



intermediem succesul

*Situatii financiare individuale intocmite in
conformitate cu Standardele Internationale
de Raportare Financiara adoptate de catre
Uniunea Europeana („IFRS”)
la 31 decembrie 2018*



Cuprins

Pagina

Situatii financiare individuale

Situatia individuala a pozitiei financiare	3
Situatia individuala a rezultatului global	4
Situatia individuala a modificarilor capitalurilor proprii	6
Situatia individuala a fluxurilor de trezorerie	8
Note la situatiile financiare individuale	10

Raportul auditorului independent

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționari,
SSIF BRK Financial Group S.A.

Raport cu privire la situațiile financiare individuale

Opinie cu rezerve

1. Am auditat situațiile financiare individuale ale SSIF BRK Financial Group S.A. („Societatea” sau „SSIF”), cu sediul social în str. Moșilor nr. 119, Cluj-Napoca, identificat prin cod de înregistrare fiscală 6738423, care cuprind situația poziției financiare individuale la 31 decembrie 2018, situația individuală a rezultatului global, situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii și situația individuală a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative.
2. Situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2018 se identifică astfel:
 - Activ net / Total capitaluri proprii: 56.260.407 lei
 - Pierderea neta a exercițiului financiar: 2.804.699 lei
3. În opinia noastră, cu excepția posibilelor efecte ale aspectului descris în secțiunea „Baza pentru opinia cu rezerve” din raportul nostru, situațiile financiare individuale atașate prezintă cu fidelitate din toate punctele de vedere semnificative, poziția financiară individuală a Societății la 31 decembrie 2018, precum și performanța sa financiară individuală și fluxurile de trezorerie pentru anul încheiat la acea dată, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”) și Norma Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) nr. 39/ 2015 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările și aprobările ulterioare (denumită în continuare „Norma ASF nr. 39/2015”).

Baza pentru opinia cu rezerve

4. Noi nu am fost în măsură să determinăm impactul potențialelor ajustări de valoare cu privire la rezultatul exercițiului aferent perioadei încheiate la 31 decembrie 2017, în situația individuală a rezultatului global, situația modificărilor capitalului propriu și fluxurile de trezorerie, datorat variației valorii juste a participației deținute de Societate la FACOS SA. Opinia noastră pentru anul financiar 2017 a exprimat rezerve ca urmare a posibilului efect al acestui aspect. Astfel ca, opinia noastră cu privire la situațiile financiare ale perioadei curente este și ea modificată ca urmare a posibilului efect al acestui aspect asupra gradului de comparabilitate a informațiilor financiare din perioada curentă față de cele corespondente. Informațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018 nu includ erori semnificative rezultate din acest aspect.

5. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit („ISA”), Regulamentul (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului și al Consiliului European (în cele ce urmează „Regulamentul”) și Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și ale situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative („Legea”).
- Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare individuale” din prezentul raport. Suntem independenți față de Societate, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră cu rezerve.

Aspecte cheie ale auditului

6. Aspectele cheie ale auditului sunt acele aspecte care, conform raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare însemnătate în auditarea situațiilor financiare individuale ale exercițiului curent. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului nostru al situațiilor financiare individuale privite în ansamblu, și pentru formarea unei opinii asupra acestora, prin urmare, nu emitem o opinie separată asupra acestor aspecte. Adicional aspectelor descrise în paragraful 4 de mai sus, noi am determinat aspectele descrise mai jos fiind aspectele cheie de audit ce sunt comunicate în raportul nostru.

Aspect cheie de audit	Cum a abordat auditul nostru aspectul cheie
<p>Evaluarea investițiilor financiare</p> <p>Facem referire la nota 33 din situațiile financiare unde sunt prezentate activele financiare. La 31 decembrie 2018 acestea reprezentau 42% din totalul activelor deținute de către SSIF.</p> <p>O parte semnificativa din aceste active financiare sunt prezentate pe Nivelul 3. Evaluarea la valoarea justa a investițiilor financiare prezentate pe Nivelul 3 al ierarhiei valorii juste a fost efectuată pe baza unor modele de evaluare folosind informații financiare disponibile la o data anterioară 31 decembrie 2018. Aceste evaluări au fost efectuate interni, precum și de evaluatori independenți externi angajați de SSIF.</p> <p>Aceasta a reprezentat o arie cheie de interes în auditul nostru datorită sumelor semnificative ale acestor investiții, complexității pe care o presupune evaluarea acestor investiții, a semnificației raționamentelor profesionale și estimărilor semnificative folosite în evaluare, precum și a reflectării modificărilor valorii juste în situațiile financiare.</p>	<p>Pentru a analiza aspectul cheie de audit, auditul nostru s-a axat pe analiza unui eșantion a investițiilor financiare necotate unde am implicat proprii specialiști evaluatori, care au analizat metodologia de evaluare, ipotezele utilizate, datele folosite de evaluatorii externi precum și competența profesională a acestora. De asemenea, am analizat gradul de conformitate a metodelor de evaluare raportat la standardele relevante și politicile contabile ale Societății.</p> <p>Pentru un eșantion din investițiile în titluri de participare semnificative listate, am evaluat frecvența tranzacționărilor pentru a identifica titlurile care nu au o piață activă și am evaluat acuratețea prețului de închidere de pe piața de capital al acțiunilor.</p> <p>Pentru un eșantion de investiții de Nivel 3 al ierarhiei valorii juste determinat de către noi și în căror determinare a valorii juste au fost folosite modele de evaluare ce conțin anumite ipoteze de evaluare, am implicat proprii specialiști evaluatori, care au analizat metodologia de evaluare, ipotezele utilizate, datele de intrare folosite de evaluatorii interni, precum și independența și competența profesională a acestora.</p> <p>De asemenea am evaluat analiza efectuată de către managementul SSIF cu privire la evoluția informațiilor utilizate în determinarea valorii juste acoperind perioada de la data întocmirii evaluărilor respectivelor investiții până la 31 decembrie 2018 pentru a determina dacă în scopul identificării de modificări semnificative în</p>

	valoarea justa a acestor investiții.
--	--------------------------------------

	<p>Am evaluat de asemenea dacă modificările valorii juste au fost reflectate cu acuratețe în situațiile financiare comparând variațiile valorii juste fata de anul precedent pentru eșantionul de investiții financiare selectate.</p> <p>În analizarea situațiilor financiare , am luat în calcul dacă acestea reflectă corespunzător informațiile semnificative cu privire la investițiile de capital in conformitate cu politicile contabile ale SSIF si cerințele IFRS. In aceasta privință, am evaluat acuratețea prezentării informațiilor semnificative referitoare la ierarhia valorii juste, informațiile cu privire la datele neobservabile semnificative, raportat la cerințele de prezentare prevăzute de IFRS 13 <i>Evaluarea la valoarea justă</i>.</p>
--	---

7. Atragem atenția asupra Notei 1 la situațiile financiare individuale, care prezintă faptul că situațiile financiare consolidate ale Societății elaborate în conformitate cu IFRS nu au fost încă emise. Nota 1 la situațiile financiare individuale oferă clarificări referitoare la momentul publicării situațiilor financiare consolidate. Opinia noastră nu este modificată în legătură cu acest aspect.

Alte informații – Raportul individual al administratorilor

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

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

În legătură cu auditul situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare individuale, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, punctele 8-13.

