 milioane lei cu 16% mai mari fata de sfarsitul anului 2015, principalele active fiind detinute de catre societatea mama, BRK Financial Group.

Datoriile totale insumau 46.99 milioane lei, in crestere cu 56% fata de valoarea inregistrata la finele anului precedent. Principalele datorii erau detinute de catre SSIF BRK Financial Group, sumele reprezentand disponibilitatile clientilor detinute in contul companiei, pentru cumpararea de instrumente financiare.

Capitalurile proprii ale grupului in valoare de 59.70 mil. lei au scazut cu 4% fata de valoarea inregistrata la 31.12.2015.

Veniturile din activitati continue au crescut fata de anul 2015 cu 36%, pana la nivelul de 29.75 milioane lei. Cele mai importante venituri din activitati continue sunt generate de BRK Financial Group si Facos, BRK inregistrand cresteri importante in decursul anului 2016.

Rezultatul perioadei a reprezentat o pierdere de 19.54 mii lei fata de pierdere de 3.4 milioane lei in 2015.

Rezultatul global a fost o pierdere -71.83, ca urmare a modificarii nete a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare si a modificarii de valoare a imobilizarilor utilizate.

7. Managementul riscului

O cerinta specifica societatilor de servicii de investitii financiare este cea stabilita de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare, actualmente ASF, prin Ordonanta de urgenta nr. 99/2006 privind adecvarea capitalului. Aceasta ordonanta solicita existenta unui nivel ridicat al fondurilor proprii, care sa se situeze peste nivelul necesar acoperirii urmatoarelor riscuri: riscul de credit, riscul de diminuare a valorii



creantei, riscul de contrapartida, riscul de pozitie, riscul de decontare, riscurile operationale, riscul valutar. In principiu, se solicita existenta unui nivel al fondurilor proprii peste un procent de 8-12% din expunerile existente la data calculului, in functie de tipul expunerilor.

Nivelul excedentului/deficitului de capital al BRK Financial Group se prezinta dupa cum urmeaza:

Indicatori de risc (valori exprimate in lei)	31.12.2016	31.12.2015
Fonduri proprii totale	54,463,227	29,872,362
Total cerinte de capital	3,262,499	8,108,554
Excedent	54,200,728	21,763,807

8. Evenimente survenite de la inchiderea exercitiului financiar

Evenimentele ulterioare datei bilantului au fost luate in considerare la evaluarea conditiilor care existau la data de 31.12.2016 in ceea ce priveste pozitiile de creante si estimarile semnificative care au fost efectuate, inclusiv cele referitoare la constituirea provizioanelor pentru litigii.

- 16 ianuarie 2017 – Societatea a agreat cu Itagra SA o conventie privind incetarea contractului de servicii de investitii financiare ce avea ca obiect emiterea si vanzarea de obligatiuni Itagra SA. In derularea contractului partile au intampinat greutati in privinta gasirii unei formule viabile de asigurare prin ipoteca imobiliara a obligatiunilor ce urmau sa fie emise de Itagra SA si listate in cadrul sistemului alternativ de tranzactionare administrat de Bursa de Valori Bucuresti SA, in sensul ca nu a putut fi identificata o solutie bazata pe legislatia actuala din Romania de incheiere a unei ipoteci imobiliare in conditii acceptabile pentru societatea emitenta Itagra SA, SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA in calitate de intermediar si subscriitori.
- 18 ianuarie 2017 – Societatea a incheiat un contract de imprumut cu S.C. ROMLOGIC TECHNOLOGY S.A., societate la care BRK Financial Group detine participatii. Valoarea imprumutului acordat este de 450.000 Ron, cu o dobanda calculate lunar la nivelul dobanzii de referinta BNR plus o marja de 5% pe an. Scadenta imprumutului este in data de 30 decembrie 2017.
- 07 februarie 2017 – BRK a vandut un pachet de 16.657.252 actiuni SC Cemacon SA (simbol BVB: CEON), reprezentand 14.6129% din totalul actiunilor emise. Pretul de vanzare a fost de 0.3101 Ron/actiune, generand o valoare totala a tranzactiei de 5.165.413,85 Ron. In urma acestei vanzari, BRK nu mai detine nici o actiune la emitentul CEON.
- 09 martie 2017 – Autoritatea de Supraveghere Financiara a autorizat in calitate de membrii ai Consiliului de Administratie ai societatii domnii: Baranga Laurentiu-Paul, Gherghelas Dan-Nicolae, Madem Aurelian, Mancas Catalin si Moldovan Darie.



- 16 martie 2017 – In cadrul sedintei Consiliului de Administratie dl. Moldovan Darie a fost numit in functia de presedinte al Consiliului de Administratie, iar dl. Baranga Laurentiu-Paul in functia de vicepresedinte. De asemenea, au fost constituite comitetele Consiliului de Administratie.
- 20 martie 2017 – Societatea a facut public convocatorul Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor pentru data de 26 aprilie 2017.
- 23 martie 2017 - Avand in vedere nota de constatare emisa de catre echipa de control a ASF inregistrata la societate cu nr. 1267/20.03.2017, statutul ASF, decizia ASF nr. 84/25.01.2017, regulamentul ASF nr. 11/2016, precum si pentru protejarea intereselor clientilor referitoare la fondurile aflate in custodie, Consiliul de Administratie al SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA hotaraste transferul sumelor necesare in contul de clienti astfel incat toate fondurile clientilor creditorii sa fie disponibile oricand, la solicitarea acestora pentru retragerea sau realizarea de tranzactii, libere de orice sarcini, pana la data de 31.03.2017.
- Aprilie 2017 – A fost numita d-na Monica Ivan in functia de director general adjunct;
- Mai 2017 – Consiliul de administratie a numit in functia de director general pe domnul Grigore Chis iar colaborarea cu fostul director general Adrian Pop a incetat.

9. Obiective si elemente de perspectiva pentru anul 2017

Societatea isi propune prin administratorii sai si conducerea executiva, in acord cu interesele actionarilor si clientilor, o reorientare a liniilor strategice de afaceri, dupa cum urmeaza:

- O reorganizare, restructurare si eficientizare a activitatii BRK Financial Group, bazate pe controlul costurilor, urmarirea performantei financiare si organizarea pe centre de profit, imbunatatirea cadrului normativ intern prin optimizarea procedurilor de lucru
- Implementarea la termen a normelor legislative MIFID II si MAD II
- Cresterea calitatii profesionale a personalului prin investirea in formare profesionala si motivarea angajatilor performanti
- Oferirea catre clienti a unor servicii financiare personalizate prin consultanta de investitii si solutii de private-broker.
- Lichiditatile companiei vor fi orientate spre operatiuni cu produse structurate, acordarea de credite in marja si investitii in actiuni si obligatiuni nou listate
- Adaptarea conditiilor de desfasurare a activitatilor la cerintele modern de interfatare cu clientii prin valorificarea activelor imobiliare existente in patrimoniul societatii.



O atentie deosebita va fi orientata spre plasamentele financiare realizate din fonduri proprii, astfel incat acestea sa asigure un nivel ridicat de performanta. Optimizarea alocarii resurselor atat in procesul operational cat si investitional vor avea ca si scop imbunatatirea ratelor de rentabilitate a capitalurilor si pastrarea unui potential ridicat de crestere pe termen mediu si lung a companiei.

Vicepresedinte CA
Dan Gherghelas



BRK Financial Group
intermediem succesul

intermediem succesul

*Situații financiare
anuale consolidate
IFRS
la 31 decembrie 2016*



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	5
Situatia consolidata a modificarilor capitalurilor proprii	7
Situatia consolidata a fluxurilor financiare	11
Note la situatiile financiare consolidate	13
Raportul auditorului independent	

Situatia consolidata a pozitiei financiare**La 31 decembrie**

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	2016	2015
Active			
Imobilizari necorporale	14	3,017,368	2,428,076
Imobilizari corporale	13	16,143,620	17,033,480
Investitii imobiliare	15	1,148,773	1,148,773
Investitii financiare pe termen lung	19	14,530,606	24,824,271
Alte investitii financiare pe termen lung	19	341,346	1,621,787
Titluri puse in echivalenta		2,017,310	4,432,000
Total active imobilizate		37,199,022	51,488,388
Stocuri	19	1,216,031	1,548,876
Investitii financiare pe termen scurt	17	2,413,083	4,756,366
Alte investitii financiare pe termen scurt	28	7,925,611	8,846,512
Creante comerciale si alte creante	20	24,364,318	8,847,423
Cont in banca aferent clientilor	21	27,096,728	13,769,608
Disponibilitati in banci, numerar si echivalente de numerar	21	5,907,992	2,043,999
Total active curente		68,923,763	39,812,784
Active clasificate ca detinute pentru vanzare	8	557,067	801,390
Total active		106,679,853	92,102,562
Capitaluri proprii			
Capital social	22	54,039,987	54,039,987
Ajustare capital social	22	4,071,591	4,071,591
Actiuni proprii	22	-24,047	0
Prime de capital	22	5,355	5,355
Rezerve	22	10,479,455	13,122,369
Rezultat reportat	22	-9,824,723	-6,956,273
Rezultatul curent		34,454	-3,306,291
Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor Societatii		58,782,073	60,976,738
Interese fara control	22	911,872	967,236
Total capitaluri proprii		59,693,945	61,943,974
Datorii			
Datorii comerciale si alte datorii	27	128,784	0
Datorii privind leasingul financiar	24	0	87,471
Venituri inregistrate in avans	25	494,698	634,719
Datorii privind impozitul amanat	18	1,199,869	1,199,869
Total datorii pe termen lung		1,823,351	1,922,059
Linii de credit	24	1,615,000	1,795,000
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	24	23,601	154,927
Datorii fata de clienti	24	32,573,663	17,332,865
Datorii comerciale si alte datorii	27	10,418,711	8,447,833
Venituri inregistrate in avans	25	140,103	150,115
Provizioane	16	391,480	355,790
Total datorii curente		45,162,558	28,236,530
Total datorii		46,985,909	30,158,589
Total capitaluri proprii si datorii		106,679,853	92,102,562

Situatia consolidata a pozitiei financiare – continuare
La 31 decembrie

Total datorii	46,985,909	30,158,589
Total capitaluri proprii si datorii	106,679,853	92,102,562

Notele cuprinse in paginile 13-79 sunt parte integranta a acestor situatii financiare consolidate

Presedinte C.A.,
Darie Moldovan

Director economic,
Dora Diaconescu

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

pentru exercitiul financiar incheita la 31 decembrie 2016

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	2016	2015
Activitati continue			
Venituri			
Venituri din comisioane si activitati conexe	6	2,811,688	4,336,167
Castiguri financiare nete alte decat dividende	12	17,988,482	4,069,451
Venituri financiare din dividende	12	145,203	307,943
Venituri din activitatea de intermediere in asigurari	6	718,972	169,461
Venituri din vanzarea produselor	6	7,326,152	9,404,252
Venituri din vanzari de marfuri	6	302,052	494,501
Venituri din prestari de servicii si inchirieri		32,576	93,727
Venituri din evaluarea investitiilor imobiliare		3,177	236,753
Alte venituri	6	417,469	1,609,833
Venituri din anulara de provizioane pentru riscuri si cheltuieli		0	1,075,301
Total venituri din activitati continue		29,745,771	21,797,389
Variatia stocurilor	6	-83,189	-235,998
Cheltuieli cu materii prime, materiale	6	-4,237,061	-5,443,307
Cheltuieli cu energia si apa	6	-376,615	-495,718
Cheltuieli cu marfurile	6	-211,904	-416,749
Cheltuieli cu personalul	11	-5,879,719	-7,629,995
Cheltuieli cu impozite si taxe		-225,017	-212,181
Cheltuieli privind prestatii externe		-5,365,247	-4,767,295
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale exclusiv fond comercial		-1,941,022	-2,245,304
Cheltuieli nete din ajustari de valoare ale activelor circulante		230,564	149,468
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli		-266,688	0
Pierderi nete financiare	12	-10,833,493	-2,401,529
Alte cheltuieli		-247,241	-1,478,802
Cheltuieli aferente veniturilor		-29,436,632	-25,177,410
Rezultat inainte de impozitare		309,139	-3,380,021
(Cheltuiala)/Venitul cu impozitul pe profit		0	31,385
Rezultat din activitati continue		309,139	-3,348,636
Cota parte din rezultatul aferent titlurilor puse in echivalenta		-328,679	478
Rezultatul perioadei (Pierdere)		-19,540	-3,348,158

