



BRK Financial Group
intermediem succesul

intermediem succesul

*Situații financiare consolidate
întocmite în conformitate cu
Standardele Internaționale de
Raportare Financiară
adoptate de către Uniunea
Europeană („IFRS”)
la 31 decembrie 2018*

Cuprins

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

Situatia consolidata a pozitiei financiare la 31 decembrie 2018

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	2018	2017
Active			
Imobilizari necorporale	8	2.938.484	3.586.297
Imobilizari corporale	9	6.201.082	16.637.934
Investitii imobiliare	10	918.186	1.030.143
Active financiare disponibile pentru vanzare	11	-	10.457.145
Alte investitii financiare pe termen lung	12	-	847.880
Titluri puse in echivalenta	12^1	-	5.101.087
Total active imobilizate		10.057.752	37.660.486
Active financiare evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere	11	41.103.333	18.391.752
Alte active financiare	12	5.692.274	6.265.408
Creante comerciale si alte creante	15	12.959.229	14.339.425
Stocuri	16^1	-	1.203.993
Cont in banca aferent clientilor	17	31.750.494	26.351.801
Numerar si echivalenta de numerar	17	3.766.687	2.528.727
Total active curente		95.272.017	69.081.106
Active clasificate ca detinute pentru vanzare	14	544.721	544.721
Total active		105.874.490	107.286.313
Capitaluri proprii			
Capital social	18	54.039.987	54.039.987
Ajustare capital social	18	4.071.591	4.071.591
Actiuni proprii	18	(24.047)	(24.047)
Prime de capital	18	5.355	5.355
Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vanzare	19	0	689.978
Alte rezerve	19	10.992.183	14.114.899
Rezultatul reportat	20	(13.676.231)	(11.068.741)
Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor grupului		55.408.837	61.829.021
Interese fara control		672	859.313
Total capitaluri proprii		55.409.509	62.688.335
Datorii			
Datorii comerciale si alte datorii	21	-	102.078
Datorii privind leasing-ul financiar	22	37.176	74.234
Venituri inregistrate in avans	23^1	-	347.972
Datorii privind impozitul amanat		-	1.152.371
Total datorii pe termen lung		37.176	1.676.655
Datorii bancare pe termen scurt	22	4.991.870	6.534.142
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	22	37.125	48.087
Sume datorate clientilor (disponibilitatile clientilor)	22	35.930.351	30.938.001
Datorii comerciale si alte datorii	21	9.263.800	4.810.912
Venituri inregistrate in avans	23^1	-	140.000
Provizioane	23	204.659	450.182
Total datorii curente		50.427.804	42.921.324
Total datorii		50.464.981	44.597.979
Total capitaluri proprii si datorii		105.874.490	107.286.313

Situatia consolidata a rezultatului global .Raportare la 31.12.2018

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	2.018	2017
Activitati continue			
Venituri			
Venituri din comisioane si activitati conexe	25	5.972.278	6.260.018
Venituri din negocierea contractelor de asigurare si reasigurare		-	-
Venituri din vanzarea productiei si marfurilor	25	-	7.058.644
Venituri din inchirieri	25	486	14.758
Subtotal venituri operationale		5.972.763	13.333.420
Castiguri nete financiare din tranzactii cu actiuni si obligatiuni	30	(1.571.305)	4.076.904
Castiguri nete financiare din tranzactii cu produse Turbo	30	1.761.567	478.902
Castiguri nete din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere nerealizate		(327.126)	-
Venituri financiare din dividende	30	374.695	318.221
Venituri financiare din dobanzi	30	1.496.675	605.393
Subtotal venituri financiare		1.734.506	5.479.420
			96.301
Venituri din evaluarea investitiilor imobiliare si a activelor disponibile in vederea vanzarii		-	
Venituri din anularea de provizioane pentru riscuri si cheltuieli		300.933	(85.849)
Alte venituri	26	303.160	178.343
Total venituri din activitati continue		8.311.362	19.001.635
Cheltuieli cu materii prime, materiale	27	(245.014)	(4.457.772)
Cheltuieli cu personalul si colaboratori	28	(4.984.394)	(7.593.667)
Cheltuieli cu impozite si taxe		(259.158)	(244.990)
Cheltuieli privind prestatiile externe		(3.771.358)	(3.702.673)
Subtotal cheltuieli operationale		(9.259.925)	(15.999.102)
Cheltuieli cu dobanzi	30	(194.491)	(84.778)
Pierderi nete financiare	30	-	(177.559)
Pierderi din deprecierea participatiilor		(66.630)	(48.849)
Subtotal cheltuieli financiare		(261.121)	(311.186)
		(1.142.527)	
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale			(2.142.573)
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli	23	(55.410)	(58.702)
Alte cheltuieli	29	(937.669)	(790.493)
Total cheltuieli		(11.656.652)	(19.302.056)
Rezultatul activitatilor de exploatare		(3.345.290)	(300.421)
Pierdere inainte de impozitare		(3.345.290)	(300.421)
Cheltuiala cu impozitul pe profit	31		23.493
Pierdere din activitati continue		(3.345.290)	(276.928)
Pierdere din activitati intrerupte		-	(89.150)
Pierderea perioadei		(3.345.290)	(366.078)

(Continua pe pagina urmatoare)

Situatia consolidata a rezultatului global - continuare

Raportare la 31.12.2018

In lei	2018	2017	
Alte elemente ale rezultatului global			
Pozitii ce sunt sau pot fi reclasificate la profit sau pierdere			
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferate/reclasificate in contul de profit sau pierdere	-	-1.780.164	
Efectul retrarii pozitiei de mai sus	-		
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare	-	426.906	
		126.670	
Modificari de valoare a a titlurilor puse in echivalenta	-		
Alte modificari ale capitalurilor	-	-5	
Pozitii ce nu vor fi reclasificate la profit sau pierdere			
Modificari de valoare a imobilizarilor utilizate	-	1.300.302	
Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei		73.709	
Activitati continue	-	73.709	
Activitati intrerupte	-	0	
	0	-292.369	
Total cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei			
Activitati continue	-	-203.219	
Activitati intrerupte	-	-89.150	
Profit atribuibil:			
Actionarilor Societatii	-3.345.654	-279.450	
Intereselor care nu controleaza	364	-86.628	
Profitul perioadei	-3.345.290	-366.078	
		0	
Activitati continue			
Rezultatul pe actiune			
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	32	-0,0099	-0,0008
Rezultatul pe actiune diluat (lei)	32	-0,0099	-0,0008
Activitati intrerupte			
Rezultatul pe actiune			
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	32	-0,0099	-0,0003
Rezultatul pe actiune diluat (lei)	32	-0,0099	-0,0003
Total rezultat global atribuibil:			
Actionarilor Societatii	32	(3.345.654)	-207.843
Intereselor care nu controleaza	32	364	-84.526
Total rezultat global aferent perioadei		-3.345.290	-292.369
Nr mediu ponderat al actiunilor in sold:		337.749.919	337.749.919

Notele atasate sunt parte din prezentele situatii financiare.
Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, 12.04.2019.

Presedinte CA,
Nicolae Gherghus

Contabil Sef,
Pali Mircea Sandu

Situatia consolidata a modificarii capitalurilor proprii pentru anul 2017

In lei

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

Notele atasate sunt parte din prezentele situatii financiare.

Situatia consolidata a modificarii capitalurilor proprii pentru anul 2018

In lei

Notele atasate sunt parte din prezentele situatii financiare.

Situatia consolidata a fluxurilor financiare pentru anul 2018*In lei*

	2018	2017
Activități operaționale:		
Rezultatul brut	<u>(3.345.290)</u>	<u>(366.079)</u>
Activitati continue	(3.345.290)	(276.928)
Activitati intrerupte	-	(89.151)
Ajustări pentru reconcilierea rezultatului net cu numerarul net utilizat în activitățile operaționale:		
Ajustarea valorii imobilizărilor corporale si necorporale	1.037.865	2.021.408
Castiguri(-)/(+)pierderi nerealizate din evaluarea activelor financiare	(2.309.218)	48.849
Ajustarea valorii investitiilor pe termen scurt	1.216.935	(4.280.517)
Provizioane pentru active circulante si imobilizate	159.439	111.696
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	(245.523)	(88.127)
Cheltuieli cu dobânzile	194.491	112.680
Venituri din dobânzi	(1.478.985)	(607.346)
Venituri din dividende	(338.370)	(327.344)
Castiguri relative certificate turbo	(4.602.476)	
Câștig/(pierdere) din vânzarea de imobilizări corporale	179	164.809
Venituri din dif de curs valutar, aferente IB, IG	(215.592)	172.296
Venit cu impozitul pe profit amanat	-	(23.493)
Creșterea/(descreșterea) numerarului din exploatare înainte de modificările capitalului circulant	(5.262.207)	(3.061.168)
(Creștere)/Descreștere în soldurile de stocuri	-	(14.539)
(Creștere)/Descreștere în soldurile de alte creante	(126.455)	4.250.658
Creștere/(Descreștere) în soldurile de datorii comerciale și alte datorii	7.774.972	(6.560.764)
Creștere/(Descreștere) în soldurile de active disponibile la vanzare	-	-
Flux de numerar net generat de activitățile operaționale	2.386.310	(5.385.813)
Fluxuri de numerar din activități de exploatare:		
Impozit pe profit plătit	-	-
Incasari din dobanzi	449.466	693.523
Dobânzi plătite	(201.392)	(96.243)
Total Flux de numerar net generat de activități de exploatare	<u>2.634.385</u>	<u>(4.788.533)</u>

