



Situații Financiare consolidate la 31 decembrie 2019

Situații financiare anuale consolidate întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de către Uniunea Europeană („IFRS”) la 31 Decembrie 2019

www.brk.ro



Cuprins

Situatia consolidata a pozitiei financiare	03
Situatia consolidata a contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global	05
Situatia consolidata a modificarilor capitalurilor proprii	08
Situatia consolidata a fluxurilor financiare	11
Note la situatiile financiare consolidate	12

Situatia consolidata a pozitiei financiare**La 31 decembrie***In lei***Nota****2019****2018****Active**

Imobilizari necorporale	8	2.308.808	2.938.484
Imobilizari corporale	9	5.914.801	6.201.082
Investitii imobiliare	10	669.959	918.186
Active financiare evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere	11	41.468.492	41.103.333
Active financiare la cost amortizat	12	-	0
Credite si avansuri acordate	15	12.111.428	5.416.511
Creante comerciale si alte creante	15	1.065.958	967.850
Alte active financiare	12	24.773.144	12.267.142
Cont in banca aferent clientilor	17	53.626.771	31.750.494
Numerar si echivalente de numerar	17	1.240.115	3.766.687
Active clasificate ca detinute pentru vanzare		303.389	544.721

Total active**143.482.865 105.874.490****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	0
Alte reserve	19	11.163.983	10.992.183
Rezultatul current		7.283.070	0
Rezultatul reportat	20	(13.564.158)	-13.676.231

Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor grupului**62.976.641 55.408.837****Interese fara control**

407 672

Total capitaluri proprii**62.977.048 55.409.509****Datorii**

Datorii comerciale si alte datorii	21	-	-
Datorii privind leasing-ul financiar	22	-	37.176
Venituri inregistrate in avans	23^1	-	-
Datorii privind impozitul amanat		-	-

Total datorii pe termen lung**- 37.176**

Datorii bancare pe termen scurt	22	4.187.543	4.991.870
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	22	28.640	37.125
Sume datorate clientilor (disponibilitatile clientilor)	22	60.770.151	35.930.351
Datorii comerciale si alte datorii	21	12.475.036	9.263.800
Venituri inregistrate in avans	23^1	-	-

Provizioane	23	3.044.447	204.659
-------------	-----------	-----------	---------

Total datorii curente 80.505.817 50.427.804**Total datorii 80.505.817 50.464.981****Total capitaluri proprii si datorii 143.482.865 105.874.490**

Notele atasate sunt parte din prezentele situatii financiare.

Situatia consolidata a rezultatului global
Pentru exercitiul financiar incheiat la 31
decembrie 2019

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	2019	2018
Activitati continue			
Venituri			
Venituri din comisioane si activitati conexe	25	6.139.262	5.972.278
Venituri din negocierea contractelor de asigurare si reasigurare		-	-
Venituri din vanzarea productiei si marfurilor	25	-	-
Venituri din inchirieri	25	6.620	486
Subtotal venituri operationale		6.145.882	5.972.763
Castiguri nete financiare din tranzactii cu actiuni si obligatiuni	30	4.921.791	(1.571.305)
Castiguri nete financiare din tranzactii cu produse Turbo	30	1.122.551	1.761.567
Castiguri nete din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin contul de profit si Profit nerealizate		5.855.070	(327.126)
Venituri financiare din dividende	30	337.433	374.695
Venituri financiare din dobanzi	30	2.433.554	1.496.675
Subtotal venituri financiare		14.670.399	1.734.506
Venituri din evaluarea investitiilor imobiliare si a activelor disponibile in vederea vanzarii		110.393	-
Venituri din anularea de provizioane pentru riscuri si cheltuieli		58.702	300.933
Venituri din ajustari pentru deprecierea activelor curente		9.122	
Alte venituri	26	1.088.906	303.160
Total venituri din activitati continue		22.083.404	8.311.362
Cheltuieli cu materii prime, materiale	27	(210.262)	(245.014)
Cheltuieli cu energia si apa	23	(129.718)	(109.187)
Cheltuieli cu personalul si colaboratori	28	(5.879.306)	(4.984.394)
Cheltuieli cu impozite si taxe		(216.532)	(259.158)
Cheltuieli privind prestatiile externe		(3.859.611)	(3.771.358)
Subtotal cheltuieli operationale		(10.295.429)	(9.369.112)
Cheltuieli cu dobanzi	30	(374.117)	(194.491)
Pierderi nete financiare	30	-	-
Pierderi din deprecierea participatiilor		(16.228)	(66.630)
Subtotal cheltuieli financiare		(390.345)	(261.121)
Reclasificarea pierderilor nete recunoscute in contul de rezultate global la contul de rezultate, aferent activelor financiare disponibile pentru vanzare cedate	14	(1.019.593)	(1.142.527)
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale (<i>Continua pe pagina urmatoare</i>)			

Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli	23	(2.953.900)	(55.410)
Alte cheltuieli	29	(105.517)	(937.669)
Profit neta din cedarea/casarea imobilizarilor		-	(179)
Alte cheltuieli	12	(937.669)	(937.669)
Total cheltuieli		(14.764.784)	(11.656.652)
Rezultatul activitatilor de exploatare		7.318.620	(3.345.290)
Profit inainte de impozitare		7.318.620	(3.345.290)
Cheltuiala cu impozitul pe profit	31	(35.110)	
Profit din activitati continue		7.283.510	(3.345.290)
Profit din activitati intrerupte		-	
Profitul perioadei		7.283.510	(3.345.290)

In lei

2.019

2018

Alte elemente ale rezultatului global**Pozitii ce sunt sau pot fi reclasificate la profit sau Profit**

Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferate/reclasificate in contul de profit sau Profit	-	0
Efectul retratariei pozitiei de mai sus	-	0
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare	-	0
		0
Modificari de valoare a a titlurilor puse in echivalenta	-	
Alte modificari ale capitalurilor	-	0
Pozitii ce nu vor fi reclasificate la profit sau Profit		
Actiuni gratuite primite clasificate ca disponibile pentru vanzare		
Modificari de valoare a imobilizarilor utilizate	-	0
Constituire/anulare rezerve din profit pentru acordarea de actiuni gratuite salariatilor		
Impozitul aferent altor elemente ale rezultatului global		

Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei

Activitati continue	-	0
Activitati intrerupte	-	0

Total cont de profit sau Profit si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei

Activitati continue	-	0
Activitati intrerupte(Continua pe pagina urmatoare)	-	0

		2019	2018
Profit atribuibil:			
Actionarilor Societatii		7.283.070	-3.345.654
Intereselor care nu controleaza		440	440
Profitul perioadei		7.283.510	-3.345.290
Activitati continue			
Rezultatul pe actiune			
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	32	0,022	-0,0099
Rezultatul pe actiune diluat (lei)	32	0,022	-0,0099
Activitati intrerupte			
Rezultatul pe actiune			
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	32	-	-0,0099
Rezultatul pe actiune diluat (lei)	32	-	-0,0099
Activitati continue			
Rezultatul pe actiune de baza (lei)		0,022	
Rezultatul pe actiune diluat (lei)		0,022	
Total rezultat global atribuibil:			
Actionarilor Societatii	32	7.283.070	-3.345.654
Intereselor care nu controleaza	32	440	364
Total rezultat global aferent perioadei		7.283.510	-3.345.290
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, .

Presedinte CA,
Nicolae Ghergus

Director economic,
Pali Mircea Sandu

Situatia consolidata a modificarii capitalurilor proprii pentru anul 2019*In lei*

In lei	Capital social si alte elemente de capitaluri	Diferente din reeva luare imobilizarilor corporale	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 01 Ianuarie 2019	58.092.885	3.524.053	4.899.307	-	-	2.568.823	(8.694.197)	(4.982.034)	61.829.022	-	55.408.838
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferate/reclasificate in contul de profit sau pierdere									-		-
Modificari de valoare a imobilizarilor utilizate									-		-
Rezultatul curent							7.283.070		7.283.070	860	7.283.930
Constituire rezerve legale			283.873						283.873		283.873
Alte modificari ale capitalurilor									-		-
Total alte elemente ale rezultatului global											
Total rezultat global aferent perioadei											
Sold la 31 decembrie 2019	58.092.885	3.524.053	5.183.180	-	-	2.568.823	(1.411.127)	(4.982.034)	69.395.964	860	62.976.641

Notele atasate sunt parte din prezentele situatii financiare.

	Capital social si alte elemente de capitaluri	Diferente din reevaluare	Rezerve legale si statutare	Rezerve de valoare justa	Rezerve din consolidare si titluri puse in echiv	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Total capitaluri proprii ale actionarilor	Interese fara control	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2018	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 2018	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 fluxurilor financiare pentru anul 2019*In lei*

<i>in lei</i>	2019	2018
Activități operaționale:		
Rezultatul brut	<u>7.260.667</u>	<u>(3.345.290)</u>
Activitati continue	(3.345.290)	(276.928)
Activitati intrerupte	-	(3.068.362)
Ajustări pentru reconcilierea rezultatului net cu numerarul net utilizat în activitățile operaționale:		
Ajustarea valorii imobilizărilor corporale si necorporale	973.142	2.069.918
Castiguri(-)/(+)pierderi nerealizate din evaluarea activelor financiare	(10.676.895)	(6.450.603)
Ajustarea valorii investitiilor pe termen scurt	-	-
Impozit pe profit	-	101.624
Provizioane pentru active circulante si imobilizate	37.330	(31.260)
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	2.895.198	(170.609)
Cheltuieli cu dobânzile	374.117	216.946
Venituri din dobânzi	(2.308.167)	(1.478.985)
Venituri din dividende	(1.422.354)	
Castiguri relative certificate turbo si IG	(796.680)	(1.777.151)
Câștig/(pierdere) din vânzarea de imobilizări corporale	(110.393)	179
Venituri din dif de curs valutar, aferente IB, IG	(26.320)	(239.085)
Creșterea/(descreșterea) numerarului din exploatare înainte de modificările capitalului circulant	1.601.700	(11.104.317)
(Creștere)/Descreștere în soldurile de stocuri	-	(14.539)
(Creștere)/Descreștere în soldurile de alte creante	(359.320)	(469.239)
Creștere/(Descreștere) în soldurile de datorii comerciale și alte datorii	3.191.155	11.494.907
Creștere/(Descreștere) în soldurile de active disponibile la vanzare	-	-
Flux de numerar net generat de activitățile operaționale	4.433.534	5.350.071
		-
Fluxuri de numerar din activități de exploatare:		
Impozit pe profit plătit	-	3.564.643
Incasari din dobanzi	852.470	430.977
Dobânzi plătite	(221.543)	(278.316)
Total Flux de numerar net generat de activități de exploatare	<u>5.064.461</u>	<u>9.067.376</u>

Situatia fluxurilor de numerar (Continuare)**Fluxuri de numerar din activități de investiții:**

Plata în numerar pentru achiziționare de imobilizări corporale si necorporale si investitii imobiliare

Plata în numerar pentru achiziționare de imobilizări necorporale	(1.730.676)	(238.290)
Plata în numerar pentru achiziționare de instrumente financiare	19.736.881	499.073
Încasări de numerar din vânzarea de terenuri și clădiri, instalații și echipamente, active necorporale și alte active pe termen lung	22.315	51.814
Dividende incasate	1.422.354	338.370
(Imprumuturi acordate)/rambursate afiliati	(8.260.550)	(372.813)
Imprumuturi acordate/rambursate de la actionari	-	17.250
Incasari din imprumuturi in marja acordate clientilor	-	-
Incasari din vanzari de certificate turbo	3.559.668	1.646.186
Incasari dobanzi aferente obligatiunilor subscrise	443.617	

Total Flux de numerar net generat de activități de investitii	15.193.609	1.941.590
--	-------------------	------------------

Fluxuri de numerar din activități de finanțare:

Plati dividend	(1.107.421)	(390)
Plata pentru achizitionarea prin leasinguri	(104.038)	(94.676)
Incasari / plati credite bancare pe termen scurt	(804.327)	(101.162)

Total flux de numerar net generat de activități de finanțare

(908.364) (941.144)

Fluxuri de numerar – total

19.349.705 10.067.822

Modificările numerarului și echivalentelor de numerar

Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	35.517.181	28.765.140
Creșterea/(diminuarea) numerarului și echivalentelor de numerar	19.349.705	10.067.822
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei in conturile Societatii	54.866.885	35.847.342
Din care indisponibili (sub sechestru)	4.980.780	4.980.780

Din care :

Numerar detinut in numele clientilor	53.626.771	26.351.801
Numerar detinut in numele societatii	1.240.115	3.420.184

Notele atasate sunt parte din prezentele situatii financiare.