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

pentru exercitiul financiar incheita la 31 decembrie 2016

In lei

	Nota	2016	2015
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		-4,275,482	879,913
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare		4,223,196	2,723,092
<i>Pozitii ce nu vor fi reclassificate la profit sau pierdere</i>			
Modificari de valoare nete a imobilizarilor utilizate		0	864,860
Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei		-52,286	4,467,865
Total cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei		-71,826	1,119,707
Profit atribuibil:			
Actionarilor Societatii	27	34,454	-3,306,291
Intereselor care nu controleaza		-53,995	-41,867
Profitul perioadei		-19,540	-3,348,158
Rezultatul pe actiune			
Rezultatul pe actiune de baza (lei)		-0.0001	-0.0099
Rezultatul pe actiune diluat (lei)		-0.0001	-0.0099
Activitati continue			
Rezultatul pe actiune de baza (lei)		-0.0001	-0.0099
Rezultatul pe actiune diluat (lei)		-0.0001	-0.0099
Total rezultat global atribuibil:			
Actionarilor Societatii	27	-17,832	1,181,212
Intereselor fara control		-53,994	-61,505
Total rezultat global aferent perioadei		-71,826	1,119,707

Notele cuprinse in paginile 13-79 sunt parte integranta a acestor situatii financiare consolidate.

Presedinte C.A.,
Darie Moldovan

Director economic,
Dora Diaconescu

Situatia consolidata a modificarii capitalurilor proprii

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

In lei

	Capital social	Ajustari ale capitalului	Actiuni proprii	Prime de capital	Rezerve	Rezultatul reportat	Rezultat 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	10,262,564	0	0	60,976,737	967,236	61,943,973
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
Diminuarea valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare					0				0	0	0
Reclasificare rezerva de valoare justa la cheltuieli cu ocazia vanzarii titlurilor pentru care era constituita rezerva					0				0	0	0
Reclasificare rezerva de valoare justa la cheltuieli cu ocazia recunoasterii de pierderi definitive					0				0	0	0
Modificari de valoare brute ale imobilizariilor disponibile pentru vanzare											
Modificari de valoare neta a imobilizariilor utilizate					1,578,031				1,578,031		1,578,031

In lei

	Capital social	Ajustari ale capitalului	Actiuni proprii	Prime de capital	Rezerve	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii	Interese fara control	Total capitaluri proprii
Total cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global	-	0	225.678	0	4.501.070	27.084.943	1.181.212	-61.505	1.119.707
Tranzactii cu actionarii, inregistrate direct in capitalurile proprii									
Modificari ale intereselor in filiale care nu au rezultat in pierderea controlului	0	0	0	0	606.957	-301.232	305.725	-144.705	161.020
Efectul modificarii cotei de participare la una din filiale									
Total modificari ale intereselor in filiale	0	0	0	0	606.957	-301.232	305.725	-144.705	161.020
Total tranzactii cu actionarii	0	0	0	0	606.957	-301.232	305.725	-144.705	161.020
Sold la 31 decembrie 2015	54.039.987	4.071.591	0	5.355	13.122.368	-10.262.564	60.976.737	967.236	61.943.973

Notele cuprinse in paginile 13 – 79 sunt parte integranta a acestor situatii financiare consolidate.

Presedinte C.A.,
Darie Moldovan

Director economic,
Dora Diaconescu

**Situatia consolidata a fluxurilor de numerar
pentru exercitiul financiar incheita la 31 decembrie 2016**

<i>In lei</i>	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Activități operaționale:		
(Pierdere)/Profitul bruta	309,139	-3,348,160
Ajustări pentru reconcilierea rezultatului net cu numerarul net utilizat în activitățile operaționale:	946,524	
Ajustarea valorii imobilizărilor corporale si necorporale	797,519	2,036,948
Ajustarea valorii imobilizărilor financiare	44,247	434,320
Venituri din rascumpare actiuni proprii	0	0
Ajustarea valorii investitiilor pe termen scurt	153,537	592,761
Ajustarea valorii activelor circulante	-1,972	-162,558
Impozit pe profit	0	0
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	265,925	-1,273,164
Provizioane pentru deprecierea activelor circulante	-230,438	
Cheltuieli cu dobânzile	90,375	169,358
Venituri din dobânzi	-722,378	-558,489
Venituri din dividende	-145,203	
Castiguri relative certificate turbo	-3,177	0
Câștig/(pierdere) din vânzarea de imobilizări corporale	0	6,837
Venituri din diferente de curs valutar, aferente pozitilor deschise pe pietele externe		-635,597
	-22,359	
Cheltuiala/(Venitul) cu impozitul pe profit curent/amanat	0	-31,384
Venituri aferente entitatilor asociate	0	-182
Creșterea/(descreșterea) numerarului din exploatare înainte de modificările capitalului circulant	1,481,739	-2,769,310
Modificări ale capitalului circulant:		
(Creștere)/Descreștere în soldurile de creante comerciale si alte creante	-8,657,364	4,456,078
(Creștere)/Descreștere în soldurile de stocuri	333,045	1,158,593
(Creștere)/Descreștere în soldurile de investitii financiare	0	0
Creștere/(Descreștere) în soldurile de datorii comerciale și alte datorii	17,171,243	-1,591,092
Creștere/(Descreștere) în soldurile de active disponibile la vanzare	244,323	-51,775
Flux de numerar net generat de activitățile operaționale	10,572,986	1,202,494
Fluxuri de numerar din activități de exploatare:		
Incasari din dobanzi	712,409	585,892
Incasari din impozite	0	-754
Dobânzi plătite	-80,407	-169,071
Flux de numerar net generat de activități de exploatare	11,204,988	1,618,561

Fluxuri de numerar din activități de investiții:

(Crestere)/Descrestere in soldurile de investitii financiare	-5,541,886	9,773,021
Plata în numerar pentru achiziționare de imobilizări corporale	-178,192	-1,908,576
Plata în numerar pentru achiziționare de imobilizări necorporale	-922,609	-1,432
Plata în numerar pentru achiziționare de imobilizari financiare	8,730,182	-3,424,958
Dividende incasate	146,505	
Plati dividende	0	
Incasari privind majorare capital social	0	
Incasari privind reducerea de capital social	0	
Imprumuturi acordate/rambursate	920,901	
Incasari din imprumuturi acordate	1,305,614	
Incasari din vanzari certificate turbo	1,673,317	
Achiziitie filiala	0	-13,201
Încasări de numerar din vânzarea de terenuri și clădiri, instalații și echipamente, active necorporale și alte active pe termen lung	73,926	0
Plata pentru achizionarea in sistem leasing	0	0
Flux de numerar net utilizat pentru activități de investiții	6,207,758	4,424,854

Fluxuri de numerar din activități de finanțare:

Sume varsate de asociati	-180,000	-1,612
Imprumuturi acordate/platite	0	-8,717,687
Incasari din imprumuturi acordate	0	1,205,653
Imprumuturi pe termen scurt	0	-145,000
Dobanzi pentru imprumuturi	0	0
Incasari din vanzari de certificate turbo	0	2,948,861
Plata pentru achizionarea prin leasinguri	-41,633	-147,045
Flux de numerar net generat de activități de finanțare	-221,633	-4,856,830

Fluxuri de numerar – total **17,191,112** **1,186,587**

In lei **31** **31**
decembrie **decembrie**
2016 **2015**

Modificările numerarului și echivalentelor de numerar

Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	15,813,608	14,627,020
Creșterea/(diminuarea) numerarului și echivalentelor de numerar	17,191,112	1,186,587
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	33,004,720	15,813,607

Notele cuprinse in paginile 13-79 sunt parte integranta a acestor situatii financiare consolidate.

Presedinte C.A.,
Darie Moldovan

Director economic,
Dora Diaconescu

Continutul notelor la situatiile financiare consolidate

	Pagina
1. Entitatea care raporteaza	14
2. Bazele intocmirii	144
3. Politici contabile semnificative	15
4. Determinarea valorilor juste	29
5. Gestionarea riscului financiar	31
6. Segmente operationale	34
7. Activitati intrerupte	39
8. Active imobilizate detinute pentru vanzare	39
9. Entitatile grupului.....	40
11. Cheltuieli cu personalul	11
12. Venituri si cheltuieli financiare	48
13. Imobilizari corporale.....	52
14. Imobilizari necorporale.....	54
15. Investitii imobiliare	55
16. Investitii in entitatile asociate si filiale	56
17. Investitii financiare	59
18. Creante si datorii privind impozitul amanat	60
19. Stocuri.....	61
20. Creante comerciale si asimilate	62
21. Numerar si echivalente de numerar	62
22. Capital si rezerve	63
23. Rezultatul pe actiune.....	65
24. Imprumuturi.....	66
25. Venituri amanate.....	67
26. Provizioane.....	68
27. Datorii comerciale si alte datorii	68
28. Instrumente financiare	70
29. Active si datorii contingente	76
30. Parti afiliate	77
31. Evenimente ulterioare datei bilantului	77
32. Onorarii ale auditorului financiar	79

1. Entitatea care raporteaza

SSIF BRK Financial Group S.A. este o societate de investitii financiare cu sediul in Romania. Adresa sediului social este Cluj-Napoca, str Motilor nr 119, judetul CLUJ. Situatiile financiare consolidate ale Societatii pentru anul financiar incheiat la 31 decembrie 2016 cuprind societatea SSIF BRK Financial Group S.A., filialele sale si o societate consolidata prin punere in echivalenta (denumite in continuare "Grupul", respectiv "entitatile Grupului").

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

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

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

Prezentele situatii financiare au fost autorizate pentru publicare in septembrie 2017 de catre Consiliul de Administratie al SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA, fara a exista posibilitatea modificarii lor dupa aceasta data.

2. Bazele intocmirii

(a) Declaratie de conformitate

Situatiile financiare consolidate au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS). Societatea a intocmit si situatii financiare individuale conform Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS).

(b) Bazele evaluarii

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

- instrumentele financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justa;
- activele financiare disponibile pentru vanzare care sunt cotate la Bursa de Valori Bucuresti (BVB) sau pe pietele internationale sunt evaluate la valoarea justa;
- instrumentele financiare derivate sunt evaluate la valoarea justa;
- investitiile imobiliare sunt evaluate potrivit modelului bazat pe reevaluare, in conformitate cu dispozitiile din IAS 16;
- activele imobilizate reprezentand cladiri si terenul aferent sunt evaluate la valoare reevaluată.

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

(c) Moneda functionala si de prezentare

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

(d) Utilizarea estimarilor si rationamentelor profesionale

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

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

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

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

3. Politici contabile semnificative

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

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

(a) Bazele consolidarii**(i) Combinari de intreprinderi**

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

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

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

(ii) Filiale

Filiilele 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.

b) Moneda straina

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

(c) Instrumente financiare

(i) Instrumente financiare nederivate

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

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

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

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

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

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

Credite si creante

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

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

Active financiare disponibile pentru vanzare

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(ii) Datorii financiare nederivate

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

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

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

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

(iii) Capital social

Actiuni ordinare

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

Rascumpararea capitalului social (actiuni de trezorerie)

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

(iv) Instrumente financiare derivate

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

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

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

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

(ii) Reclasificarea ca investitii imobiliare

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

Atunci cand utilizarea unei proprietati se modifica din proprietate imobiliara utilizata de posesor in investitie imobiliara, proprietatea este reevaluata 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 depreciabila, 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 Grupul 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; cu 5 ani valoare medie totala
- mijloace de transport - 5 ani
- alte instalatii, utilaje si mobilier 3-10 ani; cu 5 ani valoare medie totala

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

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

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

Achizitia de interese fara control

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

Evaluarea ulterioara

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

(ii) Cheltuieli ulterioare

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

(iii) Amortizarea imobilizarilor necorporale

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

Amortizarea este recunoscuta in contul de profit sau pierdere utilizand metoda liniara pentru durata de viata utila estimata pentru 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, exclusiv fondul comercial.