Continua pe pagina urmatoare

Situatia consolidata a fluxurilor financiare pentru anul 2018 - continuare*In lei*

	2018	2017	2016 retratat
Fluxuri de numerar din activități de investiții:			
Plata în numerar pentru achiziționare de imobilizări corporale si necorporale si investitii imobiliare	(309.717)	(1.974.500)	(6.636.848)
Plata/Incasari în numerar pentru achiziționare de instrumente financiare	3.432.994	(4.145.598)	9.263.625
Încasări de numerar din vânzarea de terenuri și clădiri, instalații și echipamente, active necorporale și alte active pe termen lung	-	34.943	7.810
Dividende incasate	374.695	279.329	146.505
(Imprumuturi acordate)/rambursate afiliati	(1.401.582)	(689.566)	1.320.901
Imprumuturi acordate/rambursate de la actionari	-	17.250	90.012
Incasari din imprumuturi in marja acordate clientilor	(2.637.957)	-	1.295.959
Incasari din vanzari de certificate turbo	4.167.571	2.333.106	842.235
Incasari dobanzi aferente obligatiunilor subscrise	845.340		
Total Flux de numerar net generat de activități de investitii	4.471.344	(4.145.036)	6.330.199
Fluxuri de numerar din activități de finanțare:			
Plati dividende	-	(390)	(480)
Plata pentru achizitionarea prin leasinguri	(54.697)	(109.376)	(148.135)
Incasari / plati credite bancare pe termen scurt	(14.217)	4.919.142	(180.000)
Total flux de numerar net generat de activități de finanțare	(68.915)	4.809.376	(328.615)
Fluxuri de numerar – total	7.036.813	(4.124.193)	17.311.113
Modificările numerarului și echivalentelor de numerar			
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	28.480.367	33.004.720	15.813.608
Creșterea/(diminuarea) numerarului și echivalentelor de numerar	7.036.813	(4.124.193)	17.311.113
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei in conturile Societatii	35.517.181	26.518.743	33.124.720
Din care indisponibili (sub sechestru)	4.980.780	4.980.780	4.980.780
Din care :			
Numerar detinut in numele clientilor	31.750.494	26.351.801	27.096.728
Numerar detinut in numele societatii	3.766.687	2.528.727	6.027.993

Notele atasate sunt parte din prezentele situatii financiare.
Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, 12.04.2019.

Presedinte CA,
Nicolae Gherghus

Contabil Sef,
Pali Mircea Sandu

Continutul notelor la situatiile financiare consolidate

1. Entitatea care raporteaza	11
2. Bazele intocmirii	12
3. Politici contabile semnificative	16
4. Gestionarea riscului financiar	27
5. Gestionarea capitalului	33
6. Segmente operationale	37
7 . Reconcilierea veniturilor, profitului sau pierderii, activelor si a datoriilor segmentelor raportabile..	42
7^1 Activitati intrerupte	Error! Bookmark not defined.
Detalierea pozitiiilor din situatiile financiare.....	45
8. Imobilizari necorporale	45
9. Imobilizari corporale	47
10. Investitii imobiliare	48
11. Investitii financiare	49
12. Alte investitii financiare	50
12^1 Titluri puse in echivalenta.....	51
13. Investitii in entitatile asociate.....	51
14. Active imobilizate detinute pentru vanzare	53
15. Creante comerciale si asimilate	53
16. Creante si datorii privind impozitul amanat	55
16^1. Stocuri	Error! Bookmark not defined.
17. Numerar si echivalente de numerar	55
18. Capital si rezerve	56
19. Rezerve si diferente de reevaluare	57
20. Rezultatul reportat.....	58
21. Datorii comerciale si alte datorii.....	59
22. Imprumuturi.....	59
23. Provizioane	60
23^1. Venituri inregistrate in avans.....	Error! Bookmark not defined.
24. Active si datorii contingente	61
25. Venituri din exploatare	62
26. Alte venituri	63
27. Cheltuieli materiale.....	63
28. Cheltuieli cu personalul.....	63
29. Alte cheltuieli	64
30. Venituri si cheltuieli financiare	65
31. Cheltuiala cu impozitul pe profit.....	66
32. Rezultatul pe actiune	67
33. Ierarhia valorilor juste.....	68
34. Parti afiliate.....	70
35. Retratari ale situatiilor financiare aferente anului 2016	70
36. Impactul aplicarii IFRS 9 „Instrumente financiare” incepand cu 01.01.2018	71
37. Evenimente ulterioare datei bilantului	Error! Bookmark not defined.

1. Entitatea care raporteaza

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

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

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

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

Situatiile financiare anuale consolidate aferente exercitiului financiar ale anilor 2018 au fost intocmite in baza reglementarilor, standardelor si politicilor contabile incluse in prezentele situatii financiare.

Prezentele situatii financiare consolidate au fost autorizate pentru publicare in aprilie 2019 de catre Consiliul de Administratie al SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA, fara a exista posibilitatea modificarii lor dupa aceasta data.

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA a emis pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31.12.2018 si situatii financiare individuale in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de catre Uniunea Europeana („IFRS”).

Entitatile Grupului

Filialele grupului

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

Entitatea	Sediu social	Tip legatura	Interes in filiala	
			2016	2015
S.A.I. Broker S.A.	Cluj-Napoca, Romania	filiala	99.98%	99.98%

Datele entitatilor grupului sunt prezentate mai jos:

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

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

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

Forma juridica: S.A.

Cod unic: 30706475

Obiect principal de activitate: Alte intermediari financiare

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

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

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

2. Bazele intocmirii

a) Declaratie de conformitate

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

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

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

b) Bazele evaluarii

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

- instrumentele financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justa;
- activele financiare disponibile pentru vanzare care sunt cotate la Bursa de Valori Bucuresti (BVB), pe piete internationale sau pentru care s-au intocmit rapoarte de evaluare sunt evaluate la valoarea justa;
- instrumentele financiare derivate sunt evaluate la valoarea justa;
- investitiile imobiliare sunt evaluate potrivit modelului bazat pe reevaluare, in conformitate cu dispozitiile din IAS 40;
- activele imobilizate reprezentand cladiri si terenul aferent sunt evaluate la valoare reevaluată, in conformitate cu dispozitiile din IAS 16;
- activele imobilizate disponibile pentru vanzare sunt evaluate la valoarea justa, conform reglementarilor IFRS 5;

- În conformitate cu IAS 29, situațiile financiare ale unei entități a cărei monedă funcțională este moneda unei economii hiperinflaționiste trebuie prezentate în unitatea de măsură curentă la data încheierii bilanțului (elementele nemonetare sunt retratate folosind un indice general al prețurilor de la data achiziției sau a contribuției).

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

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

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

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

Continuitatea activitatii

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

Determinarea valorilor juste

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

i. Investiții în titluri de capital

Valoarea justă a activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere este determinată prin referire la cotația de închidere la data de raportare. Valoarea justă a activelor financiare disponibile pentru vânzare este determinată tot prin referire la cotațiile de piață.

Alte forme ale valorii juste care nu se bazează pe ultimul pret de tranzacționare sunt următoarele:

1. Pretul de tranzacționare: pentru detinerile în participatii cotate la Bursa, *Grupul* analizează ca piața să fie activă și lichidă, și utilizează drept valoare justă pretul de închidere din ultima perioadă de tranzacționare de la sfârșitul anului financiar.

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

3. Valoarea 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.

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

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

ii. Creante comerciale si alte creante

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

iii. Instrumente financiare derivate

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

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

iv. Datorii nederivate

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

c) Bazele consolidarii

(i) Combinari de intreprinderi

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

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

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

(ii) Filiale

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

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

(iii) Investitii in entitati asociate

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

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

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

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

(iv) Tranzactii eliminate la consolidare

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

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

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

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

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

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

d) Moneda functionala si de prezentare

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

e) Moneda straina

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

f) Utilizarea estimarilor si rationamentelor profesionale

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

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

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

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

3. Politici contabile semnificative

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

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

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

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

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

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

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

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

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

Credite si creante

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

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

Active financiare disponibile pentru vanzare

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ii. Instrumente financiare derivate

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

b) Depreciere

i. Active financiare (inclusiv creante)

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

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

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

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

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

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

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

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

ii. Active nefinanciare

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

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

c) Stocurile

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

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

d) Imobilizari corporale

i. Recunoastere si evaluare

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

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

ii. Reclasificarea ca investitii imobiliare

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

Atunci cand utilizarea unei proprietati se modifica din proprietate imobiliara utilizata de posesor in investitie imobiliara, proprietatea este 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 depreciable, aceasta fiind costul activului, sau o alta valoare care substituie costul, minus valoarea reziduala.

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

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

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

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

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

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

ii. Cheltuieli ulterioare

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

iii. Amortizarea imobilizarilor necorporale

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

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

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

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

f) Investitii imobiliare

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

g) Active achizitionate In baza unor contracte de leasing

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

Celelalte contracte de leasing sunt clasificate ca leasing operational.

h) Plati de leasing

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

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

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

i) Imobilizari corporale detinute pentru vanzare

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

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

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

j) Datorii financiare nederivate

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

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

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

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

k) Capital social

Actiuni ordinare

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

Rascumpararea capitalului social (actiuni de trezorerie)

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

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

l) Beneficiile angajatilor

(i) Beneficii pe termen scurt

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

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

(ii) Tranzactii cu plata pe baza de actiuni

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

m) Provizioane

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

n) Vanzarea bunurilor si prestarea serviciilor

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

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

o) Venituri din chirii

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

p) Venituri si cheltuieli financiare

Veniturile financiare cuprind:

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

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

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

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

Cheltuielile financiare cuprind:

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

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

q) Impozitul pe profit

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

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

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

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

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

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

r) Rezultatul pe actiune

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

s) Raportare pe segmente

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

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

t) Noi standarde sau modificari la cele existente

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

u) 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.