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, 

Presedinte CA,
Nicolae Ghergus

Director economic,
Pali Mircea Sandu

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 entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificarile ulterioare, si Normei nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara 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 2019 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 31.12.2019 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 2019 trei filiale si o entitate asociata, prezentate mai jos:

Entitatea	Sediu social	Tip legatura	Interes in filiala	
			2019	2018
S.A.I. Broker S.A.	Cluj-Napoca, Romania	filiala	99.98%	99.98%

Datele entitatilor grupului sunt prezentate mai jos:

Numele societatii afiliate: Facos S.A.

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

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

Forma juridica: S.A.

Cod unic: RO714123

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

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

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

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

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

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

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

Forma juridica: S.A.

Cod unic: 30706475

Obiect principal de activitate: Alte intermediari financiare

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

S.A.I. Broker S.A. administreaza la data de 31.12.2019, 7 fonduri de investitii cu active in valoare totala de: 157,37 milioane lei :

- Fondul Inchis de Investiții 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
- Fondu Deschis de Investitii H.Y.B Invest
- Fondul Deschis de Investitii ALPHA Invest

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

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

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

Forma juridica: Societate pe actiuni

Cod unic: RO 4688949

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

Descriere: Activitatea principală este realizarea de activități de cercetare-dezvoltare.

2. Bazele întocmirii

a) Declarație de conformitate

Situațiile financiare consolidate se întocmesc de către Societate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”). Societatea a întocmit prezentele situații financiare consolidate pentru a îndeplini cerințele :

Normei 39/2015, actualizate, pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare (A.S.F.).

În sensul Normei 39/2015, Standardele Internaționale de Raportare Financiară, denumite în continuare *IFRS*, reprezintă standardele adoptate potrivit procedurii prevăzute în Regulamentul (CE) nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului din 19 iulie 2002 privind aplicarea standardelor internaționale de contabilitate, cu modificările și completările ulterioare.

b) Bazele evaluării

Situațiile financiare consolidate au fost întocmite pe baza costului istoric cu excepția următoarelor elemente semnificative din situația consolidată a poziției financiare:

- instrumentele financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justă;
- activele financiare disponibile pentru vânzare care sunt cotate la Bursa de Valori București (BVB), pe piețe internaționale sau pentru care s-au întocmit rapoarte de evaluare sunt evaluate la valoarea justă;
- instrumentele financiare derivate sunt evaluate la valoarea justă;
- investițiile imobiliare sunt evaluate potrivit modelului bazat pe reevaluare, în conformitate cu dispozițiile din IAS 40;
- activele imobilizate reprezentând clădiri și terenul aferent sunt evaluate la valoare reevaluată, în conformitate cu dispozițiile din IAS 16;
- activele imobilizate disponibile pentru vânzare sunt evaluate la valoarea justă, conform reglementărilor 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

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

Continuitatea activitatii

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

Determinarea valorilor juste

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

i. Investiții în titluri de capital

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

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

1. Pretul de tranzacționare: pentru detinerile în participatii cotate la Bursa, *Grupul* analizează ca piața să fie activă și lichidă, și utilizează drept valoare justă pretul de închidere din ultima perioadă de tranzacționare de la sfârșitul anului financiar.
2. Valoarea justă determinată prin aplicarea modelului DDM (Discounted Dividend Model): În cazul în care societatea are un istoric consistent în privința distribuirii de dividende, iar politica de dividend este una predictibilă, pretul de evaluare se consideră a fi valoarea intrinsecă rezultată din modelul DDM.
3. Valoarea justă determinată prin aplicarea metodei DCF (Discounted Cash Flow): În cazul în care societatea nu distribuie dividende, iar evaluarea se face din perspectiva unui acționar semnificativ, pretul de evaluare se consideră a fi valoarea intrinsecă rezultată din modelul DCF.
4. Valoarea justă determinată prin metoda bazată pe active: În cazul în care societatea dispune de active redundante valoroase, iar activitatea operațională este de mică amploare, pretul de evaluare se consideră a fi valoarea intrinsecă rezultată din aplicarea metodei activului net corectat.
5. Valoarea justă rezultată din aplicarea metodei comparative-tranzacții similare: În cazul în care în ultimul an pe piața bursieră locală au existat tranzacții semnificative (>10% din capital) cu acțiunile unor companii care activează în același domeniu de activitate cu societatea analizată, pretul de evaluare se consideră a fi valoarea intrinsecă determinată prin aplicarea metodei comparative (folosind ca referință multipli de evaluare precum: P/E, P/B, P/S, s.a la care s-au realizat tranzacțiile respective în raport cu rezultatele publicate de companii în anul financiar precedent).

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 cotații 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 reclassificate 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) Adoptarea IFRS 9

IFRS 9 inlocuieste prevederile existente in IAS 39 "Instrumente financiare : recunoastere si evaluare" si include principii noi in 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. De asemenea, pastreaza principii similare cu IAS 39 privind recunoasterea si derecunoasterea instrumentelor financiare.

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA a adoptat IFRS 9 cu data aplicarii initiale la 1 ianuarie 2018. Societatea detine urmatoarele instrumente financiare : participatii, obligatiuni, numerar si conturi curente, unitati de fond la fonduri inchise, instrumente financiare derivate, alte active si datorii financiare. In urma analizei

efectuate, incepand cu data aplicarii initiale a IFRS 9, societatea BRK a decis sa clasifice toate participatiile la valoarea justa prin profit si pierdere (optiune implicita prevazuta de IFRS 9). Aceasta abordare este in concordanta cu modelul de afaceri al societatii de a administra performanta portofoliului sau pe baza valorii juste avand drept scop maximizarea randamentelor pentru actionari si cresterea activului net pe actiune prin investitii realizate, in principal, in actiuni si valori mobiliare romanesti.

Nu au existat modificări ale valorii contabile a activelor și datoriilor financiare în momentul tranziției la IFRS 9 la 1 ianuarie 2018 comparativ cu valoarea anterioară a acestora stabilită în conformitate cu IAS 39, cu exceptia celor prezentate in tabelul de mai jos.

Clasificarea si valoarea contabila a activelor si a datoriilor financiare in conformitate cu IAS 39 si IFRS 9 la 1 ianuarie 2018 sunt prezentate in tabeul de mai jos :

IAS 39 (31 Decembrie 2017)		IFRS 9 (1 Ianuarie 2018)		Impact din adoptarea IFRS 9
Clasificare	Valoarea Contabila	Clasificare	Valoare contabila	
Active financiare disponibile pentru vanzare - la cost, estimat la valoare justa	463.479	Active financiare desemnate la valoare justa prin profit si pierdere	463.479	-
Active financiare disponibile pentru vanzare - la cost, estimat la valoare justa	22.198.327	Active financiare desemnate la valoare justa prin profit si pierdere	18.773.971	3.424.356
Active financiare desemnate la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	18.391.752	Active financiare desemnate la valoare justa prin profit si pierdere	18.391.752	-

Alte active financiare	12.304.536	Alte active financiare (Debitori diversi din tranzactionarea instrumentelor financiare)	12.304.536	-
Imprumuturile acordate catre companiile din grup si clienti	7.971.985	Credite si avansuri acordate -la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	7.740.557	(231.428)
TOTAL	61.330.079		57.674.296	3.192.928

a) Instrumente financiare

i. Instrumente financiare nederivate

Grupul recunoaste initial creditele, creantele si depozitele la data la care au fost initiale. Toate celelalte active financiare (inclusiv activele desemnate la valoarea 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 deprecieri 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 deprecieri definitiva ale acestor titluri sunt recunoscute pe cheltuieli in exercitiul financiar in care conducerea apreciaza ca acestea au aparut.

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

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

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

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

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

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

ii. Instrumente financiare derivate

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

b) Depreciere

i. Active financiare (inclusiv creante)

Un activ financiar care nu este contabilizat la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere este testat la fiecare data de raportare pentru a determina daca exista dovezi obiective cu privire la existenta unei

deprecieri. Un activ financiar este considerat depreciat daca exista dovezi obiective care sa indice faptul ca ulterior recunoasterii initiale a avut loc un eveniment care a cauzat o pierdere, iar acest eveniment a avut un impact negativ asupra fluxurilor de trezorerie viitoare preconizate ale activului si pierderea poate fi estimata in mod credibil.

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

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

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

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

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

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

ii. Active nefinanciare

Valorile contabile ale activelor nefinanciare ale *Grupului*, altele decat investitiile imobiliare, stocurile si creantele privind impozitul amanat, sunt revizuite la fiecare data de raportare pentru a determina daca

exista dovezi cu privire la existenta unei deprecieri. Daca exista asemenea dovezi, se estimeaza valoarea recuperabila a activului. Pentru fondul comercial si imobilizarile necorporale care au durate de viata utila nedeterminate sau care nu sunt inca disponibile pentru utilizare, valoarea recuperabila este estimata in fiecare an.

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

c) Stocurile

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

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

d) Imobilizari corporale

i. Recunoastere si evaluare

Elementele incluse in imobilizari corporale sunt evaluate la data recunoasterii la cost, iar ulterior la valoarea reevaluată minus amortizarea cumulata si pierderile din deprecieri 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 reevaluată 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 derecunoscută. 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 linier 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
 - o a activelor inregistrate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere;
- modificarile de valoare justa a activelor inregistrate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere;

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 efecte 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.

Standarde și interpretări care au intrat în vigoare în anul curent

Următoarele standarde, amendamente ale standardelor existente și interpretări emise de Comitetul privind Standardele Internaționale de Contabilitate (International Accounting Standard Board - "IASB") și adoptate de Uniunea Europeană („UE”) ce au intrat în vigoare în anul curent, sunt aplicabile Societatii:

- IFRS 9 „Instrumente Financiare” - adoptat de UE pe 22 noiembrie 2016 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),
- Amendamente la IFRS 1 și IAS 28 ca urmare a „Îmbunătățirilor aduse IFRS (ciclul 2014-2016)” ce rezultă din proiectul anual de îmbunătățire 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 pe 7 februarie 2018 (îmbunătățirile aduse IFRS 1 și IAS 28 fiind aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),
- IFRIC 22 „ Tranzacții în valută și contraprestații în avans” - adoptat de UE pe 28 martie 2018 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018).

Cu excepția IFRS 9, Societatea consideră că adoptarea acestor standarde, revizuirii și interpretări, nu a avut un impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare anuale.