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

(f) Investitii imobiliare

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

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

(g) Active achizitionate in baza unor contracte de leasing

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

Celelalte contracte de leasing sunt clasificate ca leasing operational.

(h) Stocurile

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(ii.) Active nefinanciare

Valorile contabile ale activelor nefinanciare ale Grupului, altele decat investitiile imobiliare, stocurile si creantele privind impozitul amanat, sunt revizuite la fiecare data de raportare pentru a determina daca exista dovezi cu privire la existenta unei depreciere. Daca exista asemenea dovezi, se estimeaza valoarea recuperabila a activului. Pentru fondul comercial si 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.

(j) Active corporale detinute pentru vanzare

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

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

Pierderile din depreciere aferente unui grup destinat cedării sunt alocate într-o primă etapă fondului comercial și apoi *pro rata* valorii rămase a activelor și datorilor, cu excepția faptului că nici o depreciere nu va fi alocată stocurilor, activelor financiare, creanțelor din impozitul amânat, activelor privind beneficiile angajaților și investițiilor imobiliare, care continuă să fie evaluate în conformitate cu politicile contabile ale Grupului. Grupul recunoaște un câștig din orice creștere ulterioară a valorii juste minus costurile generate de vânzarea acestor active, fără a depăși pierderea cumulată din depreciere recunoscută.

(k) Beneficiile angajaților

(i) Beneficii pe termen scurt

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

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

(ii) Tranzacții cu plată pe bază de acțiuni

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

(l) Provizioane

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

(m) Vânzarea bunurilor și prestarea serviciilor

Veniturile din vânzări în cursul perioadei curente sunt evaluate la valoarea justă a contraprestăției încasate sau de încasat. Veniturile sunt recunoscute atunci când riscurile și avantajele ce decurg din proprietatea bunurilor sunt transferate în mod semnificativ, mărimea veniturilor poate fi evaluată în mod credibil.

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

(n) Venituri din chirii

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

(o) Plati de leasing

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

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

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

(p) Venituri si cheltuieli financiare

Veniturile financiare cuprind:

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

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

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

Cheltuielile financiare cuprind:

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

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

(q) Impozitul pe profit

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

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

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

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

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

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

(r) Activitati intrerupte

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

(s) Rezultatul pe actiune

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

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

(t) Raportare pe segmente

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

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

(u) Noi standarde sau modificari la cele existente

Noi standarde si interpretari intrate in vigoare

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

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

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

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

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

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

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

Standarde si interpretari neintrate in vigoare

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

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

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

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

IFRS 12 Prezentarea relațiilor cu alte entități, aplicabil pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2014, include toate informațiile de furnizat prevazute anterior in IAS 27 cu privire la situatiile financiare consolidate, precum și toate celelalte informații de furnizat prevazute anterior in IAS 31 și IAS 28. Informațiile se refera la investițiile unei entități in filiale, asocieri in participatie, asociați și entități structurate. De asemenea, sunt prevazute noi informații de furnizat utilizatorilor situatiilor financiare.

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

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

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

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

(i) -activul este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este deținerea de active cu scopul obținerii de fluxuri viitoare de numerar conform condițiilor contractuale; iar
(ii) – termenii contractuali prevăd generarea de fluxuri de numerar la date prestabilite, reprezentând numai plăți de principal și dobândă, aferente principalului în sold.
Căștigurile și pierderile din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere, cu excepția unei investiții într-un instrument de capitaluri proprii care nu este deținut pentru tranzacționare.

IFRS 9 prevede, la recunoașterea inițială, o alegere irevocabilă de a prezenta toate modificările de valoare justă aferente investițiilor în situația rezultatului global. Alegerea este disponibilă la nivel individual (acțiune cu acțiune). Nicio sumă recunoscută în situația rezultatului global nu este reclasificată în contul profit sau pierdere la o dată ulterioară.

IFRS 15 – Venituri din contracte cu clienții (în vigoare pentru perioadele începând la sau după 1 ianuarie 2017) – nu a fost adoptat de UE. Standardul emis în 28 mai 2014 înlocuiește IAS 11, AIS 18, IFRIC 13, IFRIC 15, IFRIC 18 și SIC – 31. Standardul este aplicabil contractelor cu clienții, altele decât cele de asigurare, instrumente financiare, leasing. Standardul prescrie un model unic de analiză al contractelor cu clienții și două abordări de recunoaștere a veniturilor – la un moment în timp sau pe durata contractului, în funcție de momentul îndeplinirii obligației conform contractului. Conducerea Societății și a societăților în care deține peste 50% consideră ca aceste amendamente nu vor avea un efect semnificativ asupra situațiilor financiare separate. În septembrie 2015 a fost adoptat un amendament al acestui standard care prevede amânarea datei efective de aplicare a acestui standard până în ianuarie 2018.

4. Determinarea valorilor juste

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

(i) Investiții în titluri de capital

Valoarea 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 mediu ponderat de tranzacționare pentru ultimele 90 de zile de tranzacționare: Pentru acțiunile la care raportul dintre volumul acțiunilor tranzacționate în ultimele 52 de săptămâni (1 an) și valoarea free-floatului este mai mic de 10%, pretul de evaluare se consideră a fi pretul mediu ponderat pentru ultimele 90 de zile de tranzacționare ale anului financiar;

2. Pretul de referință tranzacții similare: pentru acțiunile la care raportul dintre volumul acțiunilor tranzacționate în ultimele 52 de săptămâni (1 an) și valoarea free-floatului este mai mare de 5%, însă numai datorită unor tranzacții planuite de către acționari semnificativi (DEAL-uri) iar SSIF BRK Financial Group S.A. deține o poziție de acționar semnificativ (peste 5%), pretul de

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

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

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

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

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

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

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

(ii) Creante comerciale si alte creante

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

(iii) Instrumente financiare derivate

Valoarea justa a produselor derivate inchise la sfarsitul perioadei este calculata ca minimul dintre numarul pozitiilor 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 daca 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, care este determinata in scopul prezentarii, este calculata pe baza valorii prezente a fluxurilor de trezorerie viitoare reprezentand principal si dobanzi, actualizate utilizand rata de dobanda a pietei la data raportarii.

5. Gestionarea riscului financiar

Grupul este expus la urmatoarele riscuri din utilizarea instrumentelor financiare:

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

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

Cadrul general privind gestionarea riscurilor

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

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

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

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

Riscul de credit

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

Creante comerciale si alte creante

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

Pentru activitatea de intermediere a titlurilor de valoare, la data bilantului nu se poate vorbi de existenta unui risc de credit deoarece conform procedurilor interne aprobate de Consiliul de Administratie, clientii nu pot sa-si creeze debite fata de SSIF BRK Financial Group S.A. decat in cazuri rare, in baza unor analize si aprobari si pe termene scurte de timp.

Riscul de lichiditate

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

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

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

Riscul de piata

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

Riscul operational

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

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

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

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

- cerinte privind segregarea adecvata a sarcinilor, inclusiv autorizarea independenta a tranzactiilor ;
- cerinte privind reconcilierea si monitorizarea tranzactiilor ;
- conformitatea cu reglementarile si alte cerinte legislative ;
- documentarea controalelor si a procedurilor ;
- cerinte privind evaluarea periodica a riscurilor operationale si adecvarea controalelor si procedurilor la riscurile identificate ;
- formare si dezvoltare profesionala ;
- standarde etice si de afaceri.

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

Gestionarea capitalului

Politica Consiliului de Administratie a SSIF BRK Financial Group S.A. este de a mentine o baza solida a capitalului necesara mentinerii increderii investitorilor, creditorilor si pietei si sustinerii dezvoltarii viitoare a entitatii. Consiliul de Administratie monitorizeaza rentabilitatea tuturor agentiiilor 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.

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

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

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

	Raportare la data de 31/12/2016	Raportare la data de 31/12/2015
Fonduri proprii totale	57,463,227	29,872,362
Total cerinte de capital	3,262,499	8,108,555
Excedent	54,200,728	21,763,807

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

In anul 2016 cerintele prevazute in regulamentul 575/ 2013 au fost indeplinite.

6. Segmente operationale

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

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

- Segmentul de intermediere si tranzactionare:
 - Activitatea de intermediere cuprinde tranzactiile de intermediere pentru clienti pe piata spot si futures. Pozitiile semnificative din situatiile financiare care sunt influentate de aceste operatiuni sunt:
 - Venituri din comisioane incasate de la clienti, cheltuieli privind comisioane platite la institutiile pietei;
 - Creante nete privind sumele de incasat de la bursa pentru clienti, in urma tranzactiilor derulate de clienti. Aceste sume pot cuprinde contravaloarea actiunilor tranzactionate, sume aferente tranzactiilor cu derivative: marje inchise, profit real.
 - Datorii fata de clienti reprezentand disponibilitatile clientilor depuse in scopul tranzactionarii.
 - Activitatea de tranzactionare cuprinde operatiunile de cumparare si vanzare de titluri de plasament si produse derivate. Pozitiile semnificative din situatiile financiare care sunt influentate de aceste operatiuni sunt:
 - plasamentele efectuate, care pot cuprinde titluri disponibile pentru vanzare, instrumentele financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere, valoarea de piata a produselor derivate;
 - cheltuielile si veniturile din tranzactionare;
 - ajustarea valorii plasamentelor, recunoscuta fie in contul de rezultate, in cazul instrumentelor financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere si a produselor derivate, fie in contul de rezultate global in cazul titlurilor disponibile pentru vanzare;
- Segmentul de administrare a fondurilor de investitii. Una dintre filiale administreaza in prezent un numar de 5 fonduri de investitii.
- Segmentul de productie si distributie de preparate si conserve din carne. Aceasta activitate cuprinde atat productia de astfel de produse cat si comercializarea acesteia.
- Segmentul de servicii de asigurari.