4. Gestionarea riscului financiar

Grupul este expus la riscuri ca urmare a activitatii complexe pe care o desfasoara si a utilizarii instrumentelor financiare, urmarind urmatoarele categorii de riscuri:

- riscul de credit
- riscul de lichiditate
- riscul de piata
- riscul operational
- riscul de rata a dobanzii
- riscul valutar

Explicatiile furnizate prezinta informatii cu privire la expunerea societatii la fiecare categorie de risc, obiectivele, politicile, procesele si procedurile utilizate pentru evaluarea si gestionarea riscului si a capitalului.

Cadru general privind gestionarea riscurilor

Consiliul de Administratie al fiecarei societati din cadrul Grupului are responsabilitatea pentru stabilirea, monitorizarea 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.

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

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

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

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

Categoriile de riscuri

Riscul de credit

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

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

Expunerea la riscul de credit

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

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

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

Modalitate de determinare.

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

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

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

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

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

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

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

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

Riscul de lichiditate

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

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

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

Riscul de lichiditate imbraca doua forme:

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

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

Modalitate de determinare:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Riscul de piata

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

Riscul operational

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

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

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

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

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

Riscul de rata a dobanzii

Grupul are la 31 decembrie 2017 contractate urmatoarele credite :

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

Ratele de dobanda utilizate pentru determinarea valorii juste

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

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

Riscul valutar

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

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

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

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

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

Expunerile la riscul valutar sunt compuse din urmatoarele elemente :

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

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

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

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

5. Gestionarea capitalului

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	2018	2017
Rata solvabilitatii patrimoniale (Capitaluri proprii/Total pasive x100)	58,43%	57,52%
Rata autonomiei financiare (Capitaluri proprii/Capitaluri permanente x100)	97,40%	97,25%
Gradul de indatorare generala (Datorii totale/Capitaluri proprii x 100)	71,14%	73,85%

5^1 Combinari de intreprinderi

- **Facos S.A. Suceava**

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

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

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

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

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

Active identificabile achizitionate si datorii identificabile asumate

Descriere	Valoare contabila la 31 decembrie 2007
	RON
Activ net achizitionat	
Imobilizari necorporale	30.224
Imobilizari corporale	19.438.100
Imobilizari financiare	728
Stocuri	2.798.355
Creante	2.155.518
Numerar si echivalente de numerar	531.873
Cheltuieli in avans	1.844
Datorii sub 1 an	-5.836.181
Datorii peste 1 an	-465.082
Datorii privind impozitul amanat	-1.380.229
Venituri in avans	-3.198.494
Activ net / Capitaluri proprii	<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 reclassificat active imobilizate de la categoria terenuri libere la categoria „cladiri si terenuri aferente”, modificand structura valorica a activelor, valoarea reziduala a acestora si cota anuala de amortizare.

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

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

- uniformizarea politicilor contabile privind valoarea de evaluare a terenurilor.
- inregistrarea impozitului pe profit amanat aferent 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 31.12.2017 capitalul social a crescut la valoarea de 2.206.180 lei, iar detinerea SSIF BRK Financial Group este de 99,98%.

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

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

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

.

6. Segmente operationale

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

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

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

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

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

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

b) Activitatea de tranzactionare cuprinde operatiunile de cumparare si vanzare de titluri de plasament si produse derivate. Pozitiile semnificative din situatiile financiare care sunt influentate de aceste operatiuni sunt:

- plasamentele efectuate, care pot cuprinde titluri disponibile pentru vanzare, instrumentele financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere, valoarea de piata a produselor derivate;
- cheltuielile si veniturile din tranzactionare;
- ajustarea valorii plasamentelor, recunoscuta fie in contul de rezultate, in cazul instrumentelor financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere si a produselor derivate, fie in contul de rezultate global in cazul titlurilor disponibile pentru vanzare;

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

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

e) Segmentul de servicii de asigurari

Informatiile referitoare la segmentele raportabile se prezinta astfel:

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

In lei

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

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

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018*In le*

	2018				
	Total, din care:	Interme- diere	Tranzactio- nare	Nerepartizat	Administrare fonduri de investitii
	Σ	(1)	(2)	afere nt (1) si (2)	(3)
Venituri din comisioane si activitati conexe	5.972.278	3.145.924	-	-	2.826.354
Venituri din vanzarea productiei finite si a marfurilor, reduceri comerciale acordate	-	-	-	-	-
Venituri financiare din dividende	374.695	-	374.695	-	-
Castiguri nete financiare din tranzactii	(136.864)	-	(136.864)	-	-
Venituri din dobanzi	1.496.675	-	1.496.675	-	-
Venituri din inchirieri	486	-	-	486	-
Venituri din evaluarea investitiilor imobiliare si activelor financiare disponibile pentru vanzare	-	-	-	-	-
Venituri din ajustari de active curente	300.933	-	-	300.933	-
Alte venituri	303.160	-	302.128	1.032	-
Total venituri	8.311.362	3.145.924	2.036.633	302.451	2.826.354
Cheltuieli materiale si variatia stocurilor	(504.173)	-	-	(504.173)	-
Cheltuieli cu personalul si colaboratorii	(4.984.394)	(1.685.443)	(2.538.359)	(760.592)	-
Cheltuieli privind prestatii externe, impozite si taxe	(3.771.358)	(1.129.384)	(2.464.096)	(114.553)	(63.325)
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale exclusiv fond comercial	(1.142.350)	-	(391.829)	(750.520)	-
Cheltuieli nete cu provizioane pt riscuri si cheltuieli	(55.410)	-	-	(55.410)	-
Cheltuieli cu dobanzi	(194.491)	-	(194.491)	-	-
Pierderi nete financiare	-	-	-	-	-
Pierderi din deprecierea participatiilor	(66.630)	-	-	(66.630)	-
Alte cheltuieli	(937.848)	-	-	(937.848)	-
Total cheltuieli	(11.656.654)	(2.814.827)	(5.588.775)	(3.189.726)	(63.325)
Rezultatul activitatilor de exploatare	(3.345.290)	331.096	(3.552.142)	(2.887.275)	2.763.029
Activele segmentului raportabil, din care:	105.874.490	46.296.564	48.275.191	9.997.509	1.305.227

SSIF BRK Financial Group S.A. - Note la situatiile financiare consolidate IFRS - 2018

41

- Imobilizari necorporale	2.938.484	-	-	1.879.174	1.059.310
- Imobilizari corporale	6.201.082	-	-	6.201.082	-
- Investitii imobiliare	918.186	-	-	918.186	-
- Investitii financiare	41.103.333	-	40.857.416	-	245.917
- Creante comerciale si alte creante	18.651.503	14.546.070	3.651.088	454.346	-
- Stocuri si active clasificate ca detinute pentru vanzare	544.721	-	-	544.721	-
- Disponibilitati	35.517.181	31.750.494	3.766.687	(0)	-
	105.874.490	46.296.564	48.275.191	9.997.509	-
Datoriile segmentului raportabil, din care:	50.477.948	37.438.880	11.705.293	1.333.774	-
- sumele clientilor		35.942.908	-	-	-

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

Reconciliere

<i>In lei</i>	2018	2017
Venituri		
Total venituri aferente segmentelor raportabile	5.972.278	19.285.685
Venituri consolidate	<u>5.972.278</u>	<u>19.285.685</u>
Contul de rezultate		
Total pierdere aferenta segmentelor raportabile	(3.345.292)	(389.570)
Venit din impozit pe profit amanat	0	23.493
Pierdere consolidata inainte de impozitare	<u>(3.345.292)</u>	<u>(366.077)</u>
Active		
Total active aferente segmentelor raportabile	105.874.490	107.274.108
Fond comercial din consolidare	0	12.205
Total active consolidate	<u>105.874.490</u>	<u>107.286.313</u>
Datorii		
Total datorii aferente segmentelor raportabile	50.477.948	43.445.588
Datorii privind impozitul amanat		1.152.391
Total datorii consolidate	<u>50.477.948</u>	<u>44.597.979</u>

Segmentul de intermediere realizeaza venituri din comisoane din urmatoarele produse:

Venituri segment intermediere	2018	2017
Venituri din comisioane pe piata spot	5.039.680	1.913.978
Venituri din comisioane pe piata externa	768.930	857.327
Venituri din activitati conexe	158.313	1.779.371
Venituri din comisioane si activitati conexe	5.966.923	4.550.676
Venituri din intermediere asigurari	653	10.317
Venituri din distributie UF	4.701	5.724
Total venituri	<u>5.972.278</u>	<u>4.566.717</u>

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

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

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

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

- **Fondul Deschis de Investitii FIX INVEST**, autorizat de Autoritatea de Supraveghere Financiara cu nr. A/8/14.02.2014.
- **Fondul Privat de Investitii SMART Money** avizat de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara cu nr. A/19/09.04.2014.
- **Fondul Inchis de Investitii Optim Invest** functioneaza in baza Autorizatiei Autoritatii de Supraveghere Financiara (A.S.F.) nr. A/171/22.05.2015 si este 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 efectuării de plasamente pe pietele de capital, in conditiile unui grad ridicat de risc asumat, specific politicii de investitii prevazuta in Prospectul de emisiune.