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

- a) Informațiile prezentate în Raportul administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare individuale sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare individuale;
- b) Raportul Administratorilor, a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, punctele 8-13.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2018, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare individuale

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

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare individuale

12. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare individuale, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulat, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare individuale.
13. Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare individuale, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
 - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
 - Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de conducere.
 - Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoeli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare individuale sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societății să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.

- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare individuale, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare individuale reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
14. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.
15. De asemenea, punem la dispoziția persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație conform căreia am respectat toate cerințele etice aplicabile cu privire la independență, și că le vom comunica toate raporturile și aspectele care pot fi considerate în mod rezonabil a ne afecta independența, și dacă este cazul, măsurile de siguranță corespunzătoare.
16. Din aspectele comunicate persoanelor responsabile cu guvernanta, noi le extragem pe cele care au fost cele mai relevante în auditul situațiilor financiare individuale aferente exercițiului curent și sunt, astfel, aspecte cheie ale auditului. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legea sau reglementările împiedică dezvăluirea publică a aspectului respectiv sau dacă, în cazuri extrem de rare, stabilim că un aspect nu trebuie comunicat în raportul nostru deoarece se așteaptă în mod rezonabil că interesul public este mai mic decât consecințele negative ale unei astfel de comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

17. Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor la data de 5 octombrie 2017 să audităm situațiile financiare individuale ale SSIF BRK Financial Group S.A. pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018, în urma licitației organizate de Societate în 2017. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 2 ani, acoperind exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017 și 2018.

Confirmăm că:

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

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

Irina Dobre, Director de Audit

*Înregistrată la Autoritatea pentru Supravegherea Publică
a Activității de Audit Statutar cu numărul nr. 3344*

În numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

*Înregistrată la Autoritatea pentru Supravegherea Publică
a Activității de Audit Statutar cu numărul nr. 25*

Sos. Nicolae Titulescu nr. 4-8, America House, Intrarea de Est,
Etajul 2 - zona Deloitte și Etajul 3, sector 1,
București, România
11 aprilie 2019

Situatia individuala a pozitiei financiare la 31 Decembrie 2018

<i>In lei</i>		31.12.2018	31.12.2017
Active			
Imobilizari necorporale	8	1.858.723	2.494.273
Imobilizari corporale	9	6.160.916	6.190.220
Investitii imobiliare	10	918.186	1.030.143
Active financiare disponibile pentru vanzare	11	-	21.758.384
Active financiare evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere	11	44.718.868	18.033.358
Active financiare la cost amortizat	11	-	240.565
Credite si avansuri acordate	15	5.416.511	7.971.985
Creante comerciale si alte creante	15	722.343	589.079
Alte active financiare		12.267.062	12.304.536
Cont in banca aferent clientilor	17	31.750.494	26.367.367
Numerar si echivalente de numerar	17	2.191.875	1.499.645
Active clasificate ca detinute pentru vanzare	14	544.721	544.721
Total active		106.549.699	99.024.275
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		-	3.623.734
Alte rezerve	19	10.860.687	10.860.687
Total rezerve	19	10.860.687	14.484.421
Rezultatul curent	20	(2.804.699)	(4.654.398)
Rezultatul reportat	20	(9.888.466)	(8.626.375)
Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor Societatii		56.260.407	59.296.533
Datorii			
Datorii privind leasing-ul financiar	26	37.176	74.234
Provizioane		0	0
Total datorii pe termen lung		37.176	74.234
Datorii bancare pe termen scurt	22	4.991.870	5.006.087
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	22	37.125	48.087
Sume datorate clientilor (disponibilitatile clientilor)	22	35.942.908	30.938.001
Datorii comerciale si alte datorii	21	9.130.964	3.211.150
Provizioane	23	149.249	450.182
Total datorii curente		50.252.115	39.653.507
Total datorii		50.289.292	39.727.742
Total capitaluri proprii si datorii		106.549.699	99.024.275

Presedinte CA,
Nicolae Ghergus

Contabil Sef,
Sandu Pali

Situatia individuala a rezultatului global
Raportare la 31.12.2018

<i>In lei</i>		2018	2017
Activitati continue			
Venituri din comisioane si activitati conexe	25	3.151.295	4.566.717
Castiguri nete financiare alte decat dividende	22	2.162.486	4.552.836
Pierderi nete financiare din tranzactii cu actiuni si obligatiuni realizate	29	(1.604.123)	4.073.935
Castiguri nete financiare din tranzactii cu produse Turbo	29	1.761.567	478.902
Castiguri nete din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere nerealizate	29	2.005.042	0
Venituri financiare din dividende	29	338.370	318.222
Venituri financiare din dobanzi	29	1.478.985	621.943
Venituri din inchirieri	25	11.652	16.543
Venituri din evaluarea investitiilor imobiliare si a activelor disponibile in vederea vanzarii		-	96.301
Alte venituri	26	302.614	13.961
Venituri din anulara de provizioane pentru riscuri si cheltuieli		300.933	0
Venituri din ajustari pentru deprecierea activelor curente		10.896	19.151
Total venituri din activitati continue		7.757.230	10.205.674
Cheltuieli cu personalul si colaboratori	27	(4.230.034)	(4.666.621)
Alte cheltuieli operationale	28	(411.027)	(412.453)
Cheltuieli cu materii prime, materiale		(111.934)	(134.534)
Cheltuieli cu energia si apa		(109.187)	(110.627)
Cheltuieli cu impozite si taxe		(189.905)	(167.291)
Cheltuieli privind prestatiile externe	29	(3.688.786)	(3.131.667)
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale		(1.052.256)	(1.115.327)
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli		-	(58.702)
Cheltuieli cu dobanzi		(194.491)	(14.430)
Pierderi nete financiare	30	-	(172.296)
Pierderi din deprecierea participatiilor		-	(4.539.884)
Pierdere neta din cedarea/casarea imobilizarilor		(179)	(180.393)
Pierderi din deprecierea Creantelor		(126.464)	0
Alte cheltuieli	30	(858.693)	(568.300)
Total cheltuieli		(10.561.931)	(14.860.073)
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli		-	-
Rezultatul activitatilor de exploatare		(2.804.699)	(4.654.398)
Pierdere inainte de impozitare		(2.804.699)	(4.654.398)
Cheltuiala cu impozitul pe profit	31	-	-
Pierdere perioada		(2.804.699)	(4.654.398)

Notele atasate sunt parte din prezentele situatii financiare.

Situatia individuala a rezultatului global (continuare)**Raportare la 31.12.2018***In lei*

	2018	2017
Alte elemente ale rezultatului global	0	(1.780.164)
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferate in contul de profit sau pierdere		
Pozitii ce pot fi reclasificate la profit si pierdere		
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare	0	1.604.216
Actiuni gratuite primite clasificate ca disponibile pentru vanzare	-	-
Modificari de valoare a imobilizarilor disponibile pentru vanzare	-	-
Pozitii ce nu pot fi reclasificate la profit si pierdere		
Modificari de valoare a imobilizarilor utilizate		1.226.718
Modificari de valoare a investitiilor imobiliare	-	-
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	0	1.050.770
Total cont de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei	(2.804.699)	(3.603.628)
	2018	2017
Pierdere atribuabila:		
Actionarilor Societatii	(2.804.699)	(4.654.398)
Intereselor fara control	0	0
Pierderea perioadei	(2.804.699)	(4.654.398)
Total rezultat global atribuibil:		
Actionarilor Societatii	(2.804.699)	(3.603.628)
Intereselor fara control	0	0
Total rezultat global aferent perioadei	(2.804.699)	(3.603.628)
Rezultatul pe actiune		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	24 (0,0083)	(0,0138)
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	24 (0,0083)	(0,0138)
Activitati continue		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	(0,0083)	(0,0138)
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	(0,0083)	(0,0138)

31.12.2018

Nr mediu ponderat al actiunilor in sold:

337.749.919 337.749.919

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, 12.04.2019.