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

**Informatii privind segmentele raportabile
Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016**

<i>In lei</i>	Total,	Intermediere	Tranzactionare	Nerepartizat BRK	Administrare fonduri de investitii	Asigurari	Preparate si conserve din carne
Venituri de la clienti externi	11,108,251	2,560,503	0	0	283,761	718,972	7,545,015
Venituri din dividende	145,203	0	145,203	0	0	0	0
Venituri privind titlurile si alte instrumente financiare cedate, venituri financiare	6,600,416	0	6,600,416	0	0	0	0
Venituri din dobanzi	721,759	0	615,068	95,108	9,655	1,927	0
Venituri/Cheltuieli din ajustari de valoare privind titlurile de plasament pe termen scurt si termen lung	10,084,355	0	10,084,355	0	0	0	0
Alte venituri (dif curs valutar, 758 etc)	1,002,599	nerepartizat	nerepartizat	481,030	18,941	1,301.00	501,327
Total venituri	29,662,582	2,560,503	17,445,042	576,138	312,357	722,200	8,046,342
Cheltuieli privind titlurile si alte instrumente financiare cedate, cheltuieli financiare	-10,833,493	0	-10,722,751	0	0	-49,79	-110,692
Cheltuieli privind pierderi legate de debitori	0	0	0	0	0	0	0
Cheltuieli cu materii prime, materiale, energie si apa	-4,613,676	nerepartizat	nerepartizat	-249,231	-18,765	-3,937	-4,341,743
Cheltuieli cu marfurile	-211,904	0	0	0	0	0	-211,904
Cheltuieli cu personalul si asimilate	-5,879,719	-1,094,626	-599,362	-1,859,427	-366,821	-42,449	-1,917,034
Amortizare, deprecieri imobilizari corporale si necorporale	-1,943,114	nerepartizat	nerepartizat	-946,524	-33,652	-2,092	-960,846
Cheltuieli privind prestatii externe	-5,365,247	-1,383,842	-622,729	-1,715,699	-54,964	-730,970	-857,043
Alte cheltuieli	-506,290	nerepartizat	nerepartizat	-333,134	-13,231	-730	-159,195
Total cheltuieli aferente veniturilor	-29,353,443	-2,478,468	-11,944,842	-5,104,015	-487,433	-780,228	-8,558,457
Profitul segmentului raportabil inainte de impozitare	309,139	82,035	5,500,200	-4,527,877	-175,076	-58,028	-512,115
Activele segmentelor raportabile:							
Imobilizari necorporale	3,005,163	nerepartizat	nerepartizat	2,947,844	22,183	983	34,153.00

Imobilizari corporale	17,292,393	nerepartizat	nerepartizat	5,778,566	9,737	0	11,504,090
Instrumente financiare	39,899,527	nerepartizat	nerepartizat	39,588,064	311,213	0	250
Stocuri	1,773,098	0	0	0	0	0	1,773,098.00
Total	61,970,181	0	0	48,314,474	343,133	983	13,311,591

Datoriile segmentelor raportabile

- din care sumele clientilor

50,499,808	nerepartizat	nerepartizat	45,959,567	38,909	107,141	4,394,191
32,573,663			32,573,663			

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015*In lei*

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

Segmentul de intermediere realizeaza venituri din comisoane din urmatoarele produse:

<i>In lei</i>	Activitati continue		
	2016	2015	2014
Venituri din comisioane pe piata spot	1,521,103	2,258,590	4,948,973
Venituri din comisioane piata externa	769,159	1,233,456	1,450,921
Venituri din activitati conexe	210,824	604,596	1,226,164
Venituri din comisioane cu produse derivate	0	28	31,525
	<u>2,501,086</u>	<u>4,096,670</u>	<u>7,657,583</u>

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

Segmentul de administrare a fondurilor a realizat in 2016 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 inscris 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 inscris in Registrul A.S.F sub nr. CSC06FDIR/120093.

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

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

Date la 31.12.2016

<i>În lei</i>	Fdi Fix Invest	Fdi Prosper Invest	FII BET FI Index Invest	Fii Smart Money	Fii Optim Invest	Total
Venituri din administrare fonduri	32,730	54,899	123,828	42,209	2,095	255,761
Venituri din comisioane subscriere si alte comisioane		28,000				28,000
Total venituri	32,730	82,899	123,828	42,209	2,095	283,761

7. Activitati intrerupte

In anii financiare incheiate la 31 decembrie 2016, respectiv 31 decembrie 2015 nu au existat activitati intrerupte.

8. Active imobilizate detinute pentru vanzare

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

In lei

Sold la 01.01.2015	749,615
Transfer de la imobilizari corporale	51,775
lesiri in urma vanzarilor	-
Pierderi din deprecieri, din care:	-
- recunoscute pe cheltuieli	
-scazute de la alte elemente ale contului de rezultate global	
Plus valoare cu ocazia reevaluarii	-
Sold la 31.12.2015	801,390
Sold la 01.01.2016	801,390
Transfer de la imobilizari corporale	-
lesiri in urma vanzarilor	(244,323)
Pierderi din deprecieri, din care:	-
- recunoscute pe cheltuieli	
-scazute de la alte elemente ale contului de rezultate global	
Plus valoare cu ocazia reevaluarii	-
Sold la 31.12.2016	557,067

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

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

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

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

Potrivit aprecierii aceluiasi expert evaluator, societatea NEOCONSULT VALUATION, evolutia valorilor juste a activelor imobilizate detinute pentru vanzare reprezentand cladiri si terenuri a fost relativ constanta, fara modificari semnificative pe piata specifica. Evaluatorul a precizat de asemenea ca exista diferente intre valorile juste estimate la data de 31.12.2016 si valorile contabile insa considera ca impactul acestora este minim si nu justifica intocmirea unui raport de evaluare pentru aceasta perioada.

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

In cursul anului 2016 a fost vandut imobilul din Arad, profitul din aceasta tranzactie fiind de 3.177 lei.

Nu au mai fost transferate la active disponibile pentru vanzare alte proprietati la Societatii.

Astfel, au mai ramas clasificate ca fiind disponibile pentru vanzare 2 imobile, un imobil din Alba Iulia, si unul in Botosani si terenuri Cluj-Napoca, care indeplinesc in continuare criteriile de clasificare conform IFRS 5. Conducerea societatii estimează vânzarea acestor imobile în următoarele 12 luni.

9. Entitatile grupului

9.1. Filialele grupului

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

Entitatea	Sediu social	Tip legatura	Interes in filiala	
			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 31.12.2016, 5 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

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

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

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

Forma juridica: Societate cu raspundere limitata

Cod unic: 27205490

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

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

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

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

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

Forma juridica: Societate pe actiuni

Cod unic: RO 4688949

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

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

9.2. Combinari de intreprinderi

- **Facos S.A. Suceava**

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

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

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

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

Active identificabile achizitionate si datorii identificabile asumate

Descriere	Valoare contabila la 31 decembrie 2007 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	<u>14.076.656</u>
Interes la data dobandirii: (83.02%)	11.686.324
Fond comercial pozitiv	<u>2.773.156</u>
Valoarea tilurilor detinute:	14.459.480
Numerar achizitionat:	531.873
Flux net de trezorerie din tranzactie	<u>13.927.607</u>

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- **Romlogic Technology SA**

Grupul are control si asupra societatii comerciale Romlogic Technology prin intermediul SAI Broker care administreaza fondul de investitii Smart Money. Fondul de investitii Smart Money are o detinere de 88% din capitalul societatii Romlogic Technology SA. De asemenea BRK Financial Group are si o participatie directa de 0.01% la capitalul aceleiasi societati. BRK Financial Grup este si investitor unic in FII Smart Money. Romlogic Technology SA a fost exclusa din consolidare pe baza exceptiei prevazute de IFRS potrivit careia 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, atunci cand sunt evaluate la valoarea justa in conformitate cu IAS 39. Motivul principal este acela ca pentru aceste societati exista de regula cotatele 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.

10. Venituri nefinanciare

<i>In lei</i>	Activitati continue		Activitati intrerupte		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Venituri din comisioane pe piata spot	1,521,103	2,258,590	0	0	1,521,103	2,258,590
Venituri din comisioane piata externa	769,159	1,233,456	0	0	769,159	1,233,456
Venituri din activitati conexe	210,824	604,596	0	0	210,824	604,596
Venituri din comisioane cu produse derivate	0	28	0	0	0	28
Venituri din administrarea fondurilor de investitii	283,761	239,497	0	0	283,761	239,497
Subtotal venituri din comisioane si activitati conexe	2,784,847	4,336,167	0	0	2,784,847	4,336,167
Venituri al segmentului de conserve si produse din carne	7,242,963	9,404,252	0	0	7,242,963	9,404,252
Subtotal venituri din vanzarea produselor	9,404,252	9,404,252	0	0	9,404,252	9,404,252
Venituri din vanzarea marfurilor	302,052	663,962	0	0	302,052	663,962
Venituri din inchirierea activelor imobilizate	32,576	93,727	0	0	32,576	93,727
Total	12,523,727	14,498,108	0	0	12,523,727	14,498,108

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

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

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

Veniturile din comisioane cuprind si tranzactii derulate pentru alte institutii financiare nebancale, denumite contracte cu custozi, pentru care SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A. incaseaza comisioanele aferente tranzactiilor, dar fondurile aferente vanzarilor si cumpararilor nu tranziteaza conturile societatii, ci sunt decontati prin conturile custodelui. Acestea s-au ridicat la 19% din totalul comisioanelor incasate in 2015, iar in 2016 aproximativ 3%.

11. Cheltuieli cu personalul**Beneficiile personalului**

<i>In lei</i>	2016	2015
	-	-
Cheltuieli cu personalul	4,128,306	5,556,669
Cheltuieli cu indemnizatii membrii CA	-556,426	-734,392
	-	-
Cheltuieli privind contributiile si asigurarile sociale obligatorii	1,194,987	1,338,934
	-	-
Total cheltuieli cu salarii in contul de rezultate global:	5,879,719	7,629,995
Sume aferente activitatilor intrerupte		
	-	-
Total cheltuieli cu salarii si asimilate:	5,879,719	7,629,995

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

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

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

In august 2016 Consiliul de Administratie al SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA si dna Oana Tudor au convenit incetarea contractului de mandat si a relatiilor de munca prin acordul partilor. Functia de director general adjunct a fost ocupata in decembrie 2016 de dna Monica Adriana Ivan – conducator in curs de autorizare.

Valoarea totala a remuneratiilor conducerii executive in anul 2016 a fost de 1.005 mii lei.

In AGOA din data de 19.12.2016 s-a hotarat alegerea unui nou Consiliu de Administratie al societatii numind pe Baranga Laurentiu Paul, Moldovan Darie Vasile, Mancas Catalin, Gherghelas Dan Nicolae, Madem Aurelian ca si administratori ai Societatii.

Numarul mediu total de personal al societatilor consolidate prin integrare globala este de 119 persoane fata de 141 persoane in 2015.

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

in lei	2016	2015
Venituri nete din tranzactionarea activelor finan. la valoarea justa prin CPP	1,132,476	765,118
Venituri din tranzactii cu produse derivate - Futures	0	5,873
Castiguri nete din tranzactionarea produselor derivate - pietele internationale	0	2,069,250
Venituri nete din tranzactionarea produselor derivate - Forex	0	0
Venituri nete din tranzactionarea certificatelor Turbo	4,149,134	0
Venituri din tranzactii cu active financiare disponibile pentru vanzare	2,070,475	0
Venituri din dividende:	145,203	307,943
Aferente activelor financiare disponibile pentru vanzare	5,080	252,570
Aferente activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	140,123	55,373
Total venituri din tranzactionare aferent segmentului tranzactionare	7,497,289	3,148,184
Modificari totale nete in valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, din care:	<u>2,453,146</u>	<u>0</u>
<i>Modificari nete in valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere</i>	<i>2,453,146</i>	<i>0</i>
<i>Anulari de provizioane aferent titlurilor vandute</i>	<i>-</i>	<i>0</i>
Venituri din dobanzi aferente depozitelor	106,469	203,864
Venituri din dobanzi aferente contractelor in marja si contracte imprumut	615,332	368,203
Castiguri nete din ajustari debitori	0	12,250
Castigul net din diferente de curs valutar	86,436	638,494
Alte venituri financiare nete	2,798	840
Alte venituri financiare - aferente titlurilor puse in echivalenta		182
Total venituri financiare	10,761,470	4,372,017
X Reclasificarea castigurilor / pierderilor nete recunoscute in contul de rezultate global la contul de rezultate, aferent activelor financiare disponibile pentru vanzare cedate	0	0
Cheltuieli nete din tranzactionarea activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	0	0
Cheltuieli din tranzactii cu produse derivate - Futures	0	-69,846
Pierderi nete din tranzactionarea certificatelor Turbo	0	-1,052,176
Cheltuieli din tranzactii cu produse derivate - Forex	-3,355,552	
Cheltuieli din tranzactii cu active financiare disponibile pentru vanzare	0	

Total cheltuieli din tranzactionare aferent segmentului tranzactionare	-3,355,552	-1,122,022
Cheltuieli din pierderi definitive de valoare a titlurilor disponibile pentru vanzare	-44,247	-444,174
Modificari totale nete in valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, din care:	<u>0</u>	<u>-650,557</u>
Modificari nete in valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	0	-650,557
Anulari de plusvalori aferente titlurilor vandute	0	0
Anulari de provizioane aferent titlurilor vandute	0	0
Reluari de provizioane legate de debitori	0	0
Pierderi legate de debitori		0
Cheltuieli cu dobanzile pentru datoriile financiare evaluate la cost amortizat	74,206	-155,799
Pierdere neta din diferente de schimb valutar		-18,461
Pierderi din deprecierea creantelor comerciale		0
Alte cheltuieli financiare		-5,139
Total cheltuieli financiare	-3,325,592	-2,396,152
Rezultat financiar net recunoscut in contul de profit sau pierdere	7,435,878	1,975,865

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

Valoarea totala a veniturilor din dobanzi aferente activelor financiare	0	572,067
Valoarea totala a cheltuielilor cu dobanzile aferente datoriilor financiare	0	-155,799

Recunoscute la alte elemente ale rezultatului global

in lei	2016	2015
Modificarea neta in valoarea justa a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferata in contul de profit sau pierdere	-4,275,482	879,913
Modificarea neta in valoarea justa a activelor financiare disponibile pentru vanzare	-	2,723,092
Actiuni gratuite aferente activelor financiare disponibile pentru vanzare	4,223,196	0

Impozitul pe profit amanat aferent veniturilor si cheltuielilor financiare recunoscut direct la alte elemente ale rezultatului global	0	0
Venituri financiare recunoscute la alte elemente ale rezultatului global, dupa impozitare	-52,286	3,603,005

*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*.*

In anul 2016 s-au inregistrat castiguri nete din tranzactionarea activelor financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere (in special titluri tranzactionabile din portofoliul speculativ) superioare fata de valorile din 2015.