- In luna ianuarie 2017, SAI Broker SA a preluat administrarea Fondului deschis de investiții Fortuna Classic și Fondului deschis de investiții Fortuna Gold de la SAI Target Asset Management SA. Fondul Fortuna Classic este înscris în Registrul A.S.F. cu numărul CSC06FDIR/120008 din data de 18.12.2003.

Fondul are ca unic scop efectuarea de investiții colective, plasând resursele bănești în instrumente financiare lichide și operând pe principiul diversificării riscului și administrării prudentiale.

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

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

Date la 31.12.2018

	Venituri din administrare fonduri	Venituri din comisioane subscriere si alte comisioane	Total venituri
Fdi Fix Invest	24.921		24.921
Fdi Prosper Invest	61.576	64.560	126.136
FII BET FI Index Invest	141.919		141.919
Fii Smart Money	44.011		44.011
Fii Optim Invest	799.384		799.384
Fdi Plus			0
Fdi Fortuna Classic	567.039		567.039
Fdi Fortuna Gold	5.932		5.932
Total	1.644.782	64.560	1.709.342

Date la 31.12.2016

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

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

<i>In lei</i>	Licente si programe informaticice	Avansuri	Ch de constituire	Fond comercial	TOTAL
Cost					
Sold la 1 ianuarie 2017	4.486.927	283.523	-	-	4.770.450
Achizitii	1.448.416	452.142	-	-	1.900.558
	366.551	-	-	-	
Iesiri	(143.962)	(520.743)	-	-	(664.705)
Transfer la imobilizari necorporale	-	(366.551)	-	-	(366.551)
Sold la 31 decembrie 2017	4.587.355	214.922	-	-	4.802.277
Sold la 1 ianuarie 2018	5.791.381	214.922	-	-	6.006.303
Achizitii	289.415	-	-	-	289.415
Din care prin transfer	-	-	-	-	-
Iesiri	(1.165)	(187.103)	-	-	(188.268)
Din care prin transfer	-	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2018	6.079.631	27.819	-	-	6.107.451
Amortizare si pierderi din depreciere					
Sold la 1 ianuarie 2017	1.800.423	-	-	-	1.800.423
Amortizarea in cursul anului	733.428	-	-	-	733.428
Pierderi din depreciere recunoscute pe cheltuieli	-	-	-	-	-
Amortizarea aferenta iesirilor	(101.639)	-	-	-	(101.639)
Sold la 31 decembrie 2017	2.432.212	-	-	-	2.432.212
Sold la 1 ianuarie 2018	2.432.212	-	-	-	2.432.212
Amortizarea in cursul anului	737.921	-	-	-	737.921
Pierderi din depreciere recunoscute pe cheltuieli	-	-	-	-	-
Amortizarea aferenta iesirilor	(1.165)	-	-	-	(1.165)
Sold la 31 decembrie 2018	3.168.967	-	-	-	3.168.967
Valori contabile					
Sold la 1 ianuarie 2017	2.686.505	283.523	-	-	2.970.027
Sold la 31 decembrie 2017	2.155.143	214.922	-	-	2.370.066
Sold la 1 ianuarie 2018	3.359.169	214.922	-	-	3.574.092
Sold la 31 decembrie 2018	2.910.664	27.819	-	-	2.938.483

Componenta soldului imobilizarilor necorporale este constituita din programe informatice si licente soft. Valoarea cea mai semnificativa este reprezentata de sistemul de back office Tradis. Avansurile pentru imobilizarile necorporale reprezinta avansuri platite pentru achizionarea unui sistem de management a relatiei cu clientii – CRM (Customer Relationship Management).

Duratele de viata utilizate la calculul imobilizarilor necorporale, sunt in medie de 3 ani, cu exceptia celei mentionate la paragraful urmato, metoda de amortizare utilizata fiind cea liniara.

Motivele care sprijina evaluarea duratei de viata nedeterminate, respectiv factorii care au avut un rol semnificativ in determinarea faptului ca activul are o durata de viata nedeterminata sunt cei determinati de faptul ca filiala nu poate estima perioada de timp in care activul va produce beneficii economice, neexistand o limitare contractuala sau legala in aceasta privinta.

Valoarea acestui activ este testata pentru depreciere anual. La 31.12.2018 Grupul nu a inregistrat deprecieri de valoare in legatura cu acest activ. In perioada scursa de la data achizitiei pana la 31 decembrie 2017 nu au existat rascumparari in legatura cu fondurile preluate.

Cheltuielile privind amortizarea din an a imobilizarilor necorporale sunt cuprinse in situatia rezultatului global la pozitia *Ajustari de valoare ale activelor corporale si necorporale*.

9. Imobilizari corporale

<i>In lei</i>	Terenuri si cladiri	Inst. tehnice si mijl. de transport	Mobilier, aparatura birotica si alte	Imobilizari in curs de executie	Total
Sold la 01.01.2017	4.168.402	1.474.602	301.021	-	5.944.025
Achizitii si modernizari efectuate	(3.600)	179.649	38.852	-	214.901
Reevaluarea imobilizarilor:	-	-	-	-	-
compensarea amortizarii in sold cu activele	(269.147)	-	-	-	(269.147)
inregistrarea cresterii de valoare	1.300.304	-	-	-	1.300.304
Transferuri de la investitii imobiliare	637.840	-	-	-	637.840
lesiri:	-	-	-	-	-
- prin vanzare	-	-	(5.390)	-	(5.390)
- prin casare	-	(125.600)	(37.945)	-	(163.545)
Sold la 31.12.2017	5.833.799	1.528.651	296.538	-	7.658.988
Sold la 01.01.2018	5.833.799	1.528.651	296.538	-	7.658.988
Achizitii si modernizari efectuate	192.963	109.456	19.643	205.786	527.848
Reevaluarea imobilizarilor:	9.500	-	-	-	9.500
compensarea amortizarii in sold cu activele	-	-	-	-	-
inregistrarea cresterii de valoare	-	-	-	-	-
Transferuri de la investitii imobiliare	-	-	-	-	-
lesiri:	-	-	-	-	-
- prin vanzare	-	-	(2.615)	(192.963)	(195.577)
- prin casare	-	-	-	-	-
Sold la 31.12.2018	6.036.262	1.638.107	313.567	12.823	8.000.759
<i>In lei</i>					
Amortizare si pierderi din depreciere					
Sold la 01.01.2017	134.574	1.227.214	229.460	-	1.591.248
Amortizarea in cursul anului	134.573	137.460	26.678	-	298.711
Amortizare aferenta casarilor de mijloace fixe	-	-	-	-	-
Amortizarea aferenta vanzarilor	-	(129.889)	(34.625)	-	(164.514)
Compensarea amortizarii in sold cu activele cu ocazia reevaluarii	-	-	-	-	-
Sold la 31.12.2017	-	1.234.785	221.513	-	1.456.298
Sold la 01.01.2018	-	1.234.785	221.513	-	1.456.298
Amortizarea in cursul anului	196.817	118.233	28.764	-	343.814
Amortizare aferenta iesirilor de mijloace fixe	-	-	(436)	-	(436)
Compensarea amortizarii in sold cu activele cu ocazia reevaluarii	-	-	-	-	-
Sold la 31.12.2018	196.817	1.353.018	249.841	-	1.799.676
<i>In lei</i>					
Valori contabile:					
Sold la 1 ianuarie 2017	4.033.828	247.388	71.561	-	4.352.777
Sold la 31 decembrie 2017	5.833.799	293.866	75.025	-	6.202.690

Sold la 1 ianuarie 2018	5.833.799	293.866	75.025	-	6.202.690
Sold la 31 decembrie 2018	5.839.444	285.089	63.725	12.823	6.201.082

Imobilizarile corporale ale entitatii reprezentand terenuri si cladiri cuprind:

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

La data de 31.12.2018 societatea-mama are in exploatare pentru desfasurarea activitatii sediul central din Cluj Napoca, str. Motilor 119, precum si imobilele detinute in Suceava si Iasi, unde functioneaza agentile pentru activitatea de intermediere. Societatea nu detine la data de 31.12.2018 terenuri pentru activitatea de exploatare, iar cele aferente cladirilor in exploatare sunt incorporate in valoarea cladirii.

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

Imobilizari corporale gajate sau ipotecate

In luna decembrie 2017, societatea a contractat o linie de credit in valoare de 5.340.000 lei, si a garantat imprumutul si cu imobilele in exploatare ale societatii. Detaliile legate de aceste garantii se gasesc in nota 22. Linia de credit a fost prelungita in cursul anului 2018 pe inca 12 luni pana la data de 30.09.2019.

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

Prezentari privind reevaluarea

Mijloacele fixe ale societatii-mama reprezentand cladiri au fost reevaluate la data de 31.12.2018. Evaluarea a fost realizata de catre un expert evaluator, societatea Darian DRS SA In conformitate cu Standardele Internationale de Evaluare si a metodologiei de lucru recomandate de catre ANEVAR.

In urma reevaluarilor au existat cresteri de valoare a imobilizarilor corporale pentru activitatea de exploatare, iar acestea s-au reflectat la rezerve la data de 31.12.2018.