Presedinte CA,
Nicolae GherghusContabil Sef,
Sandu Pali

Notele atasate sunt parte din prezentele situatii financiare.

Situatia individuala a modificarii capitalurilor proprii pentru anul 2017

Notele atasate sunt parte din prezentele situatii financiare.

In lei	Capital social	Actiuni proprii	Diferente din reevaloare	Rezerve legale si statutare	Rezerve de valoare justa	Alte rezerve	Pierderi din actiuni proprii	Rezultatul reportat	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2017 retratat	54.039.987	(24.047)	2.297.334	4.587.875	3.799.682	2.748.760	4.076.946	(4.533.091)	(4.166.868)	62.826.576
Pierdere	0	0	0	0	0	0	0	(4.654.398)	0	(4.654.398)
Castig transferat in contul de profit sau pierdere	0	0	0	0	(1.780.164)	0	0	0	0	(1.780.164)
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare	0	0	0	0	1.604.216	0	0	0	0	1.604.216
Modificari de valoare a imobilizarilor utilizate	0	0	1.226.718	0	0	0	0	73.584	0	1.300.302
Total alte elemente ale rezultatului global	0	0	1.226.718	0	(175.948)	0	0	(4.580.814)	0	1.124.354
Total rezultat global aferent perioadei	0	0	1.226.718	0	(175.948)	0	0	(4.580.814)	0	(3.530.044)
Sold la 31 decembrie 2017	54.039.986	(24.048)	3.524.052	4.587.874	3.623.733	2.748.759	4.076.945	(9.113.907)	(4.166.869)	59.296.533

Situatia individuala a modificarii capitalurilor proprii pentru anul 2018

<i>In lei</i>	Capital social	Actiuni proprii	Diferente din reevaluari	Rezerve legale si statutare	Alte rezerve	Pierderi din actiuni proprii	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2018	54.039.986	(24.048)	3.524.052	4.587.874	2.748.759	4.076.945	(4.166.869)	(9.113.907)	59.296.533
Modificări ca urmare a adoptării IFRS 9 (a se vedea Nota 3(a))	-	-	-	-	-	-	3.392.306	-	(231.427)
Sold la 1 ianuarie 2018 retratat	54.039.986	(24.048)	3.524.052	4.587.874	2.748.759	4.076.945	(774.562)	(9.113.907)	59.065.106
Profitul perioadei	-	-	-	-	-	-	-	(2.804.699)	(2.804.699)
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	0	-	-
Castig transferat in contul de profit sau pierdere	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Modificari de valoare a imobilizarilor disponibile pentru vanzare	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Modificari de valoare a imobilizarilor utilizate	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Modificari de valoare a investitiilor imobiliare	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alte modificari ale capitalurilor	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impozit pe profit amanat aferent imobilizarilor	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diminuari ale capitalului social	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer diferente din reevaluare pentru active vandute la rezerve	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer in rezultat reportat	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-	-	-	-	(2.804.699)	(2.804.699)
Operatiuni cu actiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rascumpararea actiunilor proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total operatiuni cu actiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold la 31 Decembrie 2018	54.039.986	(24.048)	3.524.052	4.587.874	2.748.759	4.076.945	(774.562)	(11.918.606)	56.260.407

Notele atasate sunt parte din prezentele situatii financiare
Acesta situatii financiare au fost aprobate astazi, 12.04.2019
Predesedinte CA,
Ghergus Nicolae

Contabil Sef ,
Sandu Pali

Situatia individuala a fluxurilor financiare pentru anul 2018

	31.12.2018	31.12.2017
	RON	RON
Activități operaționale:		
Profit Brut	(2.804.699)	(4.654.398)
Ajustări pentru reconcilierea rezultatului net cu numerarul net utilizat în activitățile operaționale:		
Ajustarea valorii imobilizărilor corporale si necorporale	1.008.386	1.008.757
Venituri din rascumpare actiuni proprii	-	-
pierderi nerealizate din evaluarea activelor financiare	1.216.935	4.497.682
Ajustarea valorii investițiilor pe termen scurt	-	(4.280.517)
Impozit pe profit	-	
Provizioane pentru active circulante si imobilizate	159.439	10.072
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	(300.933)	58.702
Cheltuieli cu dobânzile	194.491	14.430
Venituri din dobânzi	(1.478.985)	621.943
Venituri din dividende	(338.370)	318.222
Castiguri relative certificate turbo	(4.602.476)	
Câștig/(pierdere) din vânzarea de imobilizări corporale	179	180.393
Venituri din dif de curs valutar, aferente IB, IG	(215.592)	172.296
Creșterea/(descreșterea) numerarului din exploatare înainte de modificările capitalului circulant	(7.161.625)	(2.052.418)
Modificări ale capitalului circulant:		
(Creștere)/Descreștere în soldurile de alte creante	(132.832)	4.594.080
Creștere/(Descreștere) în soldurile de datorii comerciale și alte datorii	7.789.397	(6.819.275)
Creștere/(Descreștere) în soldurile de active disponibile la vanzare	-	-
Flux de numerar net generat de activitățile operaționale	494.940	(4.277.613)
Fluxuri de numerar din activități de exploatare:		
Impozit pe profit plătit	-	-
Incasari din dobanzi	449.466	704.154
Dobânzi plătite	(190.243)	(3)
Flux de numerar net generat de activități de exploatare	754.164	(3.573.462)
Fluxuri de numerar din activități de investiții:		
(creștere) în soldurile de investiții financiare	(4.648.662)	(1.880.330)
Plata în numerar pentru achiziționare de imobilizări corporale si necorporale si investiții imobiliare	(252.600)	(889.661)

Plata/Incasari în numerar pentru achiziționare de instrumente financiare	8.329.881	(3.783.184)
Încasări de numerar din vânzarea de terenuri și clădiri, instalații și echipamente, active necorporale și alte active pe termen lung	-	19.454
Dividende incasate	338.370	270.207
(Imprumuturi acordate)/rambursate afiliati	(725.582)	(1.699.620)
Incasari din imprumuturi in marja acordate clientilor	(2.637.957)	0
Incasari din vanzari de certificate turbo	4.167.571	2.333.106
Incasari dobanzi aferente obligatiunilor subscrise	819.088	-
Flux de numerar net generat de activități de investiții	5.390.108	(5.630.028)
Fluxuri de numerar din activități de finanțare:		
Plata pentru achiziționarea prin leasinguri	(54.697)	(69.397)
Incasari / plati credite bancare pe termen scurt	(14.217)	5.006.087
Flux de numerar net generat de activități de finanțare	(68.915)	4.936.690
Fluxuri de numerar – total	6.075.356	(4.266.800)
Modificările numerarului și echivalentelor de numerar		
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	27.867.012	32.133.811
Creșterea/(diminuarea) numerarului și echivalentelor de numerar	6.075.357	(4.266.800)
Efectul variației cursului de schimb valutar asupra soldului de deschidere a numerarului și echivalentelor de numerar		
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	33.942.369	27.867.012
Din care indisponibili (sub sechestru)	24	4.980.780
Din care :		
Numerar detinut in numele clientilor	31.750.494	26.351.801
Numerar detinut in numele societatii	2.191.875	1.515.211

Presedinte CA,
Nicolae Ghergus

Contabil Sef,
Sandu Pali

Notele atasate sunt parte din prezentele situatii financiare.