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 2016, s-au vandut detineri importante din portofoliul SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA, care erau clasificate in categoria titlurilor disponibile pentru vanzare, cum ar fi NACH (Napochim SA), NCHI (Napochim Imobiliare SA), SPCU (Boromir Prod SA).

Cheltuielile din pierderi definitive de valoare a titlurilor disponibile pentru vanzare reprezinta cheltuieli estimate reprezentand pierderi definitive de valoare ale acestor titluri, care nu au fost mentinute in conturile de ajustari la capitaluri, ci au fost inregistrate/reclasificate pe cheltuieli deoarece Societatea estimeaza ca acestea nu vor mai fi recuperate.

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

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

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

Castiguri nete din diferente de curs valutar (24.379 lei) in anul 2016, respectiv (625.221 lei) in anul 2015, sunt in cea mai mare parte aferente tranzactiilor cu titluri. Societatea nu are clienti a caror decontare sa depinda de cursul valutar, si aproape in totalitate furnizorii sunt interni. Atat in anul 2016 cat si in anul 2015, impactul reevaluarii soldurilor in valuta, precum si diferente de curs realizate la plata de furnizori sunt foarte mici.

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

13. Imobilizari corporale

COST	Terenuri si cladiri	Instalatii tehnice si mijloace de transport	Mobilier, aparatura birotica si alte	Imobilizari in curs de executie	TOTAL
Sold brut la 01.01.2016	15,754,328	14,434,845	2,639,874	0	32,829,047
Intrare active prin consolidarea unei noi societati	0	0	0	0	0
Achizitii si modernizari efectuate	3,600	11,076	42,209	286,753	343,638
Transfer de la imobilizari in curs	0	0	0	0	0
Reevaluarea imobilizarilor:					
inregistrarea cresterii de valoare	0	0	0	0	0
inregistrarea scaderii de valoare	0	0	0	0	0
Iesiri de imobilizari corporale:					
- prin vanzare	0	-74,534	-11,256	0	-85,790
- prin casare	0	-170,334	0	0	-170,334
	0	0	0	0	0
Sold brut la 31.12.2016	15,757,928	14,201,053	2,670,827	286,753	32,916,561

Amortizare si pierderi din depreciere	Terenuri si cladiri	Instalatii tehnice si mijloace de transport	Mobilier, aparatura birotica si alte	Imobilizari in curs de executie	TOTAL
Sold amortizare la 01.01.2016	2,522,321	11,460,163	1,813,083	0	15,795,567
Intrare active prin consolidarea unei noi societati	0	0	0	0	0
Amortizarea in cursul anului	191,271	850,404	164,205	0	1,205,880
Amortizare aferenta iesirilor de mijloace fixe	0	-217,251	-11,255	0	-228,506
Amortizare aferenta casarilor de mijloace fixe	0	0	0	0	0
Compensarea amortizarii in sold cu activele cu ocazia reevaluarii	0	0	0	0	0
Sold amortizare la 31.12.2016	2,713,592	12,093,316	1,966,033	0	16,772,941

<i>In lei</i>	Terenuri si cladiri	Instalatii tehnice si mijloace de transport	Mobilier, aparatura birotica si alte	Imobilizari in curs de executie	Total
Valori contabile:					
Sold la 1 ianuarie 2016	13,232,007	2,974,682	826,791	0	17,033,480
Sold la 31 decembrie 2016	13,044,336	2,107,737	704,794	286,753	16,143,620

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

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

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

Societatea nu detine la data de 31.12.2015 terenuri pentru activitatea de exploatare, iar cele aferente cladirilor in exploatare sunt incorporate in valoarea cladirii.

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

Imobilizari corporale gajate sau ipotecate

La 31 decembrie 2015 exista inregistrat de catre DNA sechestrul asigurator pentru procesul deschis in legatura cu faptele de fraudare savarsite anii trecuti la sucursala de la Deva pentru 3 dintre imobilele detinute.

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

In cursul anului 2016 a fost ridicat sechestrul asigurator de catre DNA care a fost inregistrat pentru procesul deschis in legatura cu faptele de fraudare savarsite anii trecuti la sucursala de la Deva. Ridicarea sechestrului a venit ca urmare a platii despagubirilor partilor vatamate in suma de 4.976 mii lei in anul 2014. Imobilele pe care a fost inregistrat sechestrul si care sunt libere de sarcini la data de 31.12.2016 sunt :

- imobil - apartament situat in Deva, cu valoare contabila de 257.897 lei
- imobil - sediu societate situat in Cluj Napoca, str. Motilor 119 cu valoare contabila 3.708.402 lei
- imobil - teren si casa situat in Cluj Napoca, str. Einstein cu valoare contabila 312.192 lei

Prezentari privind reevaluarea mijloacelor fixe

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

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

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

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

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

14. Imobilizari necorporale

Imobilizari necorporale

In lei

Cost	Fond	Fond	Ch	Licente	Avansuri	Total
	comercial Filiale	comercial Investco	constit			
Sold la 1 ianuarie 2016	12,205	0	774	3,669,488	0	3,682,467
Intrari active prin consolidare filiala noua			0	0	0	0
Fond comercial prin consolidare filiala noua	0					0
Achizitii			1,053	1,040,620	283,522	1,325,195
Transfer de la avansuri la licente			0	0	0	0
Iesiri			0	-25,907	0	-25,907
Casari		0	0	0	0	0
Corectie			0	0	0	0
Sold la 31 decembrie 2016	12,205	0	1,827	4,684,201	283,522	4,981,755

0

Amortizare si pierderi din depreciere	Fond	Fond	Ch	Licente	Avansuri	Total
	comercial Filiale	comercial Investco	constit			
			0	0	0	
Sold la 1 ianuarie 2016	0	0	82	1,254,310	0	1,254,391
Intrari active prin consolidare filiala noua		0	0	0	0	0
Inregistrare depreciere de valoare		0	0	0	0	0
Amortizarea in cursul anului		0	762	735,141	0	735,903
Amortizarea aferenta iesirilor		0	0	-25,907	0	-25,907
Amortizare aferenta casarilor		0	0	0	0	0
Sold la 31 decembrie 2016	0	0	844	1,963,544	0	1,964,387

0

Valori contabile	Fond	Fond	Ch	Licente	Avansuri	Total
	comercial	comercial	constit			
Sold la 1 ianuarie 2016	12,205	0	693	2,415,178	0	2,428,076
Sold la 31 decembrie 2016	12,205	0	984	2,720,657	283,522	3,017,368

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

Prin noua platforma de tranzactionare Tradis, clientii SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A. vor avea acces la peste 100 de pietele externe si vor putea tranzactiona mai multe tipuri de instrumente financiare (actiuni, CFD-uri, futures, marfuri, metale). Acest avans s-a inchis in anul 2015 si s-a trecut pe imobilizari necorporale suma, in urma finalizarii achizitiei.

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

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

15. Investitii imobiliare

<i>In lei</i>	2016	2015
Sold la 1 ianuarie	1,148,773	534,864
Transferuri la imobilizari corporale in cursul anului	-	613,909
Intrare in urma executarii unor garantii primite	-	-
Achizitii in cursul anului (schimb de active)	-	-
Investitii imobiliare in curs de executie	52,752	-
Avansuri imobilizari (pt.investitii)	234,000	-
Pierderi din depreciere (pe cheltuieli)	-	-
Cedari de investitii imobiliare (schimb de active)	-	-
Sold la 31 decembrie	<u>1,435,525</u>	<u>1,148,773</u>

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

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

In cursul anului 2016 nu au existat transferuri in/din categoria de investitii imobiliare. Incepand cu iulie 2016 s-au inceput lucrarile de imbunatatiri semnificative la cladirea din Bucuresti, lucrari in curs de desfasurare la data de 31.12.2016.

La data de 31 decembrie 2016 cladirea din Cluj Napoca a fost inchiriata.

Investitiile imobiliare reprezentand cladiri si terenuri au fost reevaluate la data de 31.12.2015. Evaluarea a fost realizată de către un expert evaluator, societatea NEOCONSULT VALUATION în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare și a metodologiei de lucru recomandate de către ANEVAR.

Valorile s-au estimat prin metoda comparațiilor de piață. Această abordare utilizează prețurile de vânzare sau chiriile proprietăților imobiliare similare cu cele supuse evaluării ca bază pentru estimarea valorii juste a acestora. Abordarea prin piață se bazează pe analiza pieței imobiliare specifice și utilizează procedee de analiză comparativă, estimarea valorii activelor în speță făcându-se prin compararea atributelor proprii cu cele ale proprietăților imobiliare similare identificate.

Potrivit aprecierii aceluiași expert evaluator, societatea NEOCONSULT VALUATION, evolutia valorilor juste a activelor imobilizate detinute pentru vanzare reprezentand cladiri si terenuri a fost relativ constanta, fara modificari semnificative pe piata specifica. Evaluatorul a precizat de asemenea ca exista diferente intre valorile juste estimate la data de 31.12.2016 si valorile contabile insa considera ca impactul acestora este minim si nu justifica intocmirea unui raport de evaluare pentru aceasta perioada.

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

	2016	2015
Venituri din chirii	32,576	49,833
Cheltuieli aferente	6,520	8,494

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 un avans de 28.367 EUR. Tranzactia este estimata a se finaliza pana la 30 iunie 2017.

16. Investitii in entitatile asociate si filiale

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

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

Societate	Simbol	Procent detinere in 2016	Procent detinere in 2015
Entitati consolidate prin integrale globale			
Facos SA	-	89.69%	89.69%
SAI Broker SA	-	99.98%	99.98%
Confident SA	-	98.00%	98.00%
Entitati consolidate prin punere in echivalenta			
Minesa SA Cluj	-	38.10%	38.10%
Alte detineri			
Remat Maramures SA	REMM	0.00%	0.00%
Anteco SA Ploiesti	ANTE	19.93%	19.93%
Transchim SA Bucuresti	TRAI	0.00%	0.00%
Napochim SA Cluj	NACH -		18.46%
Napochim Imobiliare	NCHI -		18.46%
Cemacon SA Zalau	CEON	14.61%	14.61%
Petal SA Husi	PETY	15.04%	15.04%

In cursul anului 2015 si 2016 nu s-au inregistrat dividende de incasat de la societatile asociate.