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

10. Investitii imobiliare

<i>In lei</i>	Decembrie-18	Decembrie-17
Sold la 1 ianuarie 2018	1.030.143	1.435.525
Transferuri la imobilizari corporale in cursul anului	0	(578.684)
Intrare in urma executarii unor garantii primite	0	0
Achizitii in cursul anului (schimb de active)	0	417.624
Investitii imobiliare in curs de executie intrari	0	47.072
Investitii imobiliare in curs de executie iesiri	0	(59.155)

Avansuri pentru investitii imobiliare	(111.954)	(234.000)
Cedari de investitii imobiliare (schimb de active)		0
	0	
Plus valoare cu ocazii reevaluarii	0	11.431
Minus valoare cu ocazia reevaluarii	0	(9.670)
Sold la 31 Decembrie 2018	918.189	1.030.143

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

Prezentari privind reevaluarea

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

Nu am constata cresteri de valoare semnificativa a investitiilor imobiliare pentru activitatea de exploatare in cursul anului 2018 motiv pentru care nu am efectuat noi reevaluari la sfarsitul anului 2018.

11. Investitii financiare

Investitii financiare	Grup BRK	
In lei	2018	2017
Active financiare disponibile pentru vanzare		
Active financiare disponibile pentru vanzare -la cost	0	339.695
Active financiare disponibile pentru vanzare - la cost, estimat la valoarea justa	-	562.513
Provizion aferent activelor financiare disponibile pentru vanzare - la cost, estimate la valoarea justa	-	-222.818
	-	-
Active financiare disponibile pentru vanzare - la valoarea justa, din care:	-	10.117.452
actiuni cotate	-	2.196.612
actiuni necotate	-	544.944
unitati de fond cotate	-	0
unitati de fond necotate	-	7.375.896
	-	-
Active financiare disponibile pentru vanzare la entitati asociate - la valoarea justa, din care:	-	0
cotate	-	0
necotate	-	0
	0	10.457.147
Total active financiare disponibile pentru vanzare:		
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere		
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere - detinute pentru tranzactionare	27.408.534	18.284.162
actiuni cotate	7.212.177	1.093.797
unitati de fond cotate	224.960	2.789.016
unitati de fond necotate	6.962.401	1.353.720
obligatiuni cotate	9.277.988	9.316.498
obligatiuni necotate	3.731.008	3.731.131
actiuni necotate	8.683.265	
Alte instrumente financiare	5.011.534	107.590
	-	-

Total active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	41.103.333	18.391.752
Total investitii financiare	41.103.333	28.848.899

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

Titlurile cotate : actiuni, obligatiuni si unitati de fond sunt evaluate la cursul la 31.12.2018 publicat de Bursa de Valori Bucuresti.

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

Pentru unitatile de fond detinute la SmartMoney au fost inregistrate deprecieri de valoare in suma de 885.147 lei avand ca suport raportul de evaluare intocmit de un evaluator autorizat ANEVAR pentru participatia pe care fondul o detine in societatea Romlogic Technology SA.

Produsele structurate detinute sunt evaluate la cotaia din 31.12.2018.

La 31 decembrie 2018, existau pozitii deschise pe contul House pe pietele internationale pentru operatiunile de acoperire a riscurilor in valoare de 32.847 lei.

Instrumentele financiare tranzactionate pe pietele internationale sunt de tipul contractelor futures, a optiunilor si a contractelor pe diferenta (CFD-uri) si sunt utilizate in scop speculativ si hedging pentru operatiunile de formator de piata. Acestea sunt evaluate la cotaia la data de 31.12.2018.

12. Alte investitii financiare

<i>In lei</i>	2018	2017
Alte investitii financiare pe termen lung		
Garantii constituite	275.684	281.028
Credite in marja acordate clientilor	-	-
Imprumuturi acordate entitatilor afiliate	2.314.000	563.620
Dobanzi aferente imprumuturilor acordate	31.687	3.232
Provizioane pentru creante imobilizate	(556.627)	-
Total investitii financiar pe termen lung	2.064.744	847.880

Alte investitii financiare pe termen scurt

Credite in marja acordate clientilor	3.627.451	6.265.408
Total investitii financiar pe termen scurt	3.627.451	6.265.408
		-
Total alte investitii financiare	5.692.194	7.113.288

In cursul anului 2018 *Grupul* a mentinut serviciul oferit clientilor de a efectua tranzactii in marja. Soldul creditelor in marja acordate clientilor la 31.12.2018 a fost de 3.627.451 lei. Pentru creditele in marja clientii aduc ca si garantii titlurile achizitionate cu aceste credite.

12^1 Titluri puse in echivalenta

In lei

	2018	2017
Titluri puse in echivalenta	-	5.101.087

Valoarea titlurilor puse in echivalenta la 31.12.2018 are valoarea zero deoarece incepand cu anul 2018 societatea SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA aplica standardul de raportare financiara IFRS 10 alegand sa pastreze in perimetrul de consolidare doar societatea SAI BROKER SA, iar compania Minesa pentru care erau calculate titlurile puse in echivalenta a parasit perimetrul de consolidare.

13. Investitii in entitatile asociate

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

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

Simbol	Societate	Procent detinere in 2018	Valoarea paricipatiei 2018	Procent detinere in 2018	Valoarea paricipatiei 2018
ANTE	Anteco SA Ploiesti	19,93%	363.829	19,93%	99.523
PETY	Petal SA Husi	15,04%	427.573	15,04%	259.225
Total			791.402		

In cursul anului 2018, tranzactiile cu partile afiliate se prezinta in felul urmator:

Denumire	Natura afilierii	Natura activitatii	Volum si ponderea activitatii respective
----------	------------------	--------------------	------------------------------------------

			- rascumparari nete de unitati de fond la FDI Fix Invest administrat de SAI Broker in valoare de 129 mii lei
			- rascumparari nete de unitati de fond la BET FI administrat de SAI Broker in valoare de 3150 mii lei
SAI Broker	Procent detinere 99.98%	Administrare investitii	-rascumparari nete de unitati de fond la FII Smart Money administrat de SAI Broker in valoare de 1299 mii lei -achizitii nete de unitati de fond la Fortuna Gold administrat de SAI Broker in valoare de 30 mii lei -venituri din comisioane distributie si intermediere in valoare de 4.701 lei - venituri din chirii in suma de 11.166 lei -venituri din dobanzi aferente creditelor acordate in suma de 11.149 lei - rambursare imprumut in valoare de 676 mii lei.
Facos SA Suceava	Procent detinere 89.69%	Fabricarea produselor din carne	-venituri din dobanzi aferente creditelor acordate in suma de 47.411 lei - acordare imprumut in valoare de 360 mii lei lei.
Anteco SA	Procent detinere 19.93%	Fabricarea mobilei	Nu s-au realizat tranzactii cu actiuni ANTE in anul 2018
Petal SA	Procent detinere 15.04%		In primul semestru al anului 2018 au fost achizitionate actiuni PETY in valoare 11.673 lei
Minesa SA	Procent detinere 29.10%		A fost incheiat contract de vânzare participatie reprezentand 1.211.537 lei. A fost un incheiat sun al doilea contract de vanzare pentru detinerea ramasa de 29,1% din care a fost incasat un avans in suma de 3.030.950
Romlogic Technology SA		SSIF Brk Financial Group SA este unic investitor la FII Smart Money care e actionar cu un procent de 88% la Romlogic Technology S.A	-venituri din dobanzi aferente creditelor acordate in suma de 32.013 lei - rambursare imprumut in valoare de 563.620 lei. *-Acordare imprumut 1.235.000 lei
			-Acordarea unui imprumut in valoare de 259.000 lei
Firebyte Games SA	Procent detinere 30%	Dezvoltarea jocuri pentru device-rii mobile	

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

La data de 31.12.2018 si 31.12.2017 soldurile creantelor societatii din relatiile cu partile au fost urmatoarele:

In lei	Decembrie-18	Decembrie-17
SAI Broker	410	681.809

Facos SA Suceava	833.808	461.716
Firebyte Games SA	268.466	-
Confident Broker Asigurari SA	-	20.355
Romlogic Technology SA	1.243.412	566.851
Total	2.346.097	1.730.731

14. Active imobilizate detinute pentru vanzare

<i>In lei</i>	2018	2017
Sold la 1 ianuarie	544.721	557.067
Transferuri la imobilizari corporale in cursul anului	0	0
Intrare in urma executarii unor garantii primite	0	0
Intrari in cursul anului (schimb de active)	0	0
Cedari	0	0
Plus valoare cu ocazii reevaluarii	0	84.870
Minus valoare cu ocazia reevaluarii	0	(97.216)
Sold la 31 Decembrie 2018	544.721	544.721

Activele imobilizate detinute pentru vanzare sunt reprezentate de un teren in Cluj, cartierul Borhanci si doua apartamente in Botosani si in Alba Iulia. Pentru acestea au fost efectuate rapoarte de evaluare In conformitate cu Standardele Internationale de Evaluare si a metodologiei de lucru recomandate de catre ANEVAR de catre societatea Napoca Business pentru teren si de catre Darian DRS pentru apartamente. Pe baza rapoartelor de evaluare au fost reevaluate in contabilitate aceste active.

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

15. Creante comerciale si asimilate

<i>In lei</i>	2018	2017
Creante comerciale	372.773	1.272.620
Creante fata de bugetul statului	0	309.944
Creante nete fata de debitori	<u>63.608</u>	<u>79.084</u>
Angajati cu angajamente de plata	41.055	15.075
Debitori fosti angajati si terti	1.933.820	1.990.203
Alti debitori	255.785	367.481

Debitori din tranzactionarea instrumentelor financiare ale Societatii	1.586.344	1.465.849
Debitori din instrumente financiare tranzactionate de clienti	10.680.718	10.844.448
Total creante comerciale si alte creante	12.959.229	14.339.425

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

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

Soldurile brute si deprecierea debitorilor sunt urmatoarele:

<i>In lei</i>	2018	2017
Credite in marja - valoare bruta	3.627.451	6.265.408
Depreciere credite in marja	0	0
Credite in marja - valoare neta	3.627.451	6.267.425
<i>In lei</i>	2018	2017
Debitori fosti angajati si terti - valoare bruta	1.911.267	1.926.194
Depreciere debitori fosti angajati si terti	-1.888.714	-1.847.109
Debitori fosti angajati si terti - valoare neta	22.553	79.084

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

<i>In lei</i>	2018	2017
Sold la 1 ianuarie	1.847.109	1.866.260
Provizioane suplimentare	0	0
Anulare provizioane	-10.896	-19.151
Sold la 31 decembrie	1.836.213	1.847.109

In anul 2018 s-au reluat la venituri ajustari aferente unor recuperari de creante in valoare de 10.896 lei.