Societatea a adoptat IFRS 9 cu data aplicării inițiale la 1 ianuarie 2018. Nu au existat modificări ale valorii contabile a activelor și datoriilor financiare ca urmare a tranziției la IFRS 9 (a se vedea Nota 3 pentru mai multe detalii).

(v) Standarde și interpretări emise de IASB și adoptate de UE, dar neintrate în vigoare

La data raportării acestor situații financiare, următoarele standarde, amendamente ale standardelor existente și interpretări, aplicabile și în cazul Societatii, erau emise de IASB și adoptate de UE, dar nu erau încă intrate în vigoare:

- IFRS 16 „Leasing” – adoptat de UE pe 31 octombrie 2017 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- Amendamente la IFRS 9 „Instrumente Financiare” - Caracteristicile de plată în avans cu compensare negativă - adoptat de UE pe 22 martie 2018 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- IFRIC 23 „Incertitudini privind tratamentul impozitului pe venit” - adoptat de UE pe 23 octombrie 2018 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019).

Societatea a analizat impactul adoptării IFRS 16 și a celorlalte standarde menționate mai sus și anticipează că acestea nu vor avea niciun impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare anuale în anul în care acestea se vor aplica pentru prima dată. Societatea va aplica aceste standarde începând cu data efectivă de aplicare a acestora.

(w) Standarde și interpretări emise de IASB dar neadoptate încă de UE

La data raportării acestor situații financiare, IFRS așa cum au fost adoptate de UE nu diferă semnificativ de reglementările adoptate de IASB, cu excepția următoarelor standarde, amendamente și interpretări, care sunt aplicabile Societatii și a căror aplicare nu a fost aprobată încă de UE până la data autorizării acestor situații financiare:

- Amendamente la IFRS 10 „Situații financiare consolidate” și IAS 28 „Investiții în entități asociate și asocieri în participație”- Vânzare sau aporturi de active între un investitor și asociatul său sau asocierea în participație, și alte amendamente (data efectivă de aplicare a fost amânată pe o perioadă nedeterminată până la încheierea proiectului de cercetare privind metoda punerii în echivalență),
- Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” și IAS 8 „Politici contabile, schimbări de estimări contabile și corectarea erorilor” – definiția materialității (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2020),
- Amendamente la IAS 28 „Investiții în entități asociate și asocieri în participație” – Interese pe termen lung în entități asociate și asocieri în participație (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- Amendamente la diverse standarde ca urmare a „Îmbunătățirilor aduse IFRS (ciclul 2015-2017)” care rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 și IAS 23) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- Amendamente ale Referințelor la Cadrul conceptual din standardele IFRS (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2020).

Societatea estimează că adoptarea acestor standarde și amendamente ale standardelor existente, nu va avea impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare anuale în anul în care acestea se vor aplica pentru prima dată.

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 în perioada de aplicare inițială.

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

u) Activități întrerupte

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

4. Estimări și raționamente contabile semnificative în aplicarea politicilor contabile

Societatea face estimări și ipoteze care afectează valoarea raportată a activelor și datoriilor din exercițiul financiar următor. Estimările și ipotezele sunt evaluate continuu și sunt bazate pe experiența anterioară și pe alți factori, incluzând așteptări cu privire la evenimentele viitoare considerate a fi rezonabile în circumstanțele date. Pe lângă experiența și informațiile istorice, Societatea a considerat în evaluarea acestor estimări și efectele actualelor condiții din industria financiară.

5. Clasificarea ca entitate de investiții

Societatea a aplicat Amendamentele la IFRS 10, IFRS 12 și IAS 27 începând cu 1 ianuarie 2019, dată la care, după analizarea criteriilor menționate în Amendamente, conducerea Societății a concluzionat că Societatea îndeplinește condițiile de clasificare ca entitate de investiții.

Societatea a reanalizat în cursul anului 2018 criteriile de clasificare ca entitate de investiții și a concluzionat că încă le îndeplinește, având în vedere că Societatea:

- a) obține fonduri de la mai mulți investitori în scopul de a furniza acelor investitori servicii de gestionare a investițiilor;
- b) s-a angajat în fața investitorilor săi că scopul activității sale este de a investi fonduri în principal pentru câștiguri din creșterea valorii investiției, veniturile din investiții sau ambele; și
- c) cuantifică și evaluează performanța investițiilor sale pe baza valorii juste.

În plus, Societatea are și alte caracteristici specifice unei entități de investiții, după cum urmează:

(a) Servicii legate de investiții

Societatea este o societate pe acțiuni care funcționează ca o societate de investiții financiare de tip închis, furnizând în mod direct servicii legate de gestionarea investițiilor pentru investitorii săi, având ca principal obiect de activitate exclusiv activitățile specifice societăților de investiții de tip închis.

Societatea furnizează servicii de consultanță și sprijin pentru investiții și servicii administrative în mod direct sau prin intermediul unei filiale, terțelor părți și/sau investitorilor săi

(b) Scopul activității

Scopul Societății este acela de a desfășura activități lucrative specifice obiectului său de activitate și de a obține profit în vederea repartizării lui între acționari și/sau surselor proprii pentru finanțarea

investițiilor financiare necesare și oportune, permise de obiectul de activitate statutar și de prevederile legale în vigoare.

Orientările strategice multianuale și programul investițional anual al Societății aprobate de către Adunarea Generală a Acționarilor sunt informații publice, fiind prezentate în cadrul paginii web oficiale ale Societății, putând fi consultate de către terțe părți, potențiali investitori, în vederea susținerii deciziei de investire în Societate.

Obiectivul Societății este administrarea investițiilor din portofoliu și identificarea permanentă de oportunități investiționale în condițiile asigurării unui nivel rezonabil al dispersiei riscului investițional, cu scopul de a oferi acționarilor săi posibilitatea obținerii unor performanțe atractive, concomitent cu sporirea capitalului investit.

(c) Strategia de ieșire

Începând cu ianuarie 2018 Societatea aplică o strategie de ieșire bazată pe monitorizarea permanentă a plasamentelor efectuate prin programele investiționale aprobate și pe analiza continuă a conjuncturilor curente ale pieței, urmărind identificarea momentelor optime de ieșire în vederea atingerii obiectivelor stabilite prin bugetele de venituri și cheltuieli anuale, respectiv atingerea unor randamente agregate superioare.

Societatea aplică o strategie de ieșire adaptată specificului fiecărei categorii de investiții în parte, definită pe baza următoarelor elemente: strategia aplicată, orizontul de timp investițional și declanșatorii tranzacției de ieșire.

(d) Evaluarea la valoarea justă

Începând cu 1 ianuarie 2018 toate investițiile financiare ale Societății sunt evaluate la valoare justă. Pentru investiții în filiale și entități asociate, inclusiv obligațiunile emise de acestea și deținute de Societate, sunt clasificate ca active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere.

Procesul de estimare a valorii juste aferente instrumentelor financiare deținute de SSIF BRK Financial Group SA se realizează conform procedurii interne și a metodologiei aferente.

i. Implicații ca urmare a clasificării Societății ca entitate de investiții

O societate care este entitate de investiții nu trebuie să consolideze niciuna din filialele sale, cu excepția acelor filiale care furnizează servicii legate de activități de investiții.

Ca urmare a acestui fapt, Societatea a modificat politica contabilă privind investițiile în filiale și entități asociate, evaluându-le la valoare justă prin contul de profit sau pierdere la 1 ianuarie 2018.

Când o societate devine entitate de investiții, aceasta trebuie să contabilizeze această modificare ca o ajustare de deconsolidare asupra investițiilor sale în filiale față de cum erau acestea prezentate în situațiile financiare IFRS consolidate.

ii. Implicații ca urmare a clasificării Societății ca entitate de investiții

În consecință, la 1 ianuarie 2018, Societatea a clasificat investițiile în filiale și entități asociate ca instrumente financiare deținute la valoare justă prin contul de profit și pierdere și a recunoscut diferența dintre valoare justă a acestora la data de 1 ianuarie 2018 și valoarea lor contabilă din

situațiile financiare consolidate în conformitate cu IFRS pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2017 în contul de profit și pierdere al exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2018 ca o ajustare de deconsolidare.

Datorită faptului că la data de 31 decembrie 2017 Societatea nu a consolidat filialele și entitățile asociate în conformitate cu IFRS 10 „Situații financiare consolidate”, Societatea a utilizat valorile contabile din situațiile financiare IFRS individuale întocmite pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017 în vederea determinării ajustării de deconsolidare.

iii. Prezentarea de informații

Pentru fiecare filială ce nu a fost consolidată în situațiile financiare, o entitate de investiții trebuie să prezinte următoarele informații cu privire la aceasta: numele filialei, locul de desfășurare al activității și procentul de deținere în capitalul social.

De asemenea, în cazul în care o entitate de investiții sau una din filialele sale acordă sprijin financiar sau un altfel de sprijin unei filiale ce nu a fost consolidată în situațiile financiare (de exemplu prin achiziția de active sau de instrumente emise de respectiva filială), aceasta trebuie să prezinte informații referitoare la tipul și valoarea sprijinului acordat, respectiv motivele pentru care a acordat acest sprijin filialei.

. 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.

Cadrul 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.

Categorii de riscuri

Riscul de credit

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

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

Expunerea la riscul de credit

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

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

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

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

<i>În lei</i>	Decembrie-19	Decembrie-18
Banca Transilvania	21,737,005	5,610,360
BRD - Group Societe Generale	6,180,052	5,699,184
UniCredit Bank	80,966	25,559
First Bank	3,527,399	15,539,401
Idea Bank	8,024,423	5,058,764
Libra Bank	4,046,080	15,847
Intesa San Paolo Bank	2,108,194	2,060,794
Banca Comerciala Feroviara	9,162,766	2,175
Alte bănci comerciale	-	3,439
Total depozite la banci	-	1,499,455
Numerar	-	2,203
Total conturi curente si depozite la banci	54,866,886	35,517,180

Expuneri din obligațiuni la valoarea justa

<i>În lei</i>	Decembrie-19	Decembrie-18
Obligațiuni corporative Cellini	106,905	3,731,008
Obligațiuni corporative Impact Developers	1,492,067	9,204,414
Obligațiuni corporative Golden Food Snack	49,253	
Obligațiuni municipale PMB 25	53,554	53,691
Obligațiuni CJ Hunedoara HUE 26	18,155	19,882
Total Obligațiuni	1,719,935	13,008,996

Expuneri din credite acordate partilor afiliate la valoarea justa

<i>În lei</i>	Decembrie-19	Decembrie-18
Romlogic Technology SA	9,315,550	1,243,412
Firebyte Games SA	694,338	423,935
Facos SA	-	833,808
Gocab Software	950,000	-
Total Imprumuturi acordate	10,959,888	2,501,156

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 (aferinta 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.