1. Entitatea care raporteaza

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

Situatiile financiare ale SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA reprezinta situatii individuale („situatiile financiare”) ale societatii si au fost intocmite conform 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 individuale aferente exercitiului financiar ale anilor 2018 si 2017 au fost Intocmite In baza reglementarilor, standardelor si politicilor contabile incluse in prezentele situatii financiare.

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA emite pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31.12.2018 si situatii financiare consolidate in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de catre Uniunea Europeana („IFRS”). Situatiile financiare consolidate ale Grupului SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA la 31 decembrie 2018 vor fi intocmite, aprobate si facute publice la o data ulterioara publicarii prezentelor situatii financiare individuale, iar respectarea prevederilor legale este in responsabilitatea conducerii Societatii.

2. Bazele intocmirii

a) Declaratie de conformitate

Situatiile financiare individuale se intocmesc de catre Societate in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana („IFRS”). Societatea a intocmit prezentele situatii financiare individuale pentru a indeplini cerintele Normei 39/2015, actualizate, pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare (A.S.F.).

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

b) Bazele evaluarii

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

- Activele financiare detinute la valoare justa prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justa;
- instrumentele financiare derivate sunt evaluate la valoarea justa;
- investitiile imobiliare sunt evaluate potrivit modelului bazat pe reevaluare, in conformitate cu dispozitiile din IAS 40;
- activele imobilizate reprezentand cladiri si terenul aferent sunt evaluate la valoare reevaluată, in conformitate cu dispozitiile din IAS 16;
- activele imobilizate disponibile pentru vanzare sunt evaluate la valoarea justa, conform reglementarilor IFRS 5;
- În conformitate cu IAS 29, situatiile financiare ale unei entităţi a cărei monedă funcţională este moneda unei economii hiperinflaţioniste trebuie prezentate în unitatea de măsură curentă la data încheierii bilanţului (elementele nemonetare sunt retratate folosind un indice general al preţurilor de la data achiziţiei sau a contribuţiei).

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 individuale 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 individuale și nu reprezintă valori evaluate, cost de înlocuire, sau oricare altă măsurare a valorii curente a activelor sau a prețurilor la care tranzacțiile ar avea loc în acest moment.

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

Continuitatea activității

Pe baza evaluărilor proprii ale conducerii, Societatea va continua să își desfășoare activitatea în viitorul previzibil. Conducerea Societății estimează continuitatea activității pe o perioadă mai mare de 12 luni de la data întocmirii prezentelor situații financiare.

Determinarea valorilor juste

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

- i. Investiții în titluri de capital

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, Societatea 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 cotatione 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 financiare

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.

v. Imprumuturi acordate

c) Moneda functionala si de prezentare

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

d) Moneda straina

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

Curusurile de schimb ale principalelor monede straine, publicate de Banca Nationala a Romaniei la 31 decembrie 2018 sunt urmatoarele : 4,6639 Lei/EUR ;4,0736 Lei/USD si 5,1931 Lei/GBP (31 decembrie 2017 : 4,6597 Lei/EUR, 3,8915Lei/USD, si 5,2530 Lei/GBP)

e) Utilizarea estimarilor si rationamentelor profesionale

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

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

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

- Nota 11 Nota privind *Instrumente financiare* - clasificarea instrumentelor financiare ;
- Nota 26 privind *Venituri si cheltuieli financiare* - pierderile din depreciere definitiva a titlurilor disponibile pentru vanzare, care sunt reclassificate de la capitaluri la cheltuieli financiare;
- Nota 16 - Creante si datorii privind *Impozitul amanat*;
- Nota 24 - Datorii si active contingente ;
- Nota 33 – Ierarhia valorii juste

3. Politici contabile semnificative

In cele ce urmeaza vor fi prezentate politicile semnificative aplicate de catre Societate. Prezentele situatii financiare individuale (situatii financiare) au fost intocmite in conformitate cu IFRS si politicile contabile ale Societatii asa cum sunt prezentate mai jos. Prezentele situatii financiare sunt in responsabilitatea conducerii societatii BRK Financial Group SA.

Politicile contabile prezentate mai jos au fost aplicate in mod consecvent pentru toate perioadele prezentate in aceste situatii financiare

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 deprecierii 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 tabelul de mai jos :

IAS 39 (31 Decembrie 2017)		IFRS 9 (1 Ianuarie 2018)		Impact din adoptarea IFRS 9
Clasificare	Valoarea Contabila	Clasificare	Valoarea contabila	
Active financiare disponibile pentru vanzare - la cost, estimat la valoare justa	463.380	Active financiare desemnate la valoarea justa prin profit si pierdere	463.380	-
Active financiare disponibile pentru vanzare - la cost, estimat la valoare justa	21.998.949	Active financiare desemnate la valoarea justa prin profit si pierdere	18.375.215	3.623.734
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	18.033.358	Active financiare desemnate la valoarea justa prin profit si pierdere	18.033.358	-
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	8.245.483	Credite si avansuri acordate -la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	8.014.056	(231.428)
TOTAL	61.045.707		57.190.545	3.392.306

Ca urmare a adoptarii IFRS 9, cu data aplicarii initiale 1 ianuarie 2018, rezerva de valoare justa aferenta activelor financiare pentru vanzare, in suma de 3.392.306 lei, a fost reclasificata in rezultatul reportat, iar diferenta negativa de valoare justa intre 31 decembrie 2017 si momentul tranzitiei in valoare de 231.428 Ron aferenta imprumuturilor acordate catre entitatile afiliate si clienti a fost de asemenea reclasificata in rezultatul reportat.

In conformitate cu prevederile tranzitorii ale IFRS 9, societatea SSIF BRK Financial Group S.A. ("Societatea") a decis sa nu retrateze perioadele anterioare.

b) Instrumente financiare

i. Instrumente financiare

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

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

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

- *Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere*

Ca urmare a adoptarii IFRS 9, la 1 ianuarie 2018 societatea a clasificat toate participatiile din portofoliu la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere (optiune implicita prevazuta de IFRS9). 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 entitatea 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. Activele financiare la valoarea justa prin profit si pierdere nu fac obiectul testelor de depreciere. Imprumuturile acordate societatilor afiliate sunt testate pentru depreciere in functie de indeplinirea scenariilor stabilite care iau in considerare probabilitatile de rambursare la termen a repectivelor imprumuturi

- *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 si datorii financiare la cost amortizat*

Activele financiare la costul amortizat sunt testate pentru depreciere conform cerintelor IFRS 9.

In acest sens, aceste instrumente sunt clasificate in stadiul 1, stadiul 2 sau stadiul 3 in functie de calitatea lor de credit absoluta sau relativa in ceea ce priveste platile initiale. Astfel:

Stadiul 1: include (i) expunerile nou recunoscute; (ii) expunerile pentru care riscul de credit nu s-a deteriorat semnificativ de la recunoasterea initiala; (iii) expunerile cu risc de credit redus (scutire de risc de credit redus).

Stadiul 2: include expunerile care, desi performante, au inregistrat o deteriorare semnificativa a riscului de credit de la recunoasterea initiala.