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

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

In lei	2018	2017
Pierderi fiscale curente si precedente	(37.972.924)	(38.189.253)
Total	(37.972.924)	(38.189.253)
Cota de impozitare	16%	16%
Creante privind impozitul amanat nerecunoscute	(6.075.668)	-6.110.280

Mai exista creante privind impozitul amanat nerecunoscute aferente instrumentelor financiare pentru care deprecierea de valoare nu a fost deductibila in cursul anului 2011.

Datorii privind impozitul pe profit amanat nerecunoscute

	2018	2017
Diferente din reevaluare mijloace fixe	3.660.638	1.289.719
	3.660.638	1.289.719
Cota de impozitare	16%	16%
Creante privind impozitul amanat nerecunoscute	585.702	206.355

Creante si datorii privind impozitul pe profit amanat recunoscute

Societatea-mama are de recuperat o pierdere fiscala cumulata de 37.972 mii lei. Pierderile fiscale se pot recupera intr-o perioada de 7. Nu se poate astepta, deocamdata, ca diferentele deductibile sa acopere pierderea fiscala. Ca urmare, nu s-au recunoscut creante si datorii privind impozitul amanat.

17. Numerar si echivalente de numerar

In lei	2018	2017
Cont in numerar aferent clientilor	31.750.494	26.351.801
Numerar si echivalente de numerar	3.766.687	2.528.727

Sold la 31 decembrie

35.517.181	28.880.528
-------------------	-------------------

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

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

18. Capital si rezerve

Capitalul social si numarul de actiuni emise se prezinta astfel:

<i>In lei</i>	Valoare capital social	Nr actiuni ordinare	Valoare nominala/actiun e
La 1 ianuarie 2017	54.039.987	337.749.919	0,16
La 31 decembrie 2017	54.039.987	337.749.919	0,16
La 1 ianuarie 2018	54.039.987	337.749.919	0,16
La 31 decembrie 2018	54.039.987	337.749.919	0,16

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

Actiunile proprii detinute la 31 decembrie 2018 sunt in numar de 319.967 actiuni.

<i>In lei</i>	2018	2017
Capital social	54.039.987	54.039.987
Ajustare capital social	4.071.591	4.071.591
Actiuni proprii	(24.047)	(24.047)
Prime	5.355	5.355
Total	58.092.886	58.092.886

19. Rezerve si diferente de reevaluare

<i>In lei</i>	2018	2017
Diferente din reevaluarea imobiliarilor corporale	3.524.052	3.524.052
Rezerve legale si statutare	4.719.397	4.587.875
Rezerve de valoare justa	0	3.623.734
Alte rezerve	2.748.760	2.748.760
-din care din aplicarea IAS 29 (ajustare la inflatie)	2.748.760	2.748.760
Rezerve din consolidare	-	
Rezerve din consolidare aferente titlurilor puse in echivalenta	-	
Rezerve legate de actiuni proprii	-	0
Total rezerve si diferente de reevaluare	10.992.209	14.484.421

Diferente din reevaluare

Diferentele din reevaluare nu au inregistrat modificari in cursul anului 2018.

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.

Alte rezerve

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

Dividende si alte distribuii catre actionari

In anul 2017 nu s-au acordat dividende actionarilor.

Rezerve din consolidare

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

Rezerve din consolidare aferente titlurilor puse in echivalenta

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

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

20. Rezultatul reportat

<i>In lei</i>	2018	2017
Rezultat reportat	(9.113.906)	-4.459.507
Profitul reportat din trecerea la IFRS	6.105.674	2.713.367
Rezultat reportat IAS 29	(6.880.234)	-6.880.234
Rezultatul curent	(2.804.699)	-4.654.398
Total rezultat reportat	-12.693.166	-13.280.773

Rezultat reportat prin trecerea la IFRS

Rezultatul reportat privind trecerea la IFRS provine din anul 2008.

Rezultat reportat IAS 29

Situatiile financiare si sumele corespondente ale perioadelor anterioare au fost retratate pentru a reflecta modificarea puterii generale de cumparare a monedei functionale si, in consecinta, sunt exprimate in raport cu unitatea de masura existenta la finalul perioadei de raportare. Aceasta pozitie de capitaluri cuprinde influenta retrarii capitalului social la inflatie pentru perioada 1994 – 2002.

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

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

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

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

* Incorporare rezerve din reevaluare in anul 2011.

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

21. Datorii comerciale si alte datorii

<i>In lei</i>	2018	2017
Datorii comerciale	442.784	1.563.196
Datorii catre angajati	383.589	474.705
Datorii cu bugetul statului	229.909	389.971
Creditori diversi rezultati din tranzactiile house	2.592.970	60.102
Creditori diversi rezultati din tranzactiile clientilor	4.526.922	1.197.656
Creditori diversi rezultati din produse structurate	1.087.626	975.907
Alti creditori diversi	0	63.260
Dividende de platit	0	55.004
Alte datorii	0	31.111
Total datorii comerciale si alte datorii pe termen sub 1 an	9.263.800	4.810.912

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

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

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

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

22. Imprumuturi

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

<i>In lei</i>	2018	2017
Datorii pe termen lung		
Datorii privind leasingul financiar	37.176	74.234
	<u>37.176</u>	<u>74.234</u>

In cursul anului 2018 au fost contractate doua contracte de leasing noi pentru achizitionarea a doua autovehicule .

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

Datorii pe termen scurt

Linii de credit garantate	4.991.870	6.534.142
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	37.125	48.087
	5.028.994	6.582.229

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

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

In lei

	2018	2017
Sume datorate clientilor		
Clienti creditor din tranzactii pe piata interna	26.401.855	20.856.290
Clienti creditor din tranzactii pe piete externe	9.519.475	9.759.480
Clienti creditor din servicii corporat	9.000	322.231
	35.930.331	30.938.001

23. Provizioane

In lei

Provizioane

Sold la 1 ianuarie	450.182	391.480
Anulate in cursul perioadei	300.933	0
Constituite in cursul perioadei	55.410	58.702
Sold la 31 decembrie	204.659	450.182

In cursul anului 2018 au fost reluate la venituri provizioane din litigii in suma de 300.933 lei, ca urmare a finalizarii procesului avand ca obiect solicitarea de despagubiri de catre clientii sucursalei Deva.

La finalul exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2018, SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA este parte la urmatoarele litigii, in calitate de parata:

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

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

Parat: SSIF BRK Financial Group SA

Obiect: Pretentii materiale in valoare de 425.464 lei.

Din suma de 425.464 RON, doar suma de 258.583 RON ar trebui achitata catre creditorii in masura in care contestatia la executare se va respinge definitiv, avand in vedere ca sumele de bani pe care societatea avea obligatia sa le achite conform hotararii penale, au fost consemnate la dispozitia creditorilor prin procedura ofertei reale de plata, si se regasesc in contul executorului la dispozitia creditorilor. Suma de 135.832,29 RON a fost poprita si virata din conturile BRK catre creditorii. In masura in care contestatia la executare se va admite definitiv, urmeaza sa se solicite instantei intoarcerea executarii silite si restituirea sumelor de bani poprite.

Conform estimarilor caselor de avocatura cu care societatea are contracte de colaborare pentru reprezentarea in cadrul acestor dosare singurul unde exista un risc ridicat ca societatea sa suporte costuri este cel de mai sus.

In cursul anului 2018 provizionul in suma de 58.702 lei reprezentand cheltuieli cu dizolvarea si lichidarea voluntara a societatii afiliate Confident Broker SA a ramas fara obiect, fiind reluat la venituri societatea Confident Broker SA a fost dizolvata in cursul anului 2018.

24. Active si datorii contingente

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

La data de 31.12.2017, *Grupul* are indisponibilizata in contul de clienti suma de 4.980.779,71 lei. Aceasta suma reprezinta rulajele calculate pentru unii clienti care au tranzactionat prin intermediul societatii si sunt in procedura de cercetare penala iar sechestrul s-a constituit in 2016 si este de tip asigurator. In urma verificarilor efectuate de catre auditorul intern al societatii, a rezultat ca suma aferenta indisponibilizarii este de 4.980.779,71 lei, suma ce a fost deja blocata de catre societatea-mama intr-un cont dedicat deschis la

banca de decontare. *Grupul* intreprinde in prezent demersurile necesare pentru clarificarea sumei din contul clientilor afectata de sechestrul asigurator.