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 riscului de lichiditate la SSIF BRK Financial Group la 31.12.2019 au fost urmatoarele:

În lei	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an de zile	Fără maturitate prestabilită
31 Decembrie 2019					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	54.866.886	54.866.886	-	-	-
Depozite plasate la bănci	-	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	45.445.493	-	-	-	45.445.493
Credite și avansuri acordate	6.414.492	1.224.550	5.869.048	5.391.283	-
Obligațiuni la valoarea justă	1.619.168	-	-	1.619.168	-
Alte active financiare	24.873.831	-	-	-	24.773.064
Total active financiare	133.219.870	56.091.436	5.869.048	7.010.451	70.218.557
Datorii financiare	4.187.543	-	-	-	-
Dividende de plată	-	-	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	-	-	-
Total datorii financiare	4.187.543	-	-	-	-
În lei					
31 Decembrie 2018					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	34.017.725	33.720.433	-	-	-
Depozite plasate la bănci	1.499.455	-	1.499.455	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	32.476.846	-	-	-	32.476.846
Credite și avansuri acordate	5.571.980	1.496.456	295.060	3.780.464	-
Obligațiuni la valoarea justă	13.008.997	41.360	3.762	12.963.874	-
Alte active financiare	12.267.142	2.236.516	-	-	10.030.546
Total active financiare	98.842.145	37.494.765	1.798.277	16.744.338	42.507.392
Datorii financiare	4.991.870	-	-	-	-
Dividende de plată	-	-	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	-	-	-
Total datorii financiare	4.991.870	-	-	-	-

Indicatorul mai sus prezentat este specific societăților financiare și ca urmare este calculat în mod curent doar de societatea-mamă. *Grupul* are în componența lui și societăți care desfășoară activități non-financiare.

Riscul de piață

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

Selectarea oportunităților investiționale se efectuează prin:

- analiză tehnică;
- analize fundamentale – determinarea capacității emitentului de a genera profit;
- analize comparative – determinarea valorii relative a unui emitent în raport cu piața sau cu alte companii similare;
- analize statistice – determinându-se tendințe și corelații folosind istoricul prețurilor și volumelor tranzacționate.

Societatea este expusă la următoarele categorii de risc de piață:

i) Riscul de preț

Expunerea la riscul de preț constă în posibilitatea ca valoarea instrumentelor financiare să fluctueze ca rezultat al schimbării prețurilor pieței.

Societatea este expusă riscului asociat variației prețului activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere și al activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global. 31 % din totalul acțiunilor tranzacționate pe o piață activă deținute de Societate la 31 decembrie 2019 (31 decembrie 2018: 70%) reprezentau investiții în societăți ce făceau incluse în indicele BET al Bursei de Valori București, indice ponderat cu capitalizarea bursieră și creat pentru a reflecta tendința de ansamblu a prețurilor celor mai lichide zece acțiuni tranzacționate pe Bursa de Valori București.

O variație pozitivă de 10% a prețului activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere ar conduce la o creștere a profitului, cu 4.468.609 lei (31 decembrie 2017: 4.014.760 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

Societatea deține acțiuni în societăți care operează în diferite sectoare de activitate, astfel:

Domeniu	2019	%	2018	%
Comert	1.923.955	4,24%	4.477.266	9,84%
Constructii	324.773	0,72%	13.428.510	29,52%
Financiar-bancar	19.608.301	43,18%	11.358.025	24,97%
Bunuri de larg consum	262.611	0,58%	4.999.229	10,99%
Industrie	3.372.521	7,43%	100.795	0,22%
Altele	19.919.092	43,86%	11.122.020	24,45%
Total	45.411.253	100,00%	45.485.844	100%

Așa cum se poate observa din tabelul de mai sus, la 31 decembrie 2019 Societatea deținea

preponderent acțiuni în societăți care activează în domeniul financiar-bancar și asigurări, cu o pondere de 43,18 % din total portofoliu, în creștere față de ponderea de 24,97 % înregistrată la 31 decembrie 2018.

Riscul operational

Riscul operational este riscul înregistrării de pierderi directe sau indirecte rezultând dintr-o gama largă de factori asociați proceselor, personalului, tehnologiei și infrastructurii Grupului, precum și din factori externi, alții decât riscul de credit, de piață și de lichiditate, cum ar fi cei proveniți din cerințe legale, regulatorii și din standardele general acceptate privind comportamentul organizational.

Obiectivul Grupului este de a identifica, măsura, monitoriza, gestiona și diminua riscul operational, astfel încât să realizeze un echilibru între evitarea pierderilor financiare directe sau indirecte care pot apărea ca urmare a unor erori procedurale, umane sau de sistem, sau datorită unor evenimente externe, care pot pune în pericol reputația Grupului. Totodată, riscul operational la nivelul segmentului de intermediere și tranzacționare al Grupului este mult redus și datorită cerințelor impuse de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) în ceea ce privește modul de organizare, raportările solicitate, activitățile de control intern desfășurate.

Responsabilitatea principală pentru dezvoltarea și implementarea controalelor privind riscul operational revine conducerii fiecărei unități organizatorice. Această responsabilitate este susținută prin dezvoltarea de standarde generale la nivelul *Grupului* pentru gestionarea riscului operational în următoarele arii:

- cerințe privind segregarea adecvată a sarcinilor și responsabilităților,
- cerințe de reconciliere, monitorizarea și autorizare a tranzacțiilor ;
- conformitatea cu reglementările și cerințele legislative ;
- documentarea controalelor și a procedurilor ;
- cerințe privind evaluarea periodică a riscurilor operationale și adecvarea controalelor și procedurilor la riscurile identificate ;
- formare și dezvoltare profesională ;
- standarde etice și de afaceri ;
- diminuarea riscurilor.

Conformitatea cu standardele Grupului este asigurată printr-un program de revizui periodice a procedurilor interne. Rezultatele acestor revizui sunt discutate cu membrii conducerii.

Riscul de rata a dobânzii

Grupul are la 31 decembrie 2019 contractate următoarele credite :

- o linie de credit, acordată pe o perioadă de 1 an, în scopul susținerii activității curente a *Grupului* (*segmentul tranzacționare*). Dobanda aferentă liniei de credit este compusă din indicele de referință ROBOR la 3 luni și o marjă fixă.

Ratele de dobândă utilizate pentru determinarea valorii juste

Pentru determinarea valorii juste sau testarea pentru depreciere a instrumentelor financiare nu s-au utilizat rate de dobândă pentru actualizarea fluxurilor de numerar întrucât nu a fost cazul de creanțe comerciale sau alte instrumente financiare a căror încasare să fie semnificativ decalată în timp.

Pentru creanțele incerte (creanțe a căror recuperare este incertă), la finalul perioadei de raportare, s-au constituit ajustări de valoare pentru depreciere la nivelul întregii sume.

Următoarele tabele prezintă expunerea Societății la riscul de rată a dobânzii.

În lei

Valoare contabilă

		Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an de zile	Fără maturitate prestabilită
31 Decembrie 2019					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	54.866.886	54.866.886	-	-	-
Depozite plasate la bănci	-	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	45.445.493	-	-	-	45.445.493
Credite și avansuri acordate	6.414.492	1.224.550	5.869.048	5.391.283	-
Obligațiuni la valoarea justă	1.619.168	-	-	1.619.168	-
Alte active financiare	24.873.831	-	-	-	24.773.064
Total active financiare	133.219.870	56.091.436	5.869.048	7.010.451	70.218.557
Datorii financiare	4.187.543	-	-	-	-
Dividende de plată	-	-	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	-	-	-
Total datorii financiare	4.187.543	-	-	-	-

În lei

Valoare contabilă

		Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an de zile	Fără maturitate prestabilită
31 Decembrie 2018					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	34.017.725	33.720.433	75.357	-	-
Depozite plasate la bănci	1.499.455	1.499.455	-	1.499.455	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	27.938.867	-	-	-	32.476.846
Credite și avansuri acordate	5.571.980	1.649.469	295.060	3.782.920	-
Obligațiuni la valoarea justă	13.008.997	214.447	767	12.794.549	100.000
Alte active financiare	12.267.142	2.236.596	-	-	10.030.546
Total active financiare	94.304.166	39.320.401	371.183	18.076.924	42.607.392
Datorii financiare	4.991.870	-	-	-	-
Dividende de plată	-	-	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	-	-	-
Total datorii financiare	4.991.870	0	0	0	0

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.

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 :

În lei

31 decembrie 2019 Active financiare	RON	EUR	USD	Alte valute
Numerar și echivalente de numerar	54.426.285	360.101	52.274	28.226
Depozite plasate la bănci	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	36.234.632	-	-	3.140.472
Active financiare desemnate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-
Obligațiuni la la valoare justa prin contul de profit si pierdere	55.391	1.563.777	-	-
Credite si avansuri acordate	12.484.881	-	-	-
Alte active financiare	10.770.148	7.953.764	6.149.920	-
Total active financiare	113.971.337	9.877.642	6.202.193	3.168.698
Datorii financiare	4.991.870	-	-	-
Dividende de plată	-	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	-	-
Total datorii financiare	4.991.870	-	-	-

31 decembrie 2018 Active financiare	RON	EUR	USD	Alte valute
Numerar și echivalente de numerar	33.720.433	274.547	20.398	2.347
Depozite plasate la bănci	1.499.455	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	23.082.802	4.823.219	32.847	-
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-
Obligațiuni la la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	3.804.582	9.204.414	-	-
Credite și avansuri acordate	5.571.980	-	-	-
Alte active financiare	309.420	8.755.578	3.202.144	-
Total active financiare	67.988.671	23.057.759	3.255.389	2.347
Datorii financiare	4.991.870	-	-	-
Dividende de plată	-	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	-	-
Total datorii financiare	4.991.870	-	-	-

5. Gestionarea capitalului

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

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

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

- pentru acoperirea riscului de credit si a riscului de diminuare a valorii creantelor se considera expunerile ponderate la risc in functie de clasa de expuneri din care acestea fac parte;
- pentru acoperirea riscului de pozitie si al riscului de decontare/livrare se solicita capitaluri la nivelul de 16% din nivelul expunerii;
- pentru acoperirea riscului operational se solicita capitaluri la nivelul a 15% din media ultimilor trei ani a rezultatului operational.

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

Denumire Indicator	Raportare la data de 31 decembrie 2019	Raportare la data de 31 decembrie 2018
Fonduri proprii totale	49.166.922	53.844.125
Total cerinte de capital	13.562.951	9.995.306
Expuneri la risc	169.536.884	124.941.331

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 maximum 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:

	2019	2018
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

• 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 31.12.2019 SAI Broker S.A. administreaza un numar de 9 fonduri de investitii.