In cursul anului 2016, tranzactiile cu partile afiliate respectiv asociate, altele decat cele luate in considerare in scopul intocmirii prezentelor situatii financiare consolidate (adica altele decat cele compensate in cadrul grupului), sunt prezentate in tabelul de mai jos:

Nume afiliat	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 2482 mii lei - rascumparari nete de unitati de fond la FDI Transilvania (GlobInvest) 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 370 mii lei
Napochim SA	Procent detinere 18.46%	Prelucrarea maselor plastice	-Incasare imprumuturi acordate in valoare de 584 mii -Incasare dobanzi aferente imprumuturilor in valoare de 6.7 mii lei -Vanzare 5.279.800 actiuni la valoare de 424 mii lei
Anteco SA	Procent detinere 19.93%	Fabricarea mobilei	Nu s-au realizat tranzactii cu actiuni ANTE in cursul anului 2016
Cemacon SA	Procent detinere 14.61%	Constructii	Nu s-au realizat tranzactii cu actiuni CEON in cursul anului 2016
Petal SA	Procent detinere 15.04%		Nu s-au realizat tranzactii cu actiuni PETY in cursul anului 2016
Minesa SA	Procent detinere 38.10%		Nu s-au realizat tranzactii cu actiuni Minesa in cursul anului 2016
Napochim Imobiliare	Procent detinere 18.46%		- Imprumuturi cesionate la Ax Perpetuum in valoare de 700 mii lei - Incasare dobanzi aferente imprumuturilor in valoare de 4.4 mii lei - Vanzare 15.839.400 actiuni la valoare de 3.485 mii lei
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	- aprobare imprumut in valoare de 450 mii lei.

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

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

<i>In lei</i>	2016	2015
Napochim SA	194	585,518
Napochim Imobiliare SA	-	701,040

17. Investitii financiare

<i>In lei</i>		total 2016	total 2015
Investitii financiare pe termen lung			
Active financiare disponibile pentru vanzare - la cost	necotate	544,158	575,406
Active financiare disponibile pentru vanzare - la valoarea justa, din care:			
		<u>8,161,760</u>	<u>6,159,873</u>
	cotate	2,312,724	4,441,016
	necotate	5,849,036	1,718,857
Active financiare disponibile pentru vanzare la entitati afiliate - la valoarea justa, din care:			
(CEON, ANTE, NACH, NCHI, REMM ₂₀₁₄)	cotate	<u>10,798,813</u>	<u>18,088,991</u>
		5,824,486	8,237,106
	necotate	4,974,327	9,851,885
titluri SAI			
Total investitii financiare pe termen lung:		<u>19,504,732</u>	<u>24,824,270</u>
Investitii financiare pe termen scurt			
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere - detinute pentru tranzactionare	cotate	9,746,795	2,917,993
Instrumente financiare derivate - futures	cotate		0
Alte instrumente financiare (marja la IB, etc)		591,899	1,433,371
Depozite la banci mai mari de 3 luni		0	405,000
Total investitii financiare pe termen scurt:		<u>10,338,694</u>	<u>4,756,364</u>
Total investitii financiare		<u>29,843,426</u>	<u>29,580,634</u>

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

La 31 decembrie 2016, existau pozitii deschise pe contul House pe pietele internationale pentru operatiunile de acoperire a riscurilor. Instrumentele financiare tranzactionate pe pietele

internationale sunt de tipul contractelor futures, a optiunilor si a contractelor pe diferenta (CFD-uri) si sunt utilizate in scop speculativ si hedging pentru operatiunile de formator de piata.

18. 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>	2016	2015
Pierderi fiscale curente si precedente	(42,826,359)	(45,161,955)
Diferente temporare deductibile aferente activelor financiare disponibile pentru vanzare	0	0
Total	(42,826,359)	(45,161,955)
Cota de impozitare	16%	16%
Creante privind impozitul amanat nerecunoscute	(6,852,217)	(7,225,913)

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

Datorii privind impozitul pe profit amanat nerecunoscute

<i>In lei</i>	2016	2015
Diferente din reevaluare	2,370,919	2,370,919
Cota de impozitare	16%	16%
Creante privind impozitul amanat nerecunoscute	379,347	379,347

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

Datorii privind impozitul pe profit amanat recunoscute

Nu au fost inregistrate creante fiscale.

Datoriile privind impozitul amanat inregistrate sunt atribuibile urmatoarelor elemente:

<i>In lei</i>	2016	2015
- Imobilizari corporale (Facos)	6.714.341	6.714.341
- Venit amanat	784.834	784.834
	7.499.175	7.499.175

Datoriile privind impozitul amanat inregistrate sunt prezentate mai jos:

<i>In lei</i>	2016	2015
Datorii privind impozitul pe profit amanat recunoscute:		
- Aferente Imobilizarilor corporale (Facos)	1.074.294	1.074.294
- Aferente venitului amanat (Facos)	125.573	125.573
Total datorii privind impozitul pe profit amanat	1.199.869	1.199.869

Variatia datoriilor privind impozitul pe profit amanat

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

<i>In lei</i>	Sold la 31 dec. 2015	Recunoscute in contul de profit sau pierdere	Recunoscute la alte elemente ale rezultatului global	Sold la 31 dec. 2016
Imobilizarilor corporale (Facos)	1.074.294	0	0	1.074.294
Venitului amanat (Facos)	125.573	0	0	125.573
	1.124.215	0	0	1.199.869

19. Stocuri

<i>In lei</i>	2016	2015
Materii prime si materiale consumabile	794,281	971,414
Productia in curs de executie	19,927	77,458
Produse finite si marfuri	401,823	500,004
Active imobilizate detinute in vederea vanzarii	557,067	-
	1,773,098	1,548,876

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

20. Creante comerciale si asimilate

<i>In lei</i>	2016	2015
Creante comerciale	1,477,133	1,196,673
Creante fata de stat	0	6,736
Creante fata de debitori	-	11,540
Alti debitori	-	253,022
Debitori din tranzactionarea instrumentelor financiare ale Grupului (Disponibilitati la institutii financiare nebancaire)	1,562,918	2,292,522
Debitori din instrumente derivate tranzactionate de clienti (Disponibilitati la institutii financiare nebancaire)	21,137,623	4,896,275
Cheltuieli in avans	186,644	190,655
	24,364,318	8,847,423
din care curente:	24,364,318	8,847,423

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

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

21. Numerar si echivalente de numerar

<i>In lei</i>	2016	2015
Disponibilitati la banci, numerar si echivalente de numerar	5,726,492	1,993,999
Depozite bancare pe termen scurt	181,500	50,000
Subtotal	5,907,992	2,043,999
Solduri ale clientilor in conturile la banci	27,096,728	13,769,608
Total	33,004,720	15,813,607

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

22. Capital si rezerve

Capitalul social si numarul de actiuni emise se prezinta astfel:

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

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

1.1. Reducerea capitalului social de la 84.670.466,75 lei la 84.437.479,75 lei cu suma de 232.987 lei prin anularea unui numar de 931.948 acțiuni cu valoarea nominala de 0,25 lei aflate la dispoziția societății.

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

<i>In lei</i>	2016	2015
Capital social:	54,039,987	54,039,987
Ajustare capital social	4,071,591	4,071,591
Actiuni proprii	-24,047	0
Prime:	5,355	5,355

Actiunile proprii detinute de societate la 31 decembrie 2016 sunt in numar de 319.967 actiuni.

Nu au existat operatiuni de modificare a capitalului social in cursul exercitiului financiar 2016.

Rezerve

<i>In lei</i>	2016	2015
Diferente din reevaluarea imobilizarilor corporale nete de impozit pe profit amanat	930,356	930,356
Rezerve legale si statutare	5,020,230	4,767,793
Rezerve de valoare justa	3,497,345	1,971,600
Alte rezerve	4,407,821	4,845,662
- din care aplicarea IAS 29 (ajustare la inflatie)	2,748,760	2,748,760
Rezerve legate de actiuni proprii	0	0
Rezerve din consolidare	3,187,927	606,957
Total rezerve si diferente din reevaluare	17,043,679	13,122,368
		1

Rezultatul reportat

<i>In lei</i>	2016	2015
Rezultat reportat IAS 29	-6,880,234	-6,880,234
Rezultat reportat	-2,910,034	-3,382,330
		-
Total rezultat reportat	-9,790,268	10,262,564

Rezerve legale

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

Rezerva de valoare justa

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

Alte rezerve

La "Alte rezerve" sunt cuprinse ajustari ale costului istoric al capitalului social in conformitate cu IAS 29 "Raportarea financiara in economiile hiperinflationiste" cat si alte rezerve constituite din rezultatul anilor precedenti.

Dividende si alte distribuii catre actionari

In anul 2016 nu s-au acordat dividende actionarilor. Nu exista restrictii privind distribuirea de dividende.

Rezultat reportat IAS 29

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

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

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

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

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

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	6.880.235

* Incorporare rezerve din reevaluare in anul 2011.

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

Rezultatul reportat

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

23. Rezultatul pe actiune**Rezultatul pe actiune de baza**

Calculul rezultatului pe actiune de baza la 31 decembrie 2016 are la baza profitul atribuibil actionarilor (in totalitate actionari ordinari) si numarul mediu de actiuni ordinare in circulatie.

Rezultat atribuit actionarilor ordinari

<i>In lei</i>	2016			2015		
	Activitati continue	Activitati intrinse	Total	Activitati continue	Activitati intrinse	Total
Profitul perioadei, atribuit in intregime actionarilor ordinari	-19.540	0	-19.540	-3.348.159	0	-3.348.159

Profitul prezentat este dupa calculul impozitului pe profit.

Numarul mediu ponderat al actiunilor ordinare

Numar de actiuni la data de 01.01.2016	337,749,919
Numar de actiuni la data de 31.12.2016	337,749,919
Numar mediu de actiuni in cursul anului 2016	337,749,919

24. Imprumuturi

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

<i>In lei</i>	2016	2015
Datorii pe termen lung		
Datorii privind leasingul financiar	0	87,471
	0	87,471
Datorii pe termen scurt		
Linii de credit garantate	1,615,000	1,795,000
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	23,601	154,927
	1,638,601	1,949,927
Total imprumuturi	1,638,601	2,037,398

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

Termenii si scadentele imprumuturilor

Termenii si conditiile imprumuturilor in sold sunt urmatoarele:

				2016	2015
<i>In lei</i>	Moneda	Dobanda nominala	Anul scadentei	Valoare contabila	
Linii de credit garantate	leu	R1M+2,6%	2017	1,615,000	1,795,000
Datorii privind leasingul financiar	euro	10-13%	2017	23,601	242,398
Total				1,638,601	2,037,398

25. Venituri amanate

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

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

Sold venit amanat la data de 01.01.2016	784,834
Recunoastere pe venit in cursul anului	150,033
Sold venit amanat la data de 31.12.2016	634,801

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

26. Provizioane*In lei*

Sold la 1 ianuarie 2015	1,396,084
	-
Anulate in cursul perioadei	1,075,301
Constituite in cursul perioadei	35,008
Sold la 31 decembrie 2015	355,790
Sold la 1 ianuarie 2016	355,790
Anulate in cursul perioadei	265,243
Constituite in cursul perioadei	300,933
Sold la 31 decembrie 2016	391,480

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

Litigiul din Dosarul nr.6087/97/2009*, directoarea din cadrul fostei Sucursala Deva a fost trimisa în judecata iar SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA este chemată în judecată ca parte responsabil civilmente. Recursul SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA a fost respins, sentința dată fiind definitivă. Valoarea aproximativă a prejudiciului cauzat clienților Sucursalei Deva, rezultată din însumarea valorilor cu care aceștia s-au constituit parte civilă în procesul penal, este de aproximativ 2,5 milioane de euro. În cursul anului 2014 s-a finalizat procesul menționat mai sus, Societatea platind partilor vătămate sume în valoare de 4,976 mii lei, care erau provizionate.

În cursul anului 2015 au fost achitate sume în valoarea de 949,20 mii lei.