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

25. Venituri din exploatare

<i>In lei</i>	Activitati continue		Activitati intrerupte	
	2018	2017	2018	2017
Venituri din comisioane pe piata spot	2.225.539	1.913.978		0
Venituri din comisioane pe piata externa	768.930	857.327		0
Venituri din activitati conexe	158.313	1.843.931		0
Venituri din intermediere asigurari	0	0	653	0
Venituri din distributie UF	4.701	0		0
Venituri din administrarea fondurilor de investitii	2.814.141	1.644.781		0
Subtotal venituri din comisioane si activitati conexe	5.971.624	6.260.017	653	0
Venituri din negocierea contractelor de asigurare si reasigurare		0		280.492
Venituri din productia vanduta		7.158.125		0
Venituri din vanzari de marfuri		182.908		0
Reduceri comerciale acordate		-282.389		0
Subtotal venituri din vanzarea productiei si marfurilor	0	7.058.644		0
Venituri din inchirierea activelor imobilizate	486	14.758		0
Subtotal venituri	5.972.110	13.333.419	653	0

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

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

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

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

26. Alte venituri

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

27. Cheltuieli materiale

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

<i>In lei</i>	Activitati continue		Activitati intrerupte		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Variatia stocurilor	-	127.054	0	0	0	127.054
Cheltuieli cu materii prime, materiale	(135.827)	-4.067.580	0	0	135.827	-4.067.580
Cheltuieli cu energia si apa	(109.187)	-377.345	0	0	109.187	-377.345
Cheltuieli cu marfurile	(259.158)	-139.901	0	0	259.158	-139.901
		-			-	
	(504.173)	4.457.772	0	0	504.173	-4.457.772

28. Cheltuieli cu personalul**Beneficiile personalului**

<i>In lei</i>	Activitati continue		Activitati intrerupte		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Cheltuieli cu personalul si colaboratorii	(2.863.421)	5.788.911	0	(20.819)	2.863.421	5.809.730
Cheltuieli cu contributiile si asigurarile sociale obligatorii	(1.670.074)	1.288.778	0	(4.751)	1.670.074	1.293.529
Participarea la profit a personalului	-	0	0	0	0	0
Cheltuieli cu indemnizatii membri CA	(450.899)	-515.978	0	0	(450.899)	(515.978)
Participarea la profit a membrilor CA	-	0	0	0	0	0
Cheltuieli cu comisioanele datorate asistentilor in brokeraj	-	0	0	(240.393)	0	(240.393)

Total cheltuieli cu salariile in contul de rezultat global	(4.984.394)	7.593.667	0	(265.963)	4.984.394	7.859.630
-------------------------------------------------------------------	--------------------	------------------	----------	------------------	------------------	------------------

La societatea-mama remuneratia directorilor generali este stabilita prin Hotararea Consiliului de Administratie al Societatii, iar alte beneficii acordate sunt in concordanta cu contractul colectiv de munca la nivel de unitate.

In cursul anului 2018 conducerea societatii a fost asigurata de catre director general adjunct in persoana D-nei Monica-Adriana Ivan, iar in perioada mai- decembrie 2018 de catre Director general adjunct in persoana dl-ului Razvan Rat.

De asemenea, Autoritatea de Supraveghere Financiara a autorizat in calitate de membrii ai Consiliului de Administratie ai societatii pe domnii: Ghergus Nicolae, Ivan Monica, Mancas Catalin si Moldovan Darie in cursul lunii noiembrie 2018.

In cursul anului 2018 indemnizatiile acordate membrilor CA au fost in valoare de 390 mii lei.

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

29. Alte cheltuieli

<i>In lei</i>	Activitati continue		Activitati intrerupte		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Cheltuieli cu despagubiri, amenzi, penalitati	(853.091)	(117.101)	-	-	(853.091)	(117.101)
Cheltuieli cu donatii acordate	(200)	(47.171)	-	-	(200)	(47.171)
Cheltuieli nete privind imobilizari necorporale si corporale cedate	(179)	(180.393)	-	-	(179)	(180.393)
Alte cheltuieli de exploatare	(84.378)	(445.827)	-	-	(84.378)	(445.827)
						-
Total	(937.848)	(790.492)	-	-	(937.848)	(790.492)

1

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

30. Venituri si cheltuieli financiare**Activitati continue****Recunoscute in contul de profit sau pierdere**

in lei	2018	2017
Castiguri nete financiare din tranzactii cu actiuni si obligatiuni		
• Castiguri nete din tranzactionarea activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	(1.469.581)	850.790
Castiguri nete din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	2.005.042	
Castiguri nete din tranzactii cu produse derivate - Futures	-	
Castiguri nete din tranzactionarea produselor derivate - pietele internationale	-	
• Castiguri nete din tranzactii cu produse derivate - pietele internationale	-	101.116
• Venituri din tranzactii cu active financiare disponibile pentru vanzare	-	1.730.813
• Venituri din actiuni gratuite aferente activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	0
Subtotal castiguri nete financiare din tranzactii cu actiuni si obligatiuni	535.461	2.682.719
Casiguri nete din tranzactionarea certificatelor Turbo	1.761.567	478.902
Venituri din dividende		
• Aferente activelor financiare disponibile pentru vanzare	-	176.731
• Aferente activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	374.695	150.612
Subtotal venituri din dividende	374.695	327.343
Total venituri din tranzactionare	2.671.723	3.488.964
Modificari totale nete in valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, din care:	0	1.388.771
Modificari nete in valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere		1.388.771
Anulari de provizioane aferent titlurilor vandute		
Castiguri legate de instrumentele financiare - contracte in marja (reluari provizioane)		
Castiguri nete din ajustari debitori		
Venituri din dobanzi la contractele de leasing operational		
Venituri financiare din dobanzi		
• Venituri din dobanzi aferente depozitelor	404.759	89.844
• Venituri din dobanzi aferente contractelor in marja si contracte imprumut	316.149	515.548
Venituri din dobanzi/cupoane aferente detinerii de obligatiuni		
Subtotal venituri financiare din dobanzi	720.908	605.393
Alte venituri financiare nete	232	-3.709
Total venituri financiare	3.392.863	5.479.419
Cheltuieli cu dobanzile pentru datoriile financiare evaluate la cost amortizat	(205.640)	-84.778
Pierdere neta din diferente de curs valutar	(101.956)	-177.559
Cheltuieli din pierderi definitive de valoare a titlurilor disponibile pentru vanzare	(66.630)	-48.849

Total cheltuieli financiare	-374.226	-311.186
Rezultat financiar net recunoscut in contul de profit sau pierdere	3.018.637	5.168.233
Recunoscute la alte elemente ale rezultatului global	2018	2017
<i>In lei</i>		
Detaliate pe pagina urmatoare		
Recunoscute la alte elemente ale rezultatului global	2018	2017
in lei		
Modificarea neta in valoarea justa a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferata in contul de profit sau pierdere		-1.780.164
Modificarea neta in valoarea justa a activelor financiare disponibile pentru vanzare:		
aferenta titlurilor vandute in cursul perioadei		0
aferenta titlurilor in sold la sfarsitul perioadei		426.906
Venituri financiare recunoscute la alte elemente ale rezultatului global, dupa impozitare		-1.353.258

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

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

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.³¹. Cheltuiala cu impozitul pe profit

Reconcilierea cotei de impozitare efective

<i>In lei</i>	2018	2017
Rezultatul cumulat al perioadei	(3.345.290)	(366.078)
Anularea influentei urmatoarelor elemente:		
Inregistrari legate de consolidare	(2.387.541)	(4.347.209)
Inregistrari legate de retratarea situatiilor financiare individuale ale unor filiale	-	118.076
Cheltuiala totala cu impozitul pe profit	-	-

Venituri din impozitul pe profit amanat	-	(23.493)
Profit inainte de impozitare (inclusiv aferent activitatilor intrerupte)	(5.732.831)	(4.618.704)
Cota de impozit pe profit	0	0
Impozitul pe profit calculat aplicand cota de impozit la profitul contabil	(162.099)	(738.993)
Influenta rezervei legale deductibile	-	(6.711)
Influenta cheltuielilor nedeductibile	267.261	883.773
Influenta veniturilor neimpozabile	141.749	(339.097)
Influenta cheltuielilor rezultate din retratarea pe IFRS neconsiderate la calculul impozitului pe profit	-	-
Influenta pierderilor fiscale ale perioadelor precedente	(6.075.668)	(6.870.794)
Cheltuiala totala cu impozitul pe profit calculata conform cotei de impozitare	6.115.409	(7.071.821)
Cheltuiala cu impozitul pe profit neinregistrata pentru sume negative	6.115.409	7.071.821
Cheltuiala finala cu impozitul pe profit	-	(0)
Atribuibile activitatilor continue	0	0
Atribuibile activitatilor intrerupte	0	0
Cota de impozit pe profit finala	0,00%	0,00%

32. Rezultatul pe actiune

Rezultatul pe actiune de baza

Calculul rezultatului pe actiune de baza la 31 decembrie 2018 are la baza profitul atribuibil actionarilor (in totalitate actionari ordinari) si numarul mediu de actiuni ordinare in circulatie de 337,517,661 actiuni. La data de 31 decembrie 2017 numarul mediu de actiuni ordinare in circulatie era acelasi, de 337.749,919 actiuni.

Pierdere atribuita actionarilor societatii

Profit atribuibil:	2018	2017
Actionarilor Societatii	(3.345.654)	-279.450
Intereselor care nu controleaza	364	-86.628
Profitul perioadei	(3.345.290)	-366.078
		0
Activitati continue		
Rezultatul pe actiune		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	32 (0,010)	-0,0008
Rezultatul pe actiune diluat (lei)	32 (0,010)	-0,0008
Activitati intrerupte		
Rezultatul pe actiune		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	32 (0,010)	-0,0003
Rezultatul pe actiune diluat (lei)	32 (0,010)	-0,0003
Total rezultat global atribuibil:		
Actionarilor Societatii	32 (3.345.654)	-207.843
Intereselor care nu controleaza	32 364	-84.526
Total rezultat global aferent perioadei	(3.345.290)	-292.369
Nr mediu ponderat al actiunilor in sold:	337.749.919	337.749.919

Rezultatul prezentat este dupa calculul impozitului pe profit.