La data de 31.12.2019, capitalurile proprii totale ale SAI Broker S.A. sunt in valoare de 4.742.483 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 9 fonduri de investitii (2018: 7 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 2019**

	Decembrie- 2019				
	Total, din care: Σ	Intermedie re	Tranzactiona re	Administrare FONDURI	Nerepartizat
Venituri din comisioane si activitati conexe	6.139.472	2.958.823	-	3.180.649	-
Venituri din inchirieri	6.620	-	-	-	6.620
Castiguri nete financiare din tranzactii	11.776.572	-	11.776.572	-	-
Venituri financiare din dividende	337.433	-	337.433	-	-
Venituri din dobanzi	2.308.167	-	2.308.167	-	-
Venituri din distributie UF	-	-	-	-	-
Alte venituri	1.688.858	-	1.443.228	-	245.630
Total venituri	22.257.122	2.958.822	15.865.400	3.180.649	252.250
Pierderi nete financiare	-	-	-	-	-
Cheltuieli cu personalul si colaboratorii	(5.879.306)	(668.002)	(4.188.326)	-	(1.022.978)
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale exclusiv fond comercial	(964.020)	-	-	-	(964.020)
Cheltuieli nete cu provizioane pt riscuri si cheltuieli	(2.669.526)	-	(16.228)	-	(2.653.298)
Cheltuieli privind prestatii externe, impozite si taxe	(4.451.442)	(557.757)	(3.536.936)	(87.463)	(269.285)
Alte cheltuieli	(1.009.318)	-	-	-	(1.009.318)
Total cheltuieli	(14.973.611)	(1.225.759)	(7.741.490)	(87.463)	(5.918.899)
Profitul segmentului raportabil inainte de impozitare:	7.283.510	1.733.062	8.123.912	3.093.186	(5.666.649)
	-	-	-	-	-
				-	-

Activele segmentului raportabil, din care:	139.494.465	82.274.130	57.220.335		
- Investitii financiare	41.468.577	-	41.468.577	-	-
- Creante comerciale si alte creante	37.354.505	28.455.880	8.898.624	-	-
- Disponibilitati	54.424.236	53.643.306	780.930	-	-
Datoriile segmentului raportabil, din care:	80.504.968	60.958.694	15.720.342	-	3.825.931
- sumele clientilor	60.770.150	60.770.150	-	-	-

Decembrie- 2019

	Total, din care: Σ	Intermedie re	Tranzactiona re	Administrare FONDURI	Nerepartizat
Venituri din comisioane si activitati conexe	6.139.472	2.958.823	-	3.180.649	-
Venituri din inchirieri	6.620	-	-	-	6.620
Castiguri nete financiare din tranzactii	11.776.572	-	11.776.572	-	-
Venituri financiare din dividende	337.433	-	337.433	-	-
Venituri din dobanzi	2.308.167	-	2.308.167	-	-
Venituri din distributie UF	-	-	-	-	-
Alte venituri	1.688.858	-	1.443.228	-	245.630
Total venituri	22.257.122	2.958.822	15.865.400	3.180.649	252.250
Pierderi nete financiare	-	-	-	-	-
Cheltuieli cu personalul si colaboratorii	(5.879.306)	(668.002)	(4.188.326)	-	(1.022.978)
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale exclusiv fond comercial	(964.020)	-	-	-	(964.020)
Cheltuieli nete cu provizioane pt riscuri si cheltuieli	(2.669.526)	-	(16.228)	-	(2.653.298)
Cheltuieli privind prestatii externe, impozite si taxe	(4.451.442)	(557.757)	(3.536.936)	(87.463)	(269.285)
Alte cheltuieli	(1.009.318)	-	-	-	(1.009.318)
Total cheltuieli	(14.973.611)	(1.225.759)	(7.741.490)	(87.463)	(5.918.899)
Profitul segmentului raportabil inainte de impozitare:	7.283.510	1.733.062	8.123.912	3.093.186	(5.666.649)

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

Reconciliere

<i>In lei</i>	Decembrie- 2019	Decembrie- 2018
Venituri		
Total venituri aferente segmentelor raportabile	6.139.472	5.972.948
Venituri nerepartizate la segmente	6.620	-
Eliminarea activitatilor intrerupte	-	-
Venituri consolidate	6.146.092	5.972.948
Contul de rezultate		
Total profit aferent segmentelor raportabile	7.283.510	- 3.345.290
Eliminarea activitatilor intrerupte	-	-
Sume nealocate:	-	-
Pierdere consolidata inainte de impozitare	7.283.510	- 3.345.290
Active		
Total active aferente segmentelor raportabile	139.494.465	97.067.153
Active aferente segmentelor neraportabile	3.988.400	9.482.546
Fond comercial din consolidare	-	-
Total active	143.482.865	106.549.699
Datorii		
Total datorii aferente segmentelor raportabile	73.635.438	48.994.924
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	3.044.447	149.249
Datorii privind impozitul amanat	-	-
Datorii aferente segmentelor neraportabile	3.825.931	1.145.118
Total datorii consolidate	80.505.817	50.289.292

Segmentul de intermediere realizeaza venituri din comisoane din urmatoarele produse:

Venituri segment intermediere	Dec-19	Dec-18
Venituri din comisioane pe piata spot	1.972.585	2.230.910
Venituri din comisioane pe piata externa	535.604	768.930
Venituri din comisioane cu produse derivate	-	-
Venituri din activitati conexe	453.844	146.100
Venituri din comisioane si activitati conexe	2.962.034	3.145.940
Venituri din intermediere asigurari	-	653
Venituri din distributie UF	2.352	4.701
Total venituri	2.964.386	3.151.295

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

Segmentul de administrare a fondurilor a realizat in 2019 venituri din administrarea urmatoarele fonduri de investitii:

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

Scopul constituirii Fondului este exclusiv și constă în atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică periodică de unități de fond și investirea acestor resurse preponderent în acțiuni care se află în componenta indicelui BET-FI.

- **Fondul Deschis de Investiții FIX INVEST**, autorizat de Autoritatea de Supraveghere Financiară cu nr. A/8/14.02.2014.
- **Fondul Privat de Investiții SMART Money** avizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară cu nr. A/19/09.04.2014.
- **Fondul Inchis de Investiții Optim Invest** funcționează în baza Autorizației Autorității de Supraveghere Financiară (A.S.F.) nr. A/171/22.05.2015 și este înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC08FIIRS/120040.

Fondul este constituit pentru a atrage, în mod privat, resursele financiare ale investitorilor calificați persoane fizice sau juridice, în scopul investirii acestora cu preponderență în acțiuni emise de societăți comerciale și titluri de participare ale O.P.C.V.M și/sau A.O.P.C., în conformitate cu prevederile cadrului normativ incident.

- **Fondul Deschis de Investiții Prosper Invest** funcționează în baza Autorizației Autorității de Supraveghere Financiară (A.S.F.) nr. A/44/20.03.2015 și este înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/120093.

Obiectivul fondului constă în mobilizarea de resurse financiare, printr-o ofertă continuă de titluri de participare, în scopul efectuării de plasamente pe piețele de capital, în condițiile unui grad ridicat de risc asumat, specific politicii de investiții prevăzută în Prospectul de emisiune.

- În 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 prudențiale.

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

- **FIA H.Y.B. Invest** este înscris în Registrul A.S.F. cu numărul CSC09FIAR/120003 din data de 08.08.2019.
Obiectivul Fondului vizează creșterea pe termen lung a capitalului investit prin plasamente în instrumente de datorie de tipul obligațiunilor high yield (non-investment grade sau junk).
- **FIA Alpha Invest** este înscris în Registrul A.S.F. cu numărul CSC09FIAR/120002 din data de 08.08.2019. Obiectivul urmărit de Fond este creșterea pe termen lung a capitalului investit prin plasamente în acțiuni cotate la bursă cu perspective favorabile de dezvoltare.

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 31.12.2019	Venituri din administrare fonduri	Venituri din comisioane subscriere si alte comisioane	Total Venituri
Fdi Fix Invest	27.734	-	27.734
Fdi Prosper Invest	74.401	94.511	168.912
FII BET FI Index Invest	107.465	-	107.465
Fii Smart Money	60.310	-	60.310
Fii Optim Invest	2.177.780	-	2.177.780
Fdi Plus	-	-	-
Fdi Fortuna Classic	631.402	-	631.402
Fdi Fortuna Gold	6.304	-	6.304
Fia H.Y.B. Invest	680	-	680
Fia Alpha Invest	62	-	62
Total	3.086.138	94.511	3.180.649

În lei

Date la 31.12.2018	Venituri din administrare fonduri	Venituri din comisioane subscriere si alte comisioane	Total venituri
Fdi Fix Invest	27.267		27.267
Fdi Prosper Invest	71.445	12.213	83.658
FII BET FI Index Invest	137.772		137.772
Fii Smart Money	73.121		73.121
Fii Optim Invest	1.871.501		1.871.501
Fdi Plus			0
Fdi Fortuna Classic	625.536		625.536
Fdi Fortuna Gold	7.499		7.499
Total	2.814.141	12.213	2.826.354

8. Imobilizari necorporale

<i>In lei</i>	Licente si programe informatice	Avansuri	Ch de constituire	Fond comerciale	TOTAL
---------------	---------------------------------	----------	-------------------	-----------------	-------

Cost

Sold la 1 ianuarie 2018	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 2018	<u>4.587.355</u>	<u>214.922</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4.802.277</u>
Sold la 1 ianuarie 2019	6.079.632	27.820	-	-	6.107.452
Achizitii	33.742	-	-	-	33.742
Din care prin transfer	-	-	-	-	-
Iesiri	(1.692)	-	-	-	(1.692)
Din care prin transfer	-	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2019	<u>6.111.682</u>	<u>27.820</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6.139.501</u>

Amortizare si pierderi din depreciere

Sold la 1 ianuarie 2018	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 2018	<u>2.432.212</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.432.212</u>
	-	-	-	-	
Sold la 1 ianuarie 2019	3.168.968	-	-	-	3.168.968
Amortizarea in cursul anului	663.419	-	-	-	663.419
Pierderi din depreciere recunoscute pe cheltuieli	(1.692)	-	-	-	(1.692)
Amortizarea aferenta iesirilor	-	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2019	<u>3.830.694</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3.830.693</u>

Valori contabile	Licente si programe informatice	Avansuri	Ch de constituire	Fond comercial	TOTAL
Sold la 1 ianuarie 2018	2.686.505	283.523	-	-	2.970.027
Sold la 31 decembrie 2018	<u>2.155.143</u>	<u>214.922</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.370.066</u>
Sold la 1 ianuarie 2019	2.910.664	27.820	-	-	2.938.484
Sold la 31 decembrie 2019	<u>2.280.987</u>	<u>27.820</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.308.808</u>

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 31.12.2019 Grupul nu a inregistrat deprecieri de valoare in legatura cu acest activ. In perioada scursa de la data achizitiei pana la 31 decembrie 2019 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>		Inst. tehnice si mijl. de transport	Mobilier, aparatura birotica si alte	Imobilizari in curs de executie	Total
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	-	-	-	-	-
Iesiri:		-			-
- 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
Sold la 01.01.2019	6.036.262	1.638.107	304.488	12.823	7.991.680
Achizitii si modernizari efectuate	-	13.922	-	9.520	23.442
Reevaluarea imobilizarilor:	9.500	-	-		9.500
compensarea amortizarii in sold cu activele	-	-	-	-	-
inregistrarea cresterii de valoare	-	-	-	-	-
Transferuri de la investitii imobiliare	-	-	-	-	-
Iesiri:		-	-		-
- prin vanzare	-	-	-	-	-
- prin casare	-	-	-	-	-
Sold la 31.12.2019	6.045.762	1.652.030	304.488	22.343	8.024.622

Amortizare si pierderi din deprecieri

Sold la 01.01.2018	14.471	1.220.315	221.511	-	1.441.826
Amortizarea in cursul anului	211.288	105.307	27.639	-	329.763
Amortizare aferenta casarilor de mijloace fixe	-	-	(436)	-	(436)
Amortizarea aferenta vanzarilor	-	-	-	-	-
Compensarea amortizarii in sold cu activele cu ocazia reevaluarii	-	-	-	-	-
Sold la 31.12.2018	225.759	1.325.622	248.714	-	1.771.153
Sold la 01.01.2019	225.759	1.325.622	248.714	-	1.771.153
Amortizarea in cursul anului	199.937	84.146	25.640	-	309.723
Amortizare aferenta iesirilor de mijloace fixe	-	-	-	-	-
Compensarea amortizarii in sold cu activele cu ocazia reevaluarii	-	-	-	-	-
Sold la 31.12.2019	425.696	1.409.768	274.354	-	2.109.818

In lei

Valori contabile:

Sold la 1 ianuarie 2018	5.819.328	308.337	75.027	-	6.202.692
Sold la 31 decembrie 2018	5.810.502	312.485	64.853	12.823	6.200.664
Sold la 1 ianuarie 2019	5.810.502	312.486	55.773	12.823	6.191.585
Sold la 31 decembrie 2019	5.620.066	242.261	30.134	22.343	5.914.804

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 31.12.2019 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 agentiiile pentru activitatea de intermediere. Societatea nu detine la data de 31.12.2019 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, Grupul BRK 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 2019 pe inca 12 luni pana in Decembrie 2020.