La sfârșitul anului 2016 s-a reactivat un dosar desprins din Dosarul nr.6087/97/2009* și analizând plângerea penală înregistrată sub nr.2262/P/2015, prejudiciul care este posibil să fie stabilit în sarcina Societății este de 300.933 lei, pentru care s-a constituit provizion la data de 31.12.2016. Soldul la 31 decembrie 2015 îl prezintă sume pe care Societatea considera că le va plăti în cursul perioadei următoare în procesele în care este implicată.

La finalul exercitiului financiar încheiat la 31 decembrie 2016, SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA este parte la următoarele litigii, în calitate de parata:

- 1) Dosar nr. 7076/221/2014 – Judecătoria Deva
Reclamant: Cotolan Petru și Cotolan Maria
Parat: SSIF BRK Financial Group SA
Obiect: pretenții materiale în valoare de 59.500 lei

Solutie: se admite cererea formulata de reclamanti de chemare in judecata

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

Reclamant: Oprea Andreiu

Parat: SSIF BRK Financial Group

Obiect: pretentii materiale in valoare de 322.369 lei

Termen: 10.03.2017

Conform avocatului Ciprian Paun se va anula cererea pe exceptia de prescriptie a dreptului material la actiune. Acesta nu considera ca vor fi efectuate plati in acest dosar si nu este necesara constituirea provizionului.

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

Reclamant: AMT SERVICII DE INSOLVENTA

Parat: SC HARINVEST SA si SSIF BRK Financial Group SA

Obiect: Actiune in anulare

Solutie: amana cauza

Termen: 10.05.2017

4) Dosar nr. 258/300/2016 – Judecatoria Sectorul 2 Bucuresti

Reclamant: Huzum Tudor Constantin si Huzum Rodica

Parat: SSIF BRK Financial Group SA

Obiect: actiune in constatare nulitate absoluta, pretentii

Solutie: amana cauza

Termen: 15.05.2017

27. Datorii comerciale si alte datorii

<i>In lei</i>	2016	2015
Datorii comerciale	1,447,086	1,868,581
Efecte de comert de platit	94,622	172,550
Datorii catre angajati	247,766	438,253
Datorii cu bugetul statului	515,748	256,004
Datorii catre actionari privind capitalul	0	0
Dividende de plata	0	55,874
Creditori diversi	40,710,753	5,656,401
Alte datorii	0	170
	<u>43,015,975</u>	<u>8,447,833</u>

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

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

Incepand cu anul 2016 pentru clientii care au deschise conturi la Interactive Brokers, 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 astfel ca valoarea cash-ului este negativa. Pozitiile negative pentru acesti clienti sunt reflectate la creditorii diversi.

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

28. Instrumente financiare

Riscul de credit

Expunerea la riscul de credit

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

<i>In lei</i>	2016	2015
Active financiare disponibile pentru vanzare - la cost	300,000	575,406
Active financiare disponibile pentru vanzare - la valoarea justa	9,303,795	24,248,864
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere - detinute pentru tranzactionare	201,105	2,917,993
Instrumente financiare derivate - futures	0	0
Alte instrumente financiare (marja la IB, etc)	533,794	1,433,371
Depozite la banci mai mari de 3 luni	0	405,000
Total investitii financiare	10,338,694	29,580,634
Garantii constituite	0	335,105
Credite in marja acordate clientilor	7,925,611	8,846,512
Dobanzi aferente creditelor in marja		0
Leasing financiar acordat		
Alte imprumuturi acordate	0	1,284,649

Dobanzi aferente imprumuturilor acordate	0	2,033
Total alte investitii financiare	7,925,611	10,468,299
Creante comerciale	1,580,093	1,196,673
Creante fata de stat	0	6,736
Creante nete fata de debitori	<u>0</u>	<u>11,540</u>
<i>Angajati cu angajamente de plata</i>		
<i>Debitori fosti angajati si terti</i>		11,540
Alti debitori	1,697,394	253,022
Debitori din tranzactionarea instrumentelor financiare ale Grupului (Disponibilitati la institutii financiare nebancaire)	1,562,918	2,292,522
Debitori din instrumente derivate tranzactionate de clienti (Disponibilitati la institutii financiare nebancaire)	11,411,658	4,896,275
Total creante comerciale si alte creante	16,252,063	8,656,768
Cont in banca aferent clientilor	27,096,728	13,769,608
Disponibilitati in banci, numerar si echivalente, exclusiv depozite bancare pe termen scurt	5,907,992	1,993,999
Depozite bancare pe termen scurt	0	50,000
Total instrumente financiare	67,521,088	64,519,308

Riscul de a inregistra pierderi datorita neindeplinii obligatiilor de către debitor. Aceasta neindeplinire a obligatiilor 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 contrapărții 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 și instrumente financiare derivate de credit;
 - 2 acorduri *repo*, acorduri *reverse repo*, operațiuni de dare sau luare de titluri/mărfuri cu împrumut care se bazează pe titluri sau mărfuri incluse în portofoliul de tranzactionare;
 - 3 tranzacțiile de creditare în marjă în legătură cu titluri sau mărfuri și
 - 4 tranzacțiile cu termen lung de decontare.

Modalitate de determinare. Cerinta de capital aferenta riscului de credit si riscului de credit al contrapartidei se determina conform prevederilor Regulamentului UE nr. 575/2013 privind adecvarea capitalului referitoare la abordarea standardizata pentru respectivele riscuri financiare. Limitele in care trebuie sa se situeze aceste riscuri se determina dupa cum urmeaza:

- Riscul de credit – riscul de a inregistra pierderi datorita unei dinamici negative a solvabilitatii emitentilor ale caror valori mobiliare se afla in portofoliu sau/si solvabilitatea debitorului (pentru

plasamentele private/imprumuturi intra-grup) – se calculeaza ca raport intre valoarea activelor care sunt expuse (dupa aplicarea metodelor de diminuare a riscului de credit) la acest risc financiar raportate la valoarea fondurilor proprii ale SSIF BRK – limita = maxim 140%

- Riscul (de credit al) contrapartidei - se calculeaza ca raport intre valoarea activelor expuse la riscul de credit al contrapartidei si valoarea fondurilor proprii detinute de SSIF BRK Financial Group – limita = maxim 15%

Expunerile la riscul de credit inregistreaza un nivel mediu, respectiv 100.2% din fondurile proprii ale societatii. Profilul de risc asumat al BRK permitand o expunere de pana la 140% din valoarea fondurilor proprii.

Pentru riscul de credit se considera expunerile ponderate si nu se mai calculeaza cerinta de capital.

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

Clase de expuneri	Valori ponderate la risc ale expunerilor	Cerinte de fonduri proprii
Riscul de credit si riscul de credit al contrapartidei		
Institutii	10,298,582.82	
Societati	778,311.52	
Retail	633,246.75	
Expuneri in stare de nerambursare	197,707.92	
Elemente asociate unui risc extrem de ridicat	18,307,711.50	
Organisme de plasament colectiv	5,714,346.48	
Alte elemente	21,649,051.35	
Total	57,578,958.34	

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

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

Riscul de lichiditate

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

31 decembrie 2016

<i>In lei</i>	Valoare contabila	Fluxuri de numerar contractuale	Mai putin de 6 luni	6-12 luni	1-2 ani	2-5- ani	Mai mult de 5 ani
Linii de credit (de regula se prelungesc la scadenta)	1,615,000	-1,615,000	0	- 1,615,000	0	0	0
Contracte de leasing	23,601	-23,601	-23,601				0
Datorii comerciale si alte datorii, exclusiv fata de actionari	10,442,312	-10,442,312	-10,442,312	0	0	0	0
Datorii fata de actionari			0			0	0
	12,080,913	-12,080,913	-10,465,913	1,615,000	0	0	0
Datorii fata de clienti	32,573,663		-32,573,663	0	0	0	0

Pozitia "datorii comerciale si alte datorii" cuprind creditorii diversi din tranzactionare si se refera la datoria pentru produsele cu capital protejat si certificate Turbo emise de Societate si listate la Bursa de Valori Bucuresti.

31 decembrie 2015

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

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

Riscul valutar

SSIF BRK Financiacial Group este o institutie financiara reglementata si autorizata de Autoritatea de Supraveghere Financiara si care se supune reglementarilor europene, respectiv pachetul 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 calculeaza ca raport intre valoarea expunerii activelor expuse la riscul valutar si valoarea fondurilor proprii ale SSIF BRK Financial Group – limita = maxim 15%.

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

La 31.12.2016 expunerile la riscul valutar reprezentau 5,14% din totalul fondurilor proprii, ceea ce este echivalentul unui risc mediu pentru societate. Expunerea maxima la acest risc putand inregistra valori de pana la 15% din totalul fondurilor proprii conform profilului de risc al BRK.

Expunerile la riscul valutar sunt compuse din urmatoarele elemente :

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

Metodologia de determinare a expunerii si a cerintei de capital se prezinta astfel :MONEDA	INSTRUMENTE	POZITIA BRUTA		POZITIA NETA	
		SHORT	LONG	SHORT	LONG
EUR	CFD	34,517.17	34,427.30	89.87	0.00
	FUTURES	4565.7	22,828.50	4,565.70	18,262.80
	NUMERAR IN CONT INTERMEDIAR		788,355.85	0.00	788,355.85
	DEPOZITE		7,230.00	0.00	7,230.00
	WARRANTE		43,140.45	0.00	43,140.45
	LEASING	0.00	0.00	0.00	0.00
	GARANTII ATHEX		136,233.00	0.00	136,233.00
Total EUR		39,082.87	1,032,215.10		993,132.23
USD	CFD	28,504.11	112,239.40	0.00	83,735.29
	OPTIUNI		15,018.56	0.00	15,018.56
	NUMERAR IN CONT INTERMEDIAR		1,768,909.00	0.00	1,768,909.00
	DEPOZITE		26,121.46	0.00	26,121.46
	FUTURES	0.00	0.00	0.00	0.00
Total USD		28,504.11	1,922,288.42		1,893,784.31
CHF	OPTIUNI + CFD		0.00	0.00	0.00
	WARRANTE		0.00	0.00	0.00
	DEPOZITE		28,332.16	0.00	28,332.16
Total CHF			28,332.16		28,332.16
GBP	CFD		23,515.00	0.00	23,515.00
	DEPOZITE		185.31	0.00	185.31
Total GBP			23,700.31		23,700.31
NOK	CFD		0.00	0.00	0.00
CAD	DEPOZITE		13,126.20	0.00	13,126.20
CZK	DEPOZITE		1,765.43	0.00	1,765.43
SEK	CFD		0.00		0.00
TOTAL		67,586.98	3,021,427.62	0.00	2,953,840.64

Riscul de rata a dobanzii

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

<i>In lei</i>	Valoare contabila	
	2016	2015
Instrumente cu rata variabila		
Datorii financiare	1.615.000	1.795.000

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

O variatie a Robor la 1 luna cu 100 puncte procentuale ar modifica profitul net al perioadei cu 13.566 lei (2015: 15.078 lei).

Ratele de dobanda utilizate pentru determinarea valorii juste

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

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

.

29. 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 31.12.2016, societatea are indisponibilizata in contul de clienti deschis la BRD suma de 4.980.779,71 lei. Aceasta suma reprezinta rulajele calculate pentru unii clienti care au tranzactionat prin intermediul societatii si sunt in procedura de cercetare penala iar sechestrul este de tip sechestrul 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

societate intr-un cont dedicat deschis la banca de decontare. Societatea intreprinde in prezent demersurile necesare pentru clarificarea sumei din contul clinetilor 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.

30. 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 nota¹⁶ *Investitii in entitatile asociate* din prezentele situatii financiare sunt prezentate toate entitatile asociate, precum si tranzactiile care au avut loc cu acestea in cadrul perioadei.

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

31. Evenimente ulterioare datei bilantului

Evenimentele ulterioare datei bilantului au fost luate in considerare la evaluarea conditiilor care existau la data de 31.12.2016 in ceea ce priveste pozitiile de creante si estimarile semnificative care au fost efectuate, inclusiv cele referitoare la constituirea provizioanelor pentru litigii.