Stadiul 3: include expuneri de credit depreciate.

Pentru expunerile din stadiul 1, deprecierea este egala cu pierderea asteptata calculata pe un orizont de timp de pana la un an. Pentru expunerile in stadiile 2 sau 3, deprecierea este egala cu pierderea asteptata calculata pe un orizont de timp corespunzator intregii durate a expunerii.

In ceea ce priveste depozitele bancare si obligatiunile la cost amortizat, Compania a optat pentru aplicarea scutirii de risc scazut de credit, in deplina conformitate cu standardul contabil IFRS 9.

Ajustarile pentru deprecierea creantelor se bazeaza pe valoarea actualizata a fluxurilor de numerar asteptate ale principalului. Pentru determinarea valorii actuale a fluxurilor de numerar viitoare, cerinta de baza este identificarea colectarilor estimate, scadentarii platilor si rata de actualizare utilizata.

Compania a definit ca expuneri "neperformante" creantele care indeplinesc unul sau ambele criterii:

- expuneri pentru care Compania evalueaza ca este putin probabil ca debitorul sa isi plateasca integral obligatiile, indiferent de valoarea expunerilor si de numarul de zile pentru care expunerea este in intarziere;
- sume neachitate.

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.

i. Active financiare (inclusiv creante)

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

Dovezile obiective care indica faptul ca activele financiare (inclusiv instrumentele de capital) sunt depreciate pot include neindeplinirea obligatiilor de plata de catre un debitor, restructurarea unei sume datorate entitatii conform unor termeni pe care entitatea in alte conditii nu i-ar accepta, indicii ca un debitor sau un emitent va intra in faliment, disparitia unei pietei 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 conform IAS 39 pentru activele financiare disponibile pentru vanzare, criteriu care nu se mai aplica dupa tranzitia la IFRS 9 intrucat Societatea a optat pentru masurarea la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere a instrumentelor de capital cat si de datorie.

ii. Active nefinanciare

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

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

c) 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 depreciere cumulate.

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

ii. Reclasificarea ca investitii imobiliare

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

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 entitate, iar costul sau poate fi evaluat in mod credibil. Valoarea contabila a componentei inlocuite este derecunoscuta. Cheltuielile cu intretinerea curenta a imobilizarii corporale sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere pe masura ce sunt realizate.

iv. Amortizarea imobiliarilor 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; cu 5 ani valoare medie totala
- mijloace de transport - 5 ani
- alte instalatii, utilaje si mobilier - 3-10 ani; cu 5 ani valoare medie totala

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

d) 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 ii sunt destinate. Toate celelalte cheltuieli, inclusiv cheltuielile pentru fondul comercial, sunt recunoscute In contul de profit sau pierdere In momentul In care sunt realizate.

iii. Amortizarea imobilizarilor necorporale

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

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

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

e) 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.

f) 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.

g) 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

h) 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 entitatii. 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 entitatii. 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.

l) Datorii financiare nederivate

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

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

Entitatea detine urmatoarele datorii financiare nederivate: 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.

m) Capital social

Actiuni ordinare

Actiunile ordinare sunt clasificate ca fiind 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.

n) 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 entitatea 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.

o) Provizioane

Un provizion este recunoscut daca, In urma unui eveniment anterior, entitatea 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.

p) 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.

r) Venituri din chirii

Veniturile din chirii aferente investitiilor imobiliare sunt recunoscute in contul de rezultate global liniar pe durata contractului de Inchiriere.

s) Venituri si cheltuieli financiare

Veniturile financiare cuprind:

- venituri din dobanzi la depozite bancare,
- venituri din dividende,

- castiguri din vanzarea:
 - o 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 entitatii de a Incasa dividendele, care In cazul instrumentelor cotate este data ex-dividend.

Cheltuielile financiare cuprind:

- pierderile din depreciere recunoscute aferente activelor financiare inregistrate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere;
-

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

t) 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 datorii 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.

u) Rezultatul pe actiune

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

v) Raportare pe segmente

Un segment operational este o componenta a entitatii 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 entitatii.

Rezultatele din exploatare ale unui segment operational sunt revizuite periodic de catre conducerea Societatii 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).

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(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 Cadru 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 societății în perioada de aplicare inițială.

4. Gestionarea riscului financiar

BRK Financial Group este expusă la riscuri ca urmare a activității complexe pe care o desfășoară și a utilizării instrumentelor financiare, urmărind următoarele categorii de riscuri:

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

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

Cadrul general privind gestionarea riscurilor

Consiliului de Administrație al BRK Financial Group îi revine responsabilitatea pentru stabilirea, monitorizarea și supravegherea cadrului de gestionare a riscurilor la nivelul societății.

Activitatea complexă a societății presupune un management activ al riscurilor, iar pentru a asigura gestionarea acestora, societatea a stabilit un sistem de administrare a riscurilor prin elaborarea unor politici de gestionare a riscurilor și proceduri interne, în conformitate cu reglementările și legislația în vigoare. Principiile de administrare a riscurilor includ identificarea și constientizarea riscurilor, asumarea, administrarea și monitorizarea lor, îndeplinirea cerințelor prudentiale în ceea ce privește administrarea riscurilor, revizuirea periodică a politicilor de risc și a procedurilor interne, controlul și gestionarea riscurilor.

Totodată, procedurile interne ale societății definesc politicile de gestionare a riscului, stabilesc limitele și a controalele adecvate, modalitățile de monitorizare a riscurilor și a respectării limitelor stabilite.

Cu regularitate, se efectuează misiuni de verificare și urmărire a respectării prevederilor procedurilor interne și a reglementărilor în vigoare și se întocmesc rapoarte către Conducerea Executivă a societății și către Consiliul de Administrație.

În acest fel se dezvoltă un mediu de control ordonat și constructiv, astfel încât, prin activitatea pro-activă de administrare a riscurilor (activitate fundamentală în cadrul societății) să fie cuantificate toate riscurile cu care se confruntă BRK Financial Group.

Categoriile de riscuri

Riscul de credit

Riscul de credit este riscul înregistrării de pierderi sau nerealizării profiturilor estimate ca urmare a neîndeplinirii obligațiilor contractuale de către un client sau o contrapartidă, iar acest risc rezultă, în principal, ca urmare a incapacității clienților de a-și onora obligațiile de plată în legătură cu activele cu risc, bilanțiere sau extrabilanțiere.

Pentru activitatea de intermediere a titlurilor de valoare, la data bilanțului nu se poate vorbi de existența unui risc de credit deoarece conform procedurilor interne aprobate de Consiliul de Administrație, clienții pot înregistra debite față de BRK Financial Group doar în baza unor analize și aprobări și doar pe termen scurt.

Expunerea la riscul de credit

Activele expuse riscului de credit reprezintă următoarele categorii de dețineri: poziții pe instrumente financiare care nu aparțin portofoliului tranzactionabil, expuneri provenind din comisioane, dobânzi, dividende, marje pentru contractele futures, opțiuni, warrante, creanțe asupra entităților financiare și nefinanciare, elemente extrabilanțiere legate de alte elemente decât cele incluse în portofoliul tranzactionabil, imobilizări corporale, numerar, depozite la vedere și la termen, împrumuturi acordate entităților afiliate, oricare active care nu se deduc din capitalul eligibil al BRK Financial Group.