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

Prezentari privind reevaluarea

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

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

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>	Dec-19	Dec-18
Sold la 1 ianuarie 2019	918.186	989.474
Transferuri la imobilizari corporale in cursul anului	-	-
Intrare in urma executarii unor garantii primite	-	-
Achizitii in cursul anului	-	-
Investitii imobiliare in curs de executie intrari	-	-
Investitii imobiliare in curs de executie iesiri	-	(111.956)
Avansuri pentru investitii imobiliare	-	40.668
Cedari de investitii imobiliare	-	-
	(248.227)	
Plus valoare cu ocazii reevaluarii	-	-
Minus valoare cu ocazia reevaluarii	-	-
Sold la 31 Decembrie 2019	669.959	918.186

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

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 2019 motiv pentru care nu am efectuat noi reevaluari la sfarsitul anului 2019.

11. Investitii financiare

Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	2019	2018
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere - detinute pentru tranzactionare	<u>36.283.740</u>	<u>27.408.534</u>
actiuni cotate	24.871.622	7.212.177
unitati de fond cotate	566.500	224.960
unitati de fond necotate	9.125.683	6.962.401
obligatiuni cotate	1.613.030	9.277.988
obligatiuni necotate	106.905	3.731.008
actiuni necotate	3.057.124	8.683.265
Alte instrumente financiare	2.127.627	4.856.066
Total active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	<u>41.468.492</u>	<u>46.519.844</u>
Total investitii financiare	<u>41.468.492</u>	<u>46.519.844</u>

Titlurile cotate : actiuni, obligatiuni si unitati de fond sunt evaluate la cursul la 31.12.2019 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 aprecieri de valoare in suma de 1.070.697 lei avand ca suport raportul de evaluare intocmit de un evaluator autorizat ANEVAR pentru participatia pe care fondul o detine in scoietatea Romlogic Technology SA.

Produsele structurate detinute sunt evaluate la cotationa din 31.12.2019.

La 31 decembrie 2019, existau pozitii deschise pe contul House pe pietele internationale pentru operatiunile de acoperire a riscurilor in valoare de 1.754.174 lei.

In categoria activelor financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, sunt cuprinse urmatoarele:

- actiuni cotate la BVB(BIO, BRD, CBKN, CMP, MECF, PTR, ROCE, RRC, SFG, TLV, TUFE) in suma de 434.947 lei;
- actiuni necotate Firebyte și Gocab, respectiv si imprumuturi acordate Firebyte și Gocab in suma de 480.295 lei;
- obligatiuni municipale cotate la BVB (PMB25, HUE26) in valoare de 71.709 lei;
- obligatiuni corporative cotate la BVB (IMP22E) în valoare de 1.492.067 lei;
- obligatiuni corporative necotate(Chronostyle International SA) in valoare 100.767 lei.
- unități de fond deținute la fonduri de investiții (FDI Certinvest Obligatiuni, Fdi Transilvania si Fdi SanoGlobinvest) in valoare totala de 314.212 lei.

Alte instrumente financiare cuprind depozitele pe termen scurt, cu scadente cuprinse intre 3M si 12M.

Imprumuturi acordate reprezinta imprumuturile pe care Sai Broker SA le-a acordat Firebyte Games SA in anul 2018 și anul 2019, respectiv imprumutul acordat GoCab Software SA în anul 2019.

La data de 03.01.2019 SAI Broker SA a incheiat cu Firebyte Games SA un contract de finantare a activitatii companiei. Obiectului contractului il reprezinta acordarea unui imprumut de 171.948 lei. Valoarea imprumutului reprezinta creantele pe care SAI Broker SA le detine fata de Firebyte Games SA,

prin ajungerea la scadenta a imprumuturilor acordate de SAI Broker SA.

Pentru imprumuturile scadente la data de 30.06.2019, in suma de 285.253 lei, s-a luat decizia convertirii acestora in actiuni Firebyte Games SA, operatiune care se afla in faza de autorizare la ORC. Pentru imprumutul scadent la 31 dec 2019, în valoare de 50.000 lei, pentru determinarea valorii juste conducerea societatii a efectuat o analiza privind recuperabilitatea creantei si a rezultat o reducere de valoare justa cu 30%, reflecatand probabilitate de neincasare a creantei.

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 cotația la data de 31.12.2019.

12. CREDITE SI AVANSURI ACORDATE

<i>In lei</i>	2019	2018
Credite si avansuri acordate partilor afiliate		
Garantii constituite	-	3.627.451
Imprumuturi acordate entitatilor afiliate	10.586.435	2.536.099
Dobanzi aferente imprumuturilor acordate	403.665	31.687
Creante majorare capital social parti afiliate in curs de inregistrare	500.000	
Provizioane pentru creante imobilizate	(3.446.502)	(623.257)
Total Credite si avansuri acordate partilor afiliate	8.043.599	5.571.980
		0
Credite in marja acordate clientilor		
Credite in marja acordate clientilor	4.067.830	3.627.451
Total Credite in marja acordate clientilor	4.067.830	3.627.451
Total Credite si avansuri acordate	12.111.428	9.199.431

In cursul anului 2019 societatea mama BRK Financial Group a acordat imprumuturi societatilor afiliate astfel : societatii Romlogic SA – 8.080.550 lei , societatii FireByte suma de 50.000 lei, GoCab Software suma de 950.000 lei Pentru a determina valoarea justa conducerea Societatii a luat in considerare fluxurile nete viitoare de numerar aferente acestor Imprumuturi, aceste imprumuturi avand maturitatea sub 1 an de zile la 31 decembrie 2019. Pentru fiecare imprumut au fost definite 3 scenarii in ce priveste recuperabilitatea sumelor acordate in intervalul de timp pana la scadenta contractului de imprumut.

Creditele acordate societatilor afiliate sunt incadrate in stadiul 2 conform politicii descrise la *Nota 3* din prezentele situatii financiare.

Creditele acordate clientilor societatii sub forma imprumuturilor in marja sunt incadrate la stadiul 1 conform politicii descrise la *Nota 3*.

Imprumutul acordat societatii in anul 2018 Facos SA in suma de 820.000 lei a fost rambursat integral in cursul anului 2019.

Pentru imprumutul acordat societatii Romlogic Technology SA, conducerea BRK Financial Group bazandu-ne pe politica contabila descrisa in prezentele situatii financiare la *Nota 3* considera ca aceste imprumuturi se afla in stadiul 2 de default, astfel ca fost luata in considerare o depreciere de 25 % din valoarea totala a imprumutului in suma absoluta de 3.366.249 lei pentru determinarea valorii juste.

12. CREDITE SI AVANSURI ACORDATE (continuare)

Instrumentele financiare tranzactionate pe pietele internationale sunt de tipul contractelor futures, a optiunilor si a contractelor pe diferenta (CFD-uri) si sunt utilizate in scop speculativ si hedging pentru operatiunile de formator de piata. Acestea sunt evaluate la cota la data de 31.12.2019.

Pentru imprumutul acordat societatii FireByte SA, conducerea societatii-mama BRK Financial Group bazandu-ne pe politica contabila descrisa in prezentele situatii financiare la *Nota 3* considera ca acest imprumut se afla in stadiul 2 de default, astfel ca a fost luata in considerare o depreciere de 25 % din valoarea totala a imprumutului in suma absoluta de 80.252 lei pentru determinarea valorii juste.

Societatea-mama BRK Financial Group a mentinut serviciul oferit clientilor de a efectua tranzactii in marja. Soldul creditelor in marja acordate clientilor la 31.12.2019 a fost de 4.067.830 lei. Pentru creditele in marja clientii aduc ca si garantii titlurile achizitionate cu aceste credite, prin urmare nu exista indicii de depreciere iar aceasta reprezinta valoarea justa la 31 Decembrie 2019.

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 :

Societate	Procent detinere in Decembrie 2019	Valoarea participatie Decembrie 2019	Procent detinere in 2018	Valoarea participatiei 2018
Facos	0,00%	-	89,69%	4.785.875
Sai Broker	99,98%	6.070.389	99,98%	4.130.582
Minesa	0,00%	-	29,10%	3.918.497
Romlogic Technology	37,52%	2.139.479	0,00%	-
Firebyte	30,00%	50.233	30,00%	50.233
Facos	0,00%	-	89,69%	4.785.875
Total		8.566.011	-	13.252.278

In cursul anului 2019, tranzactiile cu partile afiliate se prezinta in felul urmator:

Denumire	Natura afilierii	Natura activitatii	Volum si ponderea activitatii respective
			- achizitii de unitati de fond la FIA ALPHA INVEST administrat de SAI Broker in valoare de 100 mii lei
			-Subscriere in unitati de fond la FIA HYB Invest administrat de SAI Broker in valoare de 500 mii lei
SAI Broker	Procent detinere 99.98%	Administrare investitii	-vanzare obligatiuni IMPE22 in valoare de 308.925 lei -venituri din comisioane distributie si intermediere in valoare de 7.122 lei - venituri din chirii in suma de 17.070 lei -Dividende acorate 1.107.235 lei
Facos SA Suceava		Fabricarea produselor din carne	-vanzarea participatiei de 89.69% detinute pentru suma de 13.348.192 lei - rambursare imprumut in valoare de 820 mii lei. Nu s-au realizat tranzactii cu actiuni ANTE in anul 2019
Minesa SA	Procent detinere 29.10%		
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 537.183 lei -achizitia unui numar de 65.000 de actiuni in valoare de 2.092.706 lei - Acordare imprumuturi in valoare de 8.080.550 lei
Gocab Software	Procent detinere 10%		-acodare imprumut in suma de 950.000 lei
Firebyte Games SA	Procent detinere 30%	Dezvoltarea jocuri pentru device-rui mobile	-venituri din dobanzi in suma de 8.433 lei -subscriere majorare de capital in valoare de 500.000 lei

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

La data de 31.12.2019 si 31.12.2018 soldurile creantelor societatii din relatiile cu partile au fost urmatoarele:

In lei

	Decembrie-19	Decembrie-18
SAI Broker	-	-
Facos SA Suceava	-	833.808
Firebyte Games SA	336.820	268.466
Gocab Software	-	-
Romlogic Technology SA	9.694.848	1.243.412
Total	10.990.100	2.345.687

14. Active imobilizate detinute pentru vanzare*In lei*

	2019	2018
Sold la 1 ianuarie	544.721	544.721
Transferuri la imobilizari corporale in cursul anului	-	-
Intrare in urma executarii unor garantii primite	-	-
Intrari in cursul anului (schimb de active)	-	-
Cedari	(241.332)	-
Plus valoare cu ocazii reevaluarii	-	-
Minus valoare cu ocazia reevaluarii	-	-
Sold la 31 Decembrie 2019	303.389	544.721

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 RS pentru apartamente.

In cursul anului 2019 au fost vandute o parte din activele detinute pentru vanzare si anume teren in Cluj, cartierul Borhanci si apartamentul din Botosani, obtinandu-se un castig de 93.558 lei.

Pentru apartamentul din Alba Iulia la data bilantului existau negocieri avansate de vanzare, care s-au concretizat in luna ianuarie din anul 2020 prin vanzarea acestui apartament.