- 16 ianuarie 2017 – Societatea a agreat cu Itagra SA o conventie privind incetarea contractului de servicii de investitii financiare ce avea ca obiect emiterea si vanzarea de obligatiuni Itagra SA. In derularea contractului partile au intampinat greutati in privinta gasirii unei formule viabile de asigurare prin ipoteca imobiliara a obligatiunilor ce urmau sa fie emise de Itagra SA si listate in cadrul sistemului alternativ de tranzactionare administrat de Bursa de Valori Bucuresti SA, in sensul ca nu a putut fi identificata o solutie bazata pe legislatia actuala din Romania de incheiere a unei ipoteci imobiliare in conditii acceptabile

pentru societatea emitenta Itagra SA, SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA in calitate de intermediar si subscriitori.

- 18 ianuarie 2017 – Societatea a incheiat un contract de imprumut cu S.C. ROMLOGIC TECHNOLOGY S.A., societate la care BRK Financial Group detine participatii. Valoarea imprumutului acordat este de 450.000 Ron, cu o dobanda calculate lunar la nivelul dobanzii de referinta BNR plus o marja de 5% pe an. Scadenta imprumutului este in data de 30 decembrie 2017.
- 07 februarie 2017 – BRK a vandut un pachet de 16.657.252 actiuni SC Cemacon SA (simbol BVB: CEON), reprezentand 14.6129% din totalul actiunilor emise. Pretul de vanzare a fost de 0.3101 Ron/actiune, generand o valoare totala a tranzactiei de 5.165.413,85 Ron. In urma acestei vanzari, BRK nu mai detine nici o actiune la emitentul CEON.
- 09 martie 2017 – Autoritatea de Supraveghere Financiara a autorizat in calitate de membrii ai Consiliului de Administratie ai societatii domnii: Baranga Laurentiu-Paul, Gherghelas Dan-Nicolae, Madem Aurelian, Mancas Catalin si Moldovan Darie.
- 16 martie 2017 – In cadrul sedintei Consiliului de Administratie dl. Moldovan Darie a fost numit in functia de presedinte al Consiliului de Administratie, iar dl. Baranga Laurentiu-Paul in functia de vicepresedinte. De asemenea, au fost constituite comitetele Consiliului de Administratie.
- 20 martie 2017 – Societatea a facut public convocatorul Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor pentru data de 26 aprilie 2017.
- 23 martie 2017 - Avand in vedere nota de constatare emisa de catre echipa de control a ASF inregistrata la societate cu nr. 1267/20.03.2017, statutul ASF, decizia ASF nr. 84/25.01.2017, regulamentul ASF nr. 11/2016, precum si pentru protejarea intereselor clientilor referitoare la fondurile aflate in custodie, Consiliul de Administratie al SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA hotaraste transferul sumelor necesare in contul de clienti astfel incat toate fondurile clientilor creditori sa fie disponibile oricand, la solicitarea acestora pentru retragerea sau realizarea de tranzactii, libere de orice sarcini, pana la data de 31.03.2017;

- Aprilie 2017 – A fost numita d-na Monica Ivan in functia de director general adjunct;
- Mai 2017 – Consiliul de administratie a numit in functia de director general pe domnul Grigore Chis iar colaborarea cu fostul director general Adrian Pop a incetat.

32. Onorarii ale auditorului financiar

Onorariul contractat cu auditorul financiar pentru auditul statutar al situatiilor financiare anuale consolidate este de 5.000 euro.

Presedinte C.A.,
Darie Moldovan

Director economic,
Dora Diaconescu

**SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
CLUJ-NAPOCA**

RAPORTUL

AUDITORULUI FINANCIAR INDEPENDENT

**ASUPRA SITUAȚIILOR DE RAPORTARE FINANCIARĂ
CONSOLIDATE LA 31 DECEMBRIE 2016**

G5 CONSULTING S.R.L.
Autorizația nr. 223/02.07.2002 înregistrată la
Camera Auditorilor Financiari din România.

Către,

Consiliul de administrație și acționarii
SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A.
Cluj-Napoca

Raportul auditorului independent

Am auditat situațiile financiare consolidate anexate, ale SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A. în calitate de “societate-mamă”, înregistrată la ORC Cluj cu nr. J12/3038/1994 și CUI: 6738423 cu sediul social în Cluj-Napoca, str. Calea Motoilor nr.119, jud.Cluj și ale filialelor sale, care cuprind bilanțul consolidat la data de 31 decembrie 2016, contul de profit și pierdere consolidat pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, situația consolidată a modificării capitalurilor proprii, situația consolidată a fluxurilor de numerar și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative.

1. Situațiile financiare consolidate menționate se referă la:

- **Activ net consolidat / Total capitaluri proprii consolidate:** 59.693.945 lei din care:
 - Interese “societate-mamă” - SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA:
.....58.682.073 lei;
 - Interese minoritare: 911.872 lei;
- **Rezultatul net consolidat al exercitiului financiar – pierdere:**.....19.540 lei;

și cuprind următoarele societăți comerciale integrate în situațiile financiare consolidate:

Nr. Crt.	Denumire	Cod fiscal/ Nr.Reg.Comertului/	Sediul social
1	SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA	6738423/ J12/3038/1994	Cluj-Napoca, str.Motoilor nr.119, jud. Cluj
2	MINESA ICMP SA	RO4688949/ J12/3252/1993	Cluj-Napoca, str.Tudor Vladimirescu nr.15-17, jud. Cluj
3	SAI BROKER SA	30706475/ J12/2603/2012	Cluj-Napoca, str.Motilor nr.119, etaj 4, jud. Cluj
4	FACOS SA	RO714123/ J33/17/1991	SCHEIA, str.Humorului nr.100, jud. Suceava
5	CONFIDENT BROKER DE ASIGURARE SRL	27205490/ J12/1160/2010	Cluj-Napoca, str. Motilor nr.119, ap.303, jud. Cluj

Baza pentru opinia cu rezerve

2. În auditarea situațiilor financiare consolidate am identificat elemente care ne fac să considerăm că acestea nu prezintă imaginea fidelă a grupului SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A. Afirmarea noastră se bazează pe faptul că grupul nu folosește, conform reglementărilor IFRS 10, o politică contabilă comună pentru toate componentele. Probele de audit colectate ne-au determinat să concluzionăm că pentru componenta FACOS S.A. nu s-a prezentat corect valoarea imobilizărilor în bilanțul individual. Aceasta a înregistrat în contabilitate valoarea reevaluată a clădirilor în scopuri fiscale. Raportul de evaluare a fost realizat la 31.12.2015 pe standardele de evaluare corespunzătoare scopului de impunere a taxelor și impozitelor GEV 500, și nu pe SEV 300 standard aplicabil evaluărilor în scop de raportare în situațiile financiare a valorii juste a imobilizărilor. Totodată, în contabilitatea consolidării au fost efectuate anumite retratări pentru societatea FACOS S.A. la nivelul sumelor din 2015. După opinia noastră ajustările realizate în bilanțul FACOS S.A. pentru consolidare nu au acuratețea necesară, aceasta putând duce la denaturarea semnificativă a situațiilor financiare consolidate.

Opinia cu rezerve

3. În opinia noastră, cu excepția celor menționate la paragraful “Baza pentru opinia cu rezerve” situațiile financiare consolidate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A. (GRUP) la data de 31.12.2016, performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Anexa nr.1 la NORMA Nr. 39/2015 din 28 decembrie 2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, Capitolul III .

4. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA-uri). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea *Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare* din raportul nostru. Suntem independenți față de SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A., conform cerințelor etice relevante pentru auditul situațiilor financiare din România și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități etice, conform acestor cerințe. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Aspecte cheie cu privire la audit

5. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare consolidate aferente perioadei curente. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare consolidate în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu am formulat o opinie separată în legătura cu aceste aspect. Am stabilit că nu există aspecte cheie de audit care ar trebui comunicate prin raportul nostru.

Raport asupra raportului consolidat al administratorilor

6. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea raportului administratorilor în conformitate cu cerințele Anexei nr.1 la NORMA Nr. 39/2015 din 28 decembrie 2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, Capitolul III, art. 29-30, să nu conțină denaturări semnificative, pentru sistemele de control intern și de gestionare a riscurilor, declarația privind guvernanta corporativă face trimitere la principalele caracteristici ale acestor sisteme pentru entitățile incluse în consolidare, luate ca ansamblu și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea raportului administratorilor care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Raportul administratorilor nu face parte din situațiile financiare consolidate.

Opinia noastră asupra situațiilor financiare consolidate nu acoperă raportul administratorilor.

În legătură cu auditul nostru privind situațiile financiare consolidate, noi am citit raportul administratorilor anexat situațiilor financiare consolidate și raportăm că:

- a) în raportul administratorilor nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare consolidate anexate;
- b) raportul administratorilor identificat mai sus cuprinde, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de Anexa nr.1 la NORMA Nr. 39/2015 din 28 decembrie 2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, Capitolul III, art.29 și 30 din Anexa nr.1 ;
- c) în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2016 cu privire la SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA și la mediul acesteia, nu am identificat informații incluse în raportul administratorilor, care să fie eronate semnificativ.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

7. Conducerea este responsabilă de întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare consolidate în conformitate cu Anexa nr.1 la NORMA Nr. 39/2015 din 28 decembrie 2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, Capitolul III. De asemenea, mai răspunde și cu privire la politicile contabile descrise în notele la situațiile financiare consolidate, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite

întocmirea de situații financiare care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare. Această responsabilitate include: proiectarea, implementarea și menținerea sistemului de control intern asupra întocmirii și prezentării fidele a unor situații financiare consolidate care să nu prezinte denaturări semnificative, datorate fie fraudei, fie erorii; selectarea și aplicarea politicilor contabile adecvate; elaborarea unor estimări contabile rezonabile în circumstanțele date.

8. În întocmirea situațiilor financiare consolidate, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA 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 societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora. Din discuțiile avute cu conducerea coroborată cu datele din strategia și BVC-urile individuale propuse pentru exercitiul 2017 am concluzionat ca aceasta intenționează dezvoltarea afacerii și, respectiv, aplicarea principiului continuității activității.

Persoanele responsabile cu guvernarea asigură supravegherea procesului de raportare financiară a SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA.

Responsabilitatea auditorului într-un audit al situațiilor financiare consolidate

9. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare consolidate, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA-urile va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

10. Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA-urile, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare consolidate, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A.

- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare consolidate, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare consolidate reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
- Obținem probe de audit suficiente și adecvate cu privire la informațiile financiare ale entităților sau activităților din cadrul SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A. pentru a exprima o opinie cu privire la situațiile financiare consolidate. Suntem responsabili pentru coordonarea, supravegherea și efectuarea misiunii de audit a SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A. și suntem singurii responsabili pentru opinia noastră de audit.
- Comunicăm persoanelor din conducere, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern pe care le identificăm pe parcursul auditului. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernarea o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente.
- Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernarea, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare consolidate din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Prezentăm aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, determinăm ca un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil ca beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Acest raport al auditorului financiar independent este adresat exclusiv acționarilor/asociaților din cadrul SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA. Auditul nostru a fost efectuat în scopul de a raporta acționarilor/ asociaților SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A. acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA și de acționarii/asociații acesteia, pentru auditul nostru, pentru

raportul asupra situațiilor financiare consolidate și raportul asupra conformității sau pentru opinia formată.

Data: 30.08.2017

Pentru și în numele G5 CONSULTING SRL
Auditor financiar:
ec. Man Gheorghe Alexandru
-carnet nr.1242-

G5 CONSULTING S.R.L.
405200, Dej, jud. Cluj
Str. Alecu Russo nr. 24/2
No. ORC Cluj: J12/943/2002
CUI: RO 14650690,
CS s/v = 500 lei
Tel/fax: 0264 214434
Mail: office.g500@yahoo.com
Sediu secundar: Cluj-Napoca
Str. Horea nr. 6/14-15
Tel/fax: 0264 433611
Autorizația CAFR nr. 223 / 02. 07. 2002