Riscul de a înregistra pierderi datorită neîndeplinirii obligațiilor de către debitor poate avea două cauze:

- a) falimentul debitorului/emitentului – denumit și riscul de faliment al debitorului (riscul de credit pe termen lung). Acest risc are în vedere activele financiare care sunt deținute pe termen lung și care, implicit, sunt afectate de dinamica solvabilității emitentului respectivelor valori mobiliare.

b) reaua credinta a debitorului (a contrapartii cu care societatea realizeaza anumite tipuri de tranzactii financiare) denumita si riscul de credit al contrapartidei (riscul de credit pe termen scurt). Operatiunile financiare la care se refera acest tip de risc sunt urmatoarele:

- 1 instrumente financiare derivate tranzactionate pe OTC si instrumente financiare derivate de credit;
- 2 acorduri *repo*, acorduri *reverse repo*, operatiuni de dare sau luare de titluri/marfuri cu Imprumut care se bazeaza pe titluri sau marfuri incluse In portofoliul de tranzactionare;
- 3 tranzactiile de creditare In marja In legatura cu titluri sau marfuri si
- 4 tranzactiile cu termen lung de decontare.

Modalitate de determinare.

Cerinta de capital aferenta riscului de credit si riscului de credit al contrapartidei se determina conform prevederilor Regulamentului UE nr. 575/2013 privind adecvarea capitalului referitoare la abordarea standardizata pentru respectivele riscuri financiare.

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

Expunerile la riscul de credit inregistreaza un nivel mediu, respectiv 108,4% din fondurile proprii ale societatii.

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

Clase de expuneri	Valori ponderate la risc ale expunerilor
Riscul de credit si riscul de credit al contrapartidei	
Institutii	20.266.177
Societati	2.260.031
Retail	590.813
Expuneri in stare de nerambursare	12.334
Elemente asociate unui risc ridicat	6.198.028,54
Organisme de plasament colectiv	7.644.204,87
Alte elemente	23.588.875
Obligatiuni garantate	1.803.099,52
Total	62.363.562,93

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul ca entitatea sa Intampine dificultati In indeplinirea obligatiilor asociate datoriilor financiare care sunt decontate In numerar sau prin transferul altui activ financiar. La data prezentului raport, BRK Financial Group are credite in sold.

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

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

Riscul de lichiditate imbraca doua forme:

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

Riscul de acoperire a necesarului de lichiditate – pierderi care pot fi inregistrate de catre BRK Financial Group 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 ca raport intre valoarea activelor cu un grad ridicat de lichiditate (rezerve de lichiditate) si valoarea datoriilor curente (datorii incadrate in banda de scadenta cu maturitate maxim 30 zile)

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

La 31.12.2018 BRK Financial Group inregistra un **LCR** de **5,7** fata de **4,9** la 31.12.2017.

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

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

Valorile care au intrat in calculul LCR-ului SSIF BRK Financial Group la 31.12.2018 au fost urmatoarele:

	Decembrie 2018	Decembrie 2017
Numerar si depozite	4.676.708	1.515.211
Val ajustata actiuni	1.403.233	564.014
Val max inclusa in RL detineri titluri	825.301	267.390
Val ajustata OPC + titluri =	1.480.449	797.419
Total active lichide =	6.157.157	2.312.629
LCR =	5,74	4,90

Riscul de piata

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

Riscul operational

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

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

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

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

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

Riscul de rata a dobanzii

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA are la 31 decembrie 2018 contractata o linie de credit, acordata pe o perioada de 1 an, in scopul sustinerii activitatii curente a societatii. Dobanda aferenta liniei de credit este compusa din indicele de referinta ROBOR la 3 luni si o marja fixa.

Ratele de dobanda utilizate pentru determinarea valorii juste

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

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

Riscul valutar

BRK Finacial Group este o institutie financiara reglementata si autorizata de Autoritatea de Supraveghere Financiara si care se supune reglementarilor europene, respectiv pachetului legislativ CRD - CRR cu Standardele Tehnice aferente acestuia.

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

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

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

La 31.12.2018 expunerile la riscul valutar reprezentau 15,03% din totalul fondurilor proprii, ceea ce este echivalentul unui risc ridicat pentru societate.

Expunerile la riscul valutar sunt compuse din urmatoarele elemente :

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

Metodologia de determinare a expunerii si a cerintei de capital se prezinta astfel :

	INSTRUMENTE	POZITIA	POZITIA	SHORT	LONG
		BRUTA	NETA		
		SHORT	LONG		

EUR	CFD / STK	-	-	-	-
	LEON1910		-	-	-
	Leontec	-	9.748	-	9.748
	OPTIUNI		20.461		20.461
	NUMERAR IN CONT INTERMEDIAR		64.996	-	64.996
	DEPOZITE		268.090	-	268.090
	WARRANTE si titl VJ		12.354	-	12.354
	LEASING	-	-	-	-
	Obligatiuni IMP22E		9.096.004	-	9.096.004
	GARANTII ATHEX		139.833	-	139.833
Total EUR		-	9.611.487	-	9.611.487
USD	IG OTC CONTRACTS GOLD	-	-	-	-
	IG OTC CONTRACTCS	3.709.497	-	3.709.497	(3.709.497)
	DePOZITE		-	-	-
	OPTIUNI		12.354	-	12.354
	NUMERAR IN CONT INTERMEDIAR		1.372.138	-	1.372.138
	DEPOZITE		20.398	-	20.398
	FUTURES	-	-	-	-
Total USD		3.709.497	1.404.891	3.709.497	(2.304.606)
CHF	OPTIUNI + CFD		-	-	-
	WARRANTE		-	-	-
	DEPOZITE		319	-	319
Total CHF			319		319
GBP	CFD		-	-	-
	DEPOZITE		1.959	-	1.959
Total GBP			1.959		1.959
NOK	CFD		-	-	-
CAD	DEPOZITE		68	-	68
CZK	DEPOZITE		0	-	0
SEK	CFD		-		-
HKD	CFD		-		-
TOTAL		3.709.497	11.018.725	7.418.993	7.309.228

5. Gestionarea capitalului

Politica Consiliului de Administratie al BRK FINANCIAL GROUP SA este de a mentine o baza solida a capitalului necesara mentinerii Increderei investitorilor, creditorilor si pietei si sustinerii dezvoltarii viitoare a societatii. Consiliul de Administratie monitorizeaza rentabilitatea tuturor agentiiilor, in care se desfasoara activitate de tranzactionare dupa 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.

BRK FINANCIAL GROUP SA este supusa 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.

	Raportare la data de 31 decembrie 2018	Raportare la data de 31 decembrie 2017
Fonduri proprii totale	48.609.653	53.844.125
Total cerinte de capital	7.452.136	9.995.306
Expuneri la risc	93.149.980	124.941.331

Este de notat faptul ca cerintele privind adecvarea capitalului nu solicita fonduri proprii pentru riscul de lichiditate.