15. Creante comerciale si asimilate*In lei*

	2019	2018
Creante comerciale	452.110	217.304
Creante fata de bugetul statului	0	0
Creante nete fata de debitori	<u>51.739</u>	<u>63.608</u>
Angajati cu angajamente de plata	29.283	41.055
Debitori fosti angajati si terti	22.456	22.553
Alti debitori	562.108	544.026
Total creante comerciale si alte creante	1.065.957	824.938

Debitorii din tranzactionarea instrumentelor financiare ai Grupului provin din tranzactii incheiate in luna Decembrie 2019 care au ca si data de decontare primele doua zile din ianuarie 2020.

Similar, *debitorii din instrumente financiare decontate de clienti* provin din tranzactii incheiate in luna Decembrie 2019 care au ca si data de decontare primele doua zile a le lunii ianuarie 2020.

In lei

	Decembrie-19	Decembrie-18
Debitori din tranzactionarea instrumuntelor financiare ale Societatii	2.088.901	1.586.344
Debitori din instrumente financiare tranzactionate de clienti	<u>22.684.163</u>	<u>10.680.718</u>
Alte active financiare	24.773.064	12.267.062

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 deprecierile debitorilor sunt urmatoarele:

In lei

	Decembrie-19	Decembrie-18
Debitori fosti angajati si terti , Stadiul 3	1.902.048	1.911.267
Depreciere debitori fosti angajati si terti	(1.879.592)	(1.888.714)
Debitori fosti angajati si terti - valoarea neta	22.456	22.553

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

In lei

	2019	2018
Sold la 1 ianuarie	1.888.714	1.847.109
Provizioane suplimentare	0	52.500
Anulare provizioane	-9.122	-10.896
Sold la 31 decembrie	1.879.592	1.888.714

In anul 2019 s-au reluat la venituri ajustari aferente unor recuperari de creante in valoare de 9.122 lei.

16. Creante si datorii privind impozitul amanat

Creante privind impozitul pe profit amanat nerecunoscute

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

<i>In lei</i>	2019	2018
Pierderi fiscale curente si precedente	(37.972.924)	(37.972.924)
Total	(37.972.924)	(37.972.924)
Cota de impozitare	16%	16%
Creante privind impozitul amanat nerecunoscute	(6.075.668)	(6.075.668)

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

In lei

	Decembrie-19	Decembrie-18
Profitul perioadei	7.318.620	(3.345.290)
Cheltuiala totala cu impozitul pe profit	-	-
Profit inainte de impozitare (inclusiv aferent activitatilor intrerupte)	7.318.620	(3.345.290)
Cota de impozit pe profit	16%	16%

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

<i>In lei</i>	2019	2018
Cont in numerar aferent clientilor	53.626.771	31.750.494
Numerar si echivalente de numerar	1.240.115	3.766.687
Sold la 31 decembrie	54.866.885	35.517.180

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

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

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

18. Capital si rezerve

Capitalul social si numarul de actiuni emise se prezinta astfel:

<i>In lei</i>	Valoare capital social	Nr actiuni ordinare	Valoare nominala/actiune
La 1 ianuarie 2018	54.039.987	54.039.987	0,16
La 31 decembrie 2018	54.039.987	54.039.987	0,16
La 1 ianuarie 2019	54.039.987	54.039.987	0,16
La 31 Decembrie 2019	54.039.987	54.039.987	0,16

In anul 2019 nu au existat modificari ale capitalului social si nici a numarului de actiuni emise.

Actiunile proprii detinute la 31 decembrie 2019 sunt in numar de 319.967 actiuni.

<i>In lei</i>	2019	2018
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>	2019	2018
Diferente din reevaluarea imobilizarilor corporale	3.524.052	3.524.052
Rezerve legale si statutare	4.890.171	4.719.397

Rezerve de valoare justa	0	0
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	11.163.983	10.992.209

Diferente din reevaluare

Diferentele din reevaluare nu au inregistrat modificari in cursul anului 2019.

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 2019 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 acesteia provenind in urma majorarii in anul 2015 a participatiei la una din filialele la care se detinea deja controlul.

20. Rezultatul reportat

<i>In lei</i>	2019	2018
Rezultat reportat	(6.99.621)	(9.503.112)
Profitul reportat din trecerea la IFRS	6.052.406	6.052.406
Rezultat reportat IAS 29	(6.880.234)	(6.880.234)
Rezultatul curent	7.283.510	(3.345.290)
Total rezultat reportat	(13.455.303)	(13.676.231)

Rezultat reportat prin trecerea la IFRS

Rezultatul reportat privind trecerea la IFRS provine din anul 2008.

Rezultat reportat IAS 29

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

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

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

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

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

* Incorporare rezerve din reevaluare in anul 2011.

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

21. Datorii comerciale si alte datorii

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

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 apel marja, iar in acest caz intermediarul extern ofera posibilitatea clientilor sa apeleze la imprumuturi in marja. Clientii aducand ca si colateral instrumentele financiare din propriul portofoliu de tranzactionare.

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:

Nr. crt.	Imobile gajate	Categorie	Valoare euro	Valoare lei
1	Apartament Suceava	imobilizari in exploatare	38.400	176.517
2	Imobil Bucuresti Bocsă	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 Alba Iulia	imobile disponibile pentru vanzare	66.000	303.389
Total			1.505.200	6.919.103

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

	Decembrie-19	Decembrie-18
Sume datorate clientilor		
Clienti creditorii din tranzactii pe piata interna	50.328.348	26.414.432
Clienti creditorii din tranzactii pe pietele externe	10.616.746	9.519.475
Clienti creditorii din servicii corporative	-	9.000
	60.945.094	35.942.908

23. Provizioane*In lei*

	Decembrie-19	Decembrie-18
Provizioane		
Sold la 1 ianuarie	149.249	450.182
Anulate in cursul perioadei	(58.702)	(300.933)
Constituite in cursul perioadei	2.712.000	-
Sold la 31 decembrie	2.802.547	149.249

In cursul anului 2019 au fost reluate la venituri din provizioane 58.702 lei si au fost constituite provizioane pentru decizia instantei date in litigiul Harinvest in valoare absoluta de 2.712.000 lei.

24. Active si datorii contingente

In cursul anului 2019 au fost reluate la venituri din provizioane 58.702 lei si au fost constituite provizioane pentru decizia instantei date in litigiul Harinvest in valoare absoluta de 2.712.000 lei.

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 31.12.2019, *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 reduce.

25. Venituri din exploatare

<i>In lei</i>	Activitati continue		Activitati intrerupte		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Venituri din comisioane pe piata spot	1.969.165	2.230.910			1.969.165	2.230.910
Venituri din comisioane pe piata externa	535.604	768.930			535.604	768.930
Venituri din activitati conexe	0	7.495			0	7.495
Venituri din intermediere asigurari	453.844	146.100		653	453.844	146.753
Venituri din distributie UF	0	0			0	0
Venituri din administrarea fondurilor de investitii	3.180.649	2.818.842			3.180.649	2.818.842
Subtotal venituri din comisioane si activitati conexe	6.139.263	5.972.277		653	6.139.263	5.972.930
Venituri din inchirierea activelor imobilizate	6.620	486			6.620	486
Subtotal venituri	6.145.883	5.972.763	653		6.145.883	5.973.416

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

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

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

Veniturile din comisioane cuprind si tranzactii derulate pentru alte institutii financiare nebankare, denumite contracte cu custozii, 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	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Cheltuieli cu despagubiri, amenzi, penalitati	(58.791)	(853.091)	-	-	(58.791)	(853.091)
Cheltuieli cu donatii acordate	(26.555)	(200)	-	-	(26.555)	(200)
Cheltuieli nete privind imobilizari necorporale si corporale cedate	61.810	(29.658)	-	-	61.810	(29.658)
Alte cheltuieli de exploatare	(20.171)	(83.832)	-	-	(20.171)	(83.832)
Total	(43.707)	(966.781)	-	-	(43.707)	(966.781)

28. Cheltuieli cu personalul

<i>In lei</i>	2019	2018
Cheltuieli cu personalul si colaboratorii	(4.030.347)	(2.863.421)
Cheltuieli cu contributiile si asigurarile sociale obligatorii	(1.565.369)	(1.670.074)
Participarea la profit a personalului	-	-
Cheltuieli cu indemnizatii membri CA	(283.590)	(450.899)
Participarea la profit a membrilor CA	-	-
Cheltuieli cu comisioanele datorate asistentilor in brokeraj	-	-
Total cheltuieli cu salariile in contul de rezultat global	-5.879.306	-4.984.394

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.

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 2019 conducerea societatii a fost asigurata de catre director general adjunct in persoana D-nei Monica-Adriana Ivan, si 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: Gherghus Nicolae, Ivan Monica, Mancas Catalin si Moldovan Darie in cursul lunii noiembrie 2018.

In cursul anului 2019 indemnizatiile acordate membrilor CA au fost in valoare de 189.687 mii lei.

29. Alte cheltuieli

<i>In lei</i>	Activitati continue		Activitati intrerupte		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Cheltuieli cu despagubiri, amenzi, penalitati	(58.791)	(853.091)	-	-	(58.791)	(853.091)
Cheltuieli cu donatii acordate	(26.555)	(200)	-	-	(26.555)	(200)
Cheltuieli nete privind imobilizari necorporale si corporale cedate	61.810	(29.658)	-	-	61.810	(29.658)
Alte cheltuieli de exploatare	(20.171)	(83.832)	-	-	(20.171)	(83.832)
Total	(43.707)	(966.781)	-	-	(43.707)	(966.781)

In cadrul *Cheltuielilor cu despagubiri si amenzi* in anul 2019 a fost inregistrata o suma in valoare de 58.791 lei.

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

in lei	2019	2018
0	0	0
Castiguri nete financiare din tranzactii cu actiuni si obligatiuni	-	-
• Castiguri nete din tranzactionarea activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	2.981.984	(1.469.581)
Castiguri nete din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	7.794.877	2.005.042
Castiguri nete din tranzactii cu produse derivate – Futures	-	-
Castiguri nete din tranzactionarea produselor derivate - piete international	-	-
• Castiguri nete din tranzactii cu produse derivate - piete international	-	-
• Venituri din tranzactii cu active financiare disponibile pentru vanzare	-	-
• Venituri din actiuni gratuite aferente activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	-
Subtotal castiguri nete financiare din tranzactii cu actiuni si obligatiuni	10.776.861	535.461
Casiguri nete din tranzactionarea certificatelor Turbo	1.122.551	1.761.567
Venituri din dividend	-	-
• Aferente activelor financiare disponibile pentru vanzare	-	-
• Aferente activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	337.433	374.695
Subtotal venituri din dividend	337.433	374.695
Total venituri din tranzactionare	12.236.845	2.671.723
Modificari totale nete in valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, din care:	-	-
Modificari nete in valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	-
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	996.968	404.759
• Venituri din dobanzi aferente contractelor in marja si contracte imprumut	971.229	316.149
Venituri din dobanzi/cupoane aferente detinerii de obligatiuni	465.357	786.916
Subtotal venituri financiare din dobanzi	1.968.197	720.908
Alte venituri financiare nete	-	232

Total venituri financiare	14.205.042	3.392.863
Cheltuieli cu dobanzile pentru datoriile financiare evaluate la cost amortizDetaliate pe pagina urmatoare	(16.166)	(205.640)
Pierdere neta din diferente de curs valutar	-	(101.956)
Cheltuieli din pierderi definitive de valoare a titlurilor disponibile pentru vanzare	-	(66.630)
Total cheltuieli financiare	-16.166	-374.226
Rezultat financiar net recunoscut in contul de profit sau pierdere	14.188.876	3.018.637
Recunoscute la alte elemente ale rezultatului global in lei	2019	2018
Modificarea neta in valoarea justa a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferata in contul de profit sau pierdere	-	-
Modificarea neta in valoarea justa a activelor financiare disponibile pentru vanzare:	-	-
aferenta titlurilor vandute in cursul perioadei	-	-
aferenta titlurilor in sold la sfarsitul perioadei	-	-
Venituri financiare recunoscute la alte elemente ale rezultatului global, dupa impozitare	-	-