Numarul mediu ponderat al actiunilor ordinare

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

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

33. Ierarhia valorilor juste

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

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

31 decembrie 2017	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare disponibile pentru vanzare	2.196.612	7.375.896	785.439	10.357.947
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	13.199.311	1.454.465	3.630.386	18.284.162
Instrumente financiare derivate, de natura activelor financiare	-	-	-	-
Alte instrumente financiare	-	107.590	-	107.589

	15.395.923	8.937.951	4.415.825	28.749.699
31 decembrie 2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare disponibile pentru vanzare	-	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	17.988.872	5.688.583	12.414.344	36.091.800
Instrumente financiare derivate, de natura activelor financiare	-	-	-	-
Alte instrumente financiare	4.856.066	-	155.469	5.011.534
	22.844.938	5.688.583	12.569.813	41.103.333

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

Nr. crt.	Active financiare	Valoarea justa la 31 decembrie 2018 in lei	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, intervale de valori	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
1	Participatii majoritare necotate	4.785.875	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 12,75%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare
				Discountul pentru lipsă de lichiditate: 15,60%	Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare
				Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 1,30%	Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare
2	Participatii minoritare necotate	67.462	Abordarea prin cost - metoda activului net ajustat	Valoarea de piață a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora:	În bilanț, valoarea contabilă este identificată prin capitaluri proprii. Cu cât Prețul/Valoarea contabilă rezultată este mai mică, cu atât valoarea justă este mai mică.
3	Participatii minoritare necotate	4.155.091	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 10,50%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare
				Discountul pentru lipsă de control: 10%	Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare
				Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 2%	Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare

4	Obligatiuni necotate	3.731.008	Abordarea prin cost amortizat- estimate de valoare justa.	Rata de actualizare(IRR) a cash-flow-urilor anuale: 8,23%	Cu cât rata de actualizare a fluxurilor de numerar este mai mica, cu atât valoarea justă este mai mare
Total		12.739.437			

34. Parti afiliate

Beneficii ale personalului cheie de conducere

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

Investitii in entitatile asociate

La *Nota 13 Investitii in entitatile asociate* din prezentele situatii financiare sunt prezentate toate entitatile asociate, precum si tranzactiile care au avut loc cu acestea in cadrul perioadei.

35. Retratarile ale situatiilor financiare aferente anului 2016

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

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

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

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

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

situatii financiare, astfel ca soldurile aferente anului 2016 au fost retratate pentru a reflecta respectiva depreciere.

Pana la data de 31 decembrie 2015 valoarea activelor imobilizate ale segmentului de conserve si preparate din carne a fost prezentata in situatiile financiare consolidate dupa aplicare unei ajustari de valoare care provine de la prima aplicare a IFRS, cu impact asupra valorii nete asa cum este prezentat in situatiile de mai jos. In situatiile financiare consolidate intocmite pentru 31.12.2016 a existat o discontinuitate in privinta acestui tratament, fara sa fi fost prezentata vreo modificare a politicii contabile. In prezentele situatii financiare acest fapt a corectat.

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

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

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

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

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

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

36. Impactul aplicarii IFRS 9 „Instrumente financiare” incepand cu 01.01.2018

IFRS 9 „Instrumente financiare” prezinta dispozitiile pentru recunoasterea si evaluarea activelor financiare, a datoriilor financiare si a anumitor contracte pentru cumpararea sau vanzarea elementelor nefinanciare. Acest standard inlocuieste prevederile existente in IAS 39” Instrumente financiare: recunoastere si evaluare” si include principii noi in ceea ce priveste clasificarea si masurarea instrumentelor financiare, un nou model privind riscul de credit pentru calculul deprecierei activelor financiare si noi cerinte generale privind contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor. *Grupul* va adopta IFRS 9 incepand cu data de 01.01.2018. Societatea detine urmatoarele tipuri de instrumente financiare care intra sub incidenta IFRS 9: instrumente de capitaluri proprii, instrumente de datorie (unitati de fond, obligatiuni, numerar si conturi curente si depozite la banci), alte active si datorii financiare.

In urma analizei efectuate *Grupul* a decis sa clasifice majoritatea instrumentelor financiare, incepand cu 01.01.2018, data aplicarii initiale a IFRS 9, la valoare justa prin contul de profit si pierdere. (79%)

Principalele modificari ale politicilor contabile si impactul estimat, rezultat din tranzitia la IFRS 9 sunt descrise in cele de urmeaza:

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

Total 1.)+2.)+3.)	X	28.864.994	X	28.864.994
--------------------------	----------	-------------------	----------	-------------------

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

37. Evenimente ulterioare datei bilantului

Evenimentele ulterioare datei bilantului au fost luate in considerare la evaluarea conditiilor care existau la data de 31.12.2018 in ceea ce priveste pozitiile de creante si estimarile semnificative care au fost efectuate, inclusiv cele referitoare la constituirea provizioanelor pentru litigii.

Evenimentele ulterioare datei bilantului au fost luate in considerare la evaluarea conditiilor care existau la data de 31.12.2018 in ceea ce priveste pozitiile de creante si estimarile semnificative care au fost efectuate, inclusiv cele referitoare la constituirea provizioanelor pentru litigii.

- ✓ ianuarie 2019 - BRK Financial Group a informat publicul larg cu privire la demisia dlui Cătălin Mancaș din funcția de Conducător / Director General Adjunct, acesta menținându-și în continuare calitatea de membru al Consiliului de Administrație al SSIF BRK Financial Group
- ✓ 15 ianuarie 2019 – Societatea a informat publicul larg asupra respingerii autorizării domnului Grigore Chiș în calitate de membru al Consiliului de Administrație al BRK Financial Group, ca urmare a hotărârii Autorității de Supraveghere Financiară din data de 14 ianuarie 2019.
- ✓ 16 ianuarie 2019 – Societatea a publicat calendarul de comunicare financiară pentru anul 2019.
- ✓ 17 ianuarie 2019 – Societatea a informat publicul larg asupra încheierii unui contract de împrumut acordat către S.C. Romlogic Technology S.A., în sumă de 1.170.550 lei, cu o rată anuală a dobânzii ROBOR 3M+5%, iar termenul de restituire a fost fixat la 16.04.2019.
- ✓ 31 ianuarie 2019 – Societatea a informat publicul larg asupra încheierii unui contract de împrumut acordat în data de 02.11.2018 către S.C. Firebyte Games S.A., în sumă de 100.000 lei, la o rata anuală a dobânzii ROBOR 3M+7%, iar termenul de restituire a fost fixat la 30.04.2019.
- ✓ 1 februarie 2019 – Societatea a informat acționarii și investitorii că în ședința din data de 31.01.2019 domnul Darie Moldovan a renunțat la funcția de președinte, păstrând în continuare calitatea de membru al Consiliului de Administrație. În aceeași ședință a fost ales domnul Nicolae Gherguș în funcția de președinte iar doamna Monica Ivan a fost aleasă în funcția de vicepreședinte al Consiliului de Administrație al BRK Financial Group.
- ✓ 8 februarie 2019 – Societatea a anunțat că a încheiat 2 acte adiționale aferente a două contracte de împrumut cu S.C. Firebyte Games S.R.L., pentru acordarea unui împrumut de 78.439,73 lei respectiv 87.409,59, cu o rata anuală a dobânzii ROBOR+7% și termen de restituire a împrumutului: 01.07.2019, pentru amândouă dintre acestea.
- ✓ 13 februarie 2019 – A fost publicat Raportul independent al auditorului, asupra informațiilor incluse în rapoartele curente întocmite de societate.
- ✓ 15 februarie 2019 – BRK Financial Group a publicat rezultatele financiare preliminare la 31 decembrie 2018.
- ✓ 18 februarie 2019 – Societatea a informat acționarii, investitorii și publicul larg asupra faptului că în data de 15 februarie 2019 a fost încheiat un contract de vânzare-cumpărare acțiuni Minesa. Obiectul contractului a vizat vânzarea unui număr de 75.638 acțiuni Minesa IPCM S.A., reprezentând 29,1% din capitalul social, la prețul de 11,11 euro/acțiune, valoarea contractului ridicându-se astfel la 840.338,2 euro.
- ✓ 4 martie 2019 – Societatea a încheiat un act adițional aferent contractului de împrumut cu S.C. Romlogic Technology S.A. prin care pentru împrumutul acordat în data de 28.11.2018 a fost prelungit termenul de restituire până la data de 01.09.2019, iar data anuală a dobânzii a fost fixate la 10%, valoarea împrumutului fiind de 235.000 lei.

- ✓ 14 martie 2019 – A fost notificată tranzacția de vânzare a unui volum agregat de 2.855.855 acțiuni BRK, la prețul de 0,075 RON/acțiune, aparținând doamnei Mancaș Simona Gabriela, persoană cu legături strânse cu Mancaș Cătălin, administrator.
- ✓ 14 martie 2019 – Societatea a informat publicul larg asupra încheierii unui contract de împrumut acordat către S.C. Romlogic Technology S.A., în sumă de 2.000.000 lei, cu o rată anuală a dobânzii ROBOR 3M+5%, iar termenul de restituire a fost fixat la 15.09.2019, împrumutul fiind garantat cu un stoc de 2.700 unități de aparate Equinoq.

Prezentele situatii financiare au fost aprobate, astazi, 12.04.2019