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

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

6. Segmente operationale

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

- 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;

Informatiile referitoare la segmentele raportabile se prezinta astfel:

Informatii privind segmentele raportabile

	Decembrie- 2018				Decembrie- 2017				2018	2017
	Total, din care:	Intermediere	Tranzactionare	Nerepartizat	Total, din care:	Intermediere	Tranzactionare	Nerepartizat	Total segmente raportabile	
Venituri din comisioane si activitati conexe	3.146.594	3.146.594	-	-	4.550.676	4.550.676	-	-	3.146.594	4.550.676
Venituri din inchirieri	11.652	-	-	11.652	16.543	-	-	16.543	11.652	16.543
Castiguri nete financiare din tranzactii	3.575.598	-	3.575.598	-	5.151.841	-	5.151.841	-	3.575.598	5.151.841
Venituri financiare din dividende	338.370	-	338.370	-	318.222	-	318.222	-	338.370	318.222
Venituri din intermediere asigurari	-	-	-	-	10.317	10.317	-	-	-	10.317
Venituri din distributie UF	4.701	4.701	-	0	5.724	5.724	-	-	4.701	5.724
Alte venituri	832.036	-	832.036	-	33.415	-	33.415	-	832.036	33.415
Pierderi nete financiare	-	-	-	-	(186.726)	-	-	(186.726)	-	(186.726)
Cheltuieli cu personalul si colaboratorii	(4.230.034)	(1.685.443)	(2.538.360)	(6.232)	(4.666.621)	(2.112.788)	(2.546.179)	(7.654)	(4.230.034)	(4.666.621)
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale exclusiv fond comercial	(1.448.966)	-	(325.199)	(1.123.766)	(5.516.821)	-	(4.516.946)	(999.875)	(1.448.966)	(5.516.821)
Cheltuieli nete cu provizioane pt riscuri si cheltuieli	-	-	-	-	(58.702)	-	-	(58.702)	-	(58.702)
Cheltuieli privind prestatii externe, impozite si taxe	(4.099.813)	(1.633.557)	(2.460.216)	(6.040)	(3.544.119)	(1.604.581)	(1.933.725)	(5.813)	(4.099.813)	(3.544.119)
Alte cheltuieli	(934.837)	-	-	(934.837)	(768.147)	-	-	(768.147)	(934.837)	(768.147)
Total explicitat:	(2.804.699)	(167.705)	(577.771)	(2.059.223)	(4.654.398)	849.348	(3.493.373)	(2.010.373)	(2.804.699)	(4.654.398)
Profitul segmentului raportabil inainte de impozitare										
Activele segmentului raportabil, din care:	97.067.153	46.053.179	50.559.628	454.346	99.424.924			99.424.924	97.067.153	99.424.924
- Investitii financiare	44.718.868	-	44.718.868	-	99.424.924	55.608.613	43.816.311	-	44.718.868	99.424.924
- Creante comerciale si alte creante	18.405.916	14.300.483	3.651.088	454.346						
- Disponibilitati	33.942.368	31.752.696	2.189.672	(0)						
Datoriile segmentului raportabil, din care:	50.289.292	37.438.880	11.705.293	1.145.118	45.727.206	43.328.260	1.326.159	1.072.787	50.289.292	45.727.206
- sumele clientilor	35.942.908	35.942.908	-	-	38.013.416	38.013.416	-	-	35.942.908	38.013.416

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

<i>In lei</i>	Decembrie- 2018	Decembrie-2017
Venituri		
Total venituri aferente segmentelor raportabile	3.151.295	4.566.717
Venituri nerepartizate la segmente	11.652	16.543
Eliminarea activitatilor intrerupte	0	0
Venituri consolidate	<u>3.162.946</u>	<u>4.583.261</u>
Contul de rezultate		
Total profit aferent segmentelor raportabile	(2.804.699)	(4.654.398)
Eliminarea activitatilor intrerupte	0	0
Sume nealocate:	0	0
Pierdere consolidata inainte de impozitare	<u>(2.804.699)</u>	<u>(4.654.398)</u>
Active		
Total active aferente segmentelor raportabile	97.067.153	91.734.063
Active aferente segmentelor neraportabile	9.482.546	7.290.212
Fond comercial din consolidare		
Total active	<u>106.549.699</u>	<u>99.024.275</u>
Datorii		
Total datorii aferente segmentelor raportabile	48.994.924	39.261.391
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	149.249	450.182
Datorii privind impozitul amanat	0	0
Datorii aferente segmentelor neraportabile	1.145.118	16.168
Total datorii consolidate	<u>50.289.292</u>	<u>39.727.742</u>

Segmentul de intermediere realizeaza venituri din comisoane din urmatoarele produse:

Venituri segment intermediere	31-Decembrie-18	Decembrie- 2017
Venituri din comisioane pe piata spot	2.230.910	1.913.978
Venituri din comisioane pe piata externa	768.930	857.327
Venituri din comisioane cu produse derivate	0	0
Venituri din activitati conexe	146.100	1.779.371
Venituri din comisioane si activitati conexe	3.145.940	4.550.676
Venituri din intermediere asigurari	653	10.317
Venituri din distributie UF	4.701	5.724
Total venituri	3.151.295	4.566.717

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

Activitatea de Tranzacționare (Ron)	31-Decembrie-18	31-Deceembrie-17
Venituri din tranzacții	3.575.600	5.151.841
Alte venituri	1.170.404	351.637
Total venituri din activitatea de tranzacționare	4.746.004	5.503.478
Pierderi din tranzacții	325.199	4.516.946
Alte cheltuieli variabile	4.998.576	4.479.905
Total cheltuieli tranzacționare	5.323.775	8.996.851
REZULTATUL SEGMENTULUI de TRANZACȚIONARE	(577.771)	(3.493.373)

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

<i>In lei</i>	Licente si programe informaticice	Avansuri	Total
Cost			
Sold la 1 ianuarie 2017	4.359.987	283.523	4.643.510
Achizitii	371.330	452.142	823.472
Din care prin transfer	366.551	-	366.551
Iesiri	(143.962)	(520.743)	(664.705)
Din care prin transfer	-	(366.551)	(366.551)
Sold la 31 decembrie 2017	4.587.355	214.922	4.802.277
Sold la 1 ianuarie 2018	4.587.355	214.922	4.802.277
Achizitii	274.045	-	274.045
Din care prin transfer	-	-	-
Iesiri	(1.165)	(187.103)	(188.268)
Din care prin transfer	-	-	-
Sold la 31 Decembrie 2018	4.860.235	27.819	4.888.055
Amortizare si pierderi din deprecieri			
	Licente si programe informaticice	Avansuri	Total
Sold la 1 ianuarie 2017	1.695.666	-	1.695.666
Amortizarea in cursul anului	713.978	-	713.978
Amortizarea aferenta iesirilor	-	101.639	101.639
Sold la 31 decembrie 2017	2.308.005	-	2.308.005
Sold la 1 ianuarie 2018	2.308.005	-	2.308.005
Amortizarea in cursul anului	722.493	-	722.493
Amortizarea aferenta iesirilor	-	1.165	1.165
Sold la 31 Decembrie 2018	3.029.332	-	3.029.332
Valori contabile			
	Licente	Avansuri	Total
	-	-	-
Sold la 1 ianuarie 2017	2.664.322	283.523	2.947.844
Sold la 31 decembrie 2017	2.279.350	214.922	2.494.273
	-	-	-
Sold la 1 ianuarie 2018	2.279.350	214.922	2.494.273
Sold la 31 Decembrie 2018	1.830.903	27.819	1.858.723

Componenta soldului imobilizarilor necorporale este constituita din programe informatice si licente soft. Valoarea semnificativa in totalul imobilizarilor necorporale este reprezentata de sistemul de back office Tradis. In cursul anului 2018 a fost achizitionat un nou 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, metoda de amortizare utilizata este cea liniara.