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*In lei*

	2019	2018
Rezultatul cumulat al perioadei	7.283.510	(3.345.290)
Anularea influentei urmatoarelor elemente:		
Inregistrari legate de consolidare	(3.069.881)	(2.387.541)
Inregistrari legate de retratarea situatiilor financiare individuale ale unor filial	-	-
Cheltuiala totala cu impozitul pe profit	-	-
Venituri din impozitul pe profit amanat	-	-
Profit inainte de impozitare (inclusiv aferent activitatilor intrerupte)	4.213.629	(5.732.831)
Cota de impozit pe profit	0	0
Impozitul pe profit calculat aplicand cota de impozit la profitul contabil	1.649.234	(162.099)
Influenta rezervei legale deductibile	543.255	-
Influenta cheltuielilor nedeductibile	(260.493)	267.261
Influenta veniturilor neimpozabile	-	141.749
Influenta cheltuielilor rezultate din retratarea pe IFRS neconsiderate la calculul impozitului pe profit	18.892.944	-
Influenta pierderilor fiscale ale perioadelor precedente	(3.022.871)	(6.075.668)
Cheltuiala totala cu impozitul pe profit calculata conform cotei de impozitare	6.115.409	6.115.409
Cheltuiala cu impozitul pe profit neinregistrata pentru sume negative	(17.457.318)	6.115.409
Cheltuiala finala cu impozitul pe profit	-	-
Atribuibila activitatilor continue	0	0
Atribuibila 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 2019 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 2019 numarul mediu de actiuni ordinare in circulatie era acelasi, de 337.749.919 actiuni.

Profitul atribuibol actionarilor societatii

	2019	
Profit atribuibil:		
Actionarilor Societatii	7.283.510	(3.345.654)
Intereselor care nu controleaza	436	364
Profitul perioadei, din care:	7.283.510	(3.345.290)
Activitati continue	7.283.510	(3.345.290)
Activitati intrerupte	-	-
Total rezultat global atribuibil:		
Actionarilor Societatii	7.283.510	(3.345.654)
Intereselor care nu controleaza	436	364
Total rezultat global aferent perioadei, din care:	7.283.510	(3.345.290)
Activitati continue	7.283.510	
Activitati intrerupte	(0)	(0)
Rezultatul pe actiune		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	0,02	(0)
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	.	(0)
Activitati continue		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	(0)	(0)
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	(0)	(0)
Activitati intrerupte		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	-	-
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	-	-

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	2019	2018	2017	2016	2015
Numar de actiuni	337.749.919	337.749.919	337.749.919	337.749.919	337.749.919

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 2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare disponibile pentru vanzare				
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, din care:	19.986.152	6.949.189	19.584.504	46.519.845
Actiuni cotate	4.353.391	2.858.786	-	7.212.177
Unitati de fond cotate	224.960	-	-	224.960
Unitati de fond necotate	1.273.747	3.887.070	1.801.513	6.962.330
Obligatiuni cotate	9.277.988	-	-	9.277.988
Obligatiuni necotate	-	-	3.731.008	3.731.008
Actiuni necotate	-	-	8.683.336	8.683.336
Produse structurate	4.856.066	-	-	4.856.066
Credite si avansuri acordate	-	-	5.571.980	5.571.980
Instrumente financiare derivate, de natura activelor financiare	-	-	-	-
Alte instrumente financiare	-	-	-	-
	19.986.152	6.745.856	19.787.837	46.519.845

31 decembrie 2019	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare disponibile pentru vanzare				
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, din care:				
Actiuni cotate	22.277.168	10.869.391	18.679.187	51.825.745
Unitati de fond cotate	18.751.086	6.120.536	-	24.871.622
Unitati de fond necotate	566.500	-	-	566.500
Obligatiuni cotate	1.346.552	4.748.855	3.030.276	9.125.683
Obligatiuni necotate	1.613.030	-	-	1.613.030
Actiuni necotate	-	-	106.905	106.905
Produse structurate	-	-	3.057.124	3.057.124
Credite si avansuri acordate	-	-	12.484.881	12.484.881
Instrumente financiare derivate, de natura activelor financiare	-	-	-	-
Alte instrumente financiare	1.754.174	-	-	1.754.174
	24.031.342	10.869.391	18.679.187	53.579.920

Tabelul de mai jos prezintă modificarea valorii contabile a participațiilor clasificate în cadrul nivelului 3 al ierarhiei valorii juste în 2019 și 2018
in lei

	2019	2018
La 1 ianuarie	19.787.837	4.415.825
Castig/pierdere totala recunoscuta in contul de profit si pierdere	1.149.128	873.247
Castig/pierdere totala recunoscut in alta elemente ale rezultatului global	-	-
Achizitii in cursul perioadei(*)	3.578.008	489.569
Vanzari in cursul perioadei(**)	(15.693.242)	(3.050.982)
Transferuri in nivelul 3 din ierarhia valorii juste(***)	0	7.202.723
Alte transferuri	9.857.455	9.857.455
La 31 decembrie	18.679.186	19.787.837

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

Nr. crt.	Active financiare	Valoarea justa la 31 decembrie 2019 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	34.911	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 11,39 %	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare
				Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 2,6%	Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare
				Costul mediu ponderat al capitalului: 12,75%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare
2	Participatii majoritare necotate	-	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	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
3	Participatii minoritare necotate	646.235	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 mica, cu atât valoarea justă este mai mica.

				Costul mediu ponderat al capitalului: 10,50%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare
4	Participatii minoritare necotate	2.375.978	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	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
5	Obligatiuni necotate	106.905	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
6	Credite si avansuri acordate	12.484.881	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate		
7	Unitati de fond necotate- Smart Money	3.030.276	Abordarea prin cost - metoda activului net ajustat		
Total		18.679.187			

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
				Costul mediu ponderat al capitalului: 11,39 %	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare
1	Participatii majoritare necotate	0	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 2,6%	Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare
				Costul mediu ponderat al capitalului: 12,75%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare
2	Participatii majoritare necotate	4.785.875	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	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
3	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 mica, cu atât valoarea justă este mai mica.
				Costul mediu ponderat al capitalului: 10,50%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare
4	Participatii minoritare necotate	3.829.999	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	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
5	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
6	Credite si avansuri acordate	5.571.980	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate		

7	Unitati de fond necotate- Smart Money	1.598.180	Abordarea prin cost - metoda activului net ajustat
Total		19.584.504	

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. Retratari 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 tratamanent, fara sa fi fost prezentata vreo modificare a politicii contabile. In prezentele situatii financiare acest fapt a corectat.

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

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

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

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

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

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

Prezentam mai jos pozitiiile 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 deprecierii 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.

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

	IAS 39			IFRS 9 valoare 01/01/20 18
	IAS 39	Valoare 31/12/20 17	Reclasificare IFRS 9	
1.) Active financiare la cost amortizat IFRS 9				
-provenite din Active financiare evaluat la cost amortizat	cost amortizat	562.580	cost amortizat	562.580
-provenite din Active financiare evaluat la cost amortizat	cost amortizat	7.971.985	valoare justa prin contul de profit si pierdere	7.740.557
Total active financiare masurate la cost amortizat	X	8.534.565	X	8.303.137
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	14.303.652	valoare justa prin contul de profit si pierdere	14.303.652
-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	32.587.814	X	32.587.814
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	5.855.767	Valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	5.855.767
Total active financiare la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global IFRS 9	X	5.855.767	X	5.855.767
Total 1.)+2.)+3.)	X	46.978.146	X	46.746.718

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 în considerare la evaluarea condițiilor care existau la data de 31.12.2019 în ceea ce privește pozițiile de creanțe și estimările semnificative care au fost efectuate, inclusiv cele referitoare la constituirea provizioanelor pentru litigii.

Evenimentele ulterioare datei bilantului au fost luate în considerare la evaluarea condițiilor care existau la data de 31.12.2019 în ceea ce privește pozițiile de creanțe și estimările semnificative care au fost efectuate, inclusiv cele referitoare la constituirea provizioanelor pentru litigii.

- ✓ 14 ianuarie 2020 - Calendar financiar 2020.
- ✓ 21 ianuarie 2020 - BRK Financial Group SA a decis conversia în acțiuni a împrumuturilor și a dobânzilor calculate la zi acordate Romlogic Technology SA.
- ✓ 27 ianuarie 2020 - Consiliul de Administrație al societății, întrunit în sedința din data de 23 ianuarie 2020, a aprobat prospectul de bază în legătură cu programul de emisiune produse structurate care include gama de produse ce ar putea face obiectul unor viitoare emisiuni de certificate turbo și certificate cu capital protejat.
- ✓ 31 ianuarie 2020 - BRK Financial Group SA informează investitorii cu privire la faptul că a fost publicată pe portalul instanțelor de judecată sentința exprimată în dosarul nr. 1034/90/2014/a13 de către Curtea de Apel Pitești.
- ✓ 31 ianuarie 2020 - Publicarea Raportului auditorului - art. 82, Legea 24/2017 - S2 2019, întocmit de către auditorul financiar JPA Audit & Consultanță SRL.
- ✓ 10 februarie 2020 - BRK Financial Group SA a încheiat un contract de furnizare cotații market making pentru acțiunile emitentului Medlife SA.
- ✓ 12 februarie 2020 - BRK Financial Group SA informează investitorii asupra încheierii unui contract de furnizare cotații market making pentru acțiunile emitentului Teraplast SA.
- ✓ 27 februarie 2020 - Disponibilitate Raport Anual Preliminar.
- ✓ 28 februarie 2020 - SSIF BRK Financial Group S.A. publică Raportul Financiar Anual Preliminar la data de 31 decembrie 2019.
- ✓ 2 martie 2020 - SSIF BRK Financial Group S.A. a încheiat în data de 2 martie 2020 un contract de împrumut cu SC Firebyte Games SA pentru suma de 500.000 lei.
- ✓ 10 martie 2020 - BRK Financial Group SA a încheiat un contract de furnizare cotații market making pentru acțiunile emitentului Nuclearelectrica SA.
- ✓ 13 martie 2020 - BRK Financial Group SA informează investitorii cu privire la faptul că au fost efectuate și finalizate demersurile privind ridicarea sechestrului asigurator instituit de către Ministerul Public - Parchetul de pe lângă Înalta Curte de Casație și Justiție - D.I.I.C.O.T. Structura Centrală în dosarul de urmărire penală cu nr. 394/D/P/2007 la data de 25.09.2015, astfel încât la data de 13.03.2020 societatea a fost informată cu privire la ridicarea sechestrului asigurator pentru suma de 4.980.779,61 lei.
- ✓ 17 martie 2020 - SSIF BRK Financial Group SA informează investitorii despre măsurile adoptate de conducerea executivă în contextul COVID-19
- ✓ 20 martie 2020 - BRK Financial Group SA suspendă furnizarea cotațiilor de market maker pentru următoarele instrumente financiare: AAGES (AAG), MedLife (M), TeraPlast (TRP) și Nuclearelectrica (SNN) până la intrarea în normalitate și ridicarea stării de urgență de către Președintele României pe teritoriul național.

Prezentele situatiile financiare au aprobate la data de 24.03.2020