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

9. Imobilizari corporale

<i>In lei</i>	Terenuri si cladiri	Inst. tehnice si mijl. de transport	Mobilier, aparatura birotica si alte	Imobilizari in curs de executie	Total
Sold la 01.01.2017	4.168.402	1.455.413	301.021	-	5.924.836
Achizitii si modernizari efectuate	(3.600)	171.896	38.852	-	207.148
Avansuri acordate pentru imobilizari corporale	-	-	-	-	-
Transferuri la /de la imobilizari in curs	-	-	-	-	-
Intrare in urma executarii unor garantii primite	-	-	-	-	-
Reevaluarea imobilizarilor:	(269.147)	-	-	-	(269.147)
compensarea amortizarii in sold cu activele	1.300.304	-	-	-	1.300.304
inregistrarea cresterii de valoare	-	-	-	-	-
Transferuri la active detinute pentru vanzare	637.840	-	-	-	637.840
Transferuri de la investitii imobiliare	-	-	-	-	-
lesiri de imobilizari corporale:	-	-	-	-	-
- prin vanzare	-	-	(5.390)	-	(5.390)
- prin casare	-	(125.600)	(37.945)	-	(163.545)
Sold la 31.12.2017	5.833.799	1.501.709	296.538	-	7.632.046
Sold la 01.01.2018	5.833.799	1.501.709	296.538	-	7.632.046
Achizitii si modernizari efectuate	192.963	75.809	11.543	205.786	486.101
Transferuri la /de la imobilizari in curs	9.500	-	-	-	9.500
Intrare in urma executarii unor garantii primite	-	-	-	-	0
Reevaluarea imobilizarilor:	-	-	-	-	0
compensarea amortizarii in sold cu activele	-	-	-	-	0
inregistrarea cresterii de valoare	-	-	-	-	0
Transferuri la active detinute pentru vanzare	-	-	-	-	0
Transferuri de la investitii imobiliare	-	-	-	-	0
lesiri de imobilizari corporale:	-	-	-	-	0
- prin vanzare	-	-	(2.615)	(192.963)	(195.577)
- prin casare	-	-	-	-	0
Sold la 31.12.2018	6.036.262	1.577.518	305.467	12.823	7.932.070
In lei		Instalatii tehnice si mijloace de transport	Mobilier, aparatura birotica si alte	Imobilizari in curs de executie	Total
Amortizare si pierderi din depreciere					
Sold la 01.01.2017			229.460	-	

	134.574	1.217.762		1.581.796
Amortizarea in cursul anului	134.573	132.441	26.678	-
Pierderi din depreciere, din care:	-	-	-	-
- recunoscute la cheltuieli	-	-	-	-
- scazute de la alte elemente ale contului de rezultate global	-	-	-	-
Amortizare aferenta iesirilor de mijloace fixe	-	129.889	-	34.625
Amortizare aferenta casarilor de mijloace fixe	-	-	-	-
Compensarea amortizarii in sold cu activele cu ocazia reevaluarii	-	-	-	-
Sold la 31.12.2017	0	1.220.314	221.513	-
Sold la 01.01.2018	0	1.220.314	221.513	-
Amortizarea in cursul anului	196.817	105.307	27.639	-
Pierderi din depreciere, din care:	-	-	-	-
- recunoscute la cheltuieli	-	-	-	-
- scazute de la alte elemente ale contului de rezultate global	-	-	-	-
Amortizare aferenta iesirilor de mijloace fixe	-	-	-	436
Amortizare aferenta casarilor de mijloace fixe	-	-	-	-
Compensarea amortizarii in sold cu activele cu ocazia reevaluarii	-	-	-	-
Sold la 31.12.2018	196.817	1.325.621	248.716	-
In lei				
Valori contabile:				
Sold la 1 ianuarie 2017	4.033.828	237.651	71.561	-
Sold la 31 decembrie 2017	5.833.799	281.395	75.025	-
Sold la 1 ianuarie 2018	5.833.799	281.395	75.025	-
Sold la 31 Decembrie 2018	5.839.445	251.897	56.750	12.823

La data de 31.12.2018 societatea are in exploatare pentru desfasurarea activitatii sediul central din Cluj Napoca, str. Motilor 119, precum si imobilele detinute in Bucuresti, Suceava ,iasi unde functioneaza agentiiile pentru activitatea de intermediere. In cursul lunii aprilie 2018 sa primit factura finala pentru lucrarile de amenajare efectuate la agentia din Bucuresti storndu-se factura de avans in suma de 192.963 lei. Receptia lucrarilor a fost efectuata la data de 30.04.2018.

Societatea nu detine la data de 31.12.2018 terenuri pentru activitatea de exploatare, iar cele aferente cladirilor in exploatare sunt incorporate in valoarea cladirii.

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

Imobilizari corporale gajate sau ipotecate

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

Prezentari privind reevaluarea

Mijloacele fixe 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 anul 2018 nu au fost constatate variatii mari pe piata imobiliara, fapt pentru care nu am considerat necesar efectuarea unor noi evaluari.

10. Investitii imobiliare

<i>In lei</i>	Dec-18	Dec-17
Sold la 1 ianuarie 2018	1.030.143	1.435.525
Transferuri la imobilizari corporale in cursul anului	0	(578.684)
Intrare in urma executarii unor garantii primite	0	0
Achizitii in cursul anului (schimb de active)	0	417.624
Investitii imobiliare in curs de executie intrari	0	47.072
Investitii imobiliare in curs de executie iesiri	0	(59.155)
Avansuri pentru investitii imobiliare	0	(234.000)
Cedari de investitii imobiliare (schimb de active)	0	0
	0	11.431
Plus valoare cu ocazii reevaluarii	0	(9.670)
Minus valoare cu ocazia reevaluarii	0	
Sold la 31 Decembrie 2018	1.030.143	1.030.143

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

Investitii imobiliare gajate sau ipotecate

In luna decembrie 2017, societatea a contractat o linie de credit in valoare de 5.340.000 lei, si a garantat imprumutul si cu investitiile imobiliare aflate in proprietate. Detaliile legate de aceste garantii se gasesc in nota 22.

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 s-au constata crestere de valoare semnificativa a investitiilor imobiliare pentru activitatea de exploatare in cursul anului 2018 motiv pentru care Societatea nu a efectuat noi reevaluari la sfarsitul anului 2018.

11. Investitii financiare

<i>In lei</i>	Dec-18	Dec-17
Active financiare disponibile pentru vanzare	=	<u>240.495</u>
Active financiare disponibile pentru vanzare - la cost, estimat la valoarea justa actiuni necotate	-	463.380
Provizion aferent activelor financiare disponibile pentru vanzare -la cost, estimate la valoarea justa	-	(222.818)
 <i>In lei</i>		
Active financiare disponibile pentru vanzare - la valoarea justa, din care:		
	=	<u>9.918.074</u>
actiuni cotate	-	2.196.612
actiuni necotate	-	544.944
unitati de fond necotate	-	7.176.518
Active financiare disponibile pentru vanzare la entitati asociate - la valoarea justa, din care:		
necotate	=	<u>11.840.380</u>
	-	11.840.380
	-	<u>21.998.949</u>
 <i>In lei</i>		
	Decembrie-2018	Decembrie-17
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere		
actiuni cotate	6.854.947	890.982
unitati de fond cotate	224.960	2.789.016
unitati de fond necotate	6.759.068	1.353.720
obligatiuni cotate	9.204.414	9.261.664
obligatiuni necotate	3.630.241	3.630.386
actiuni necotate	13.189.172	
Alte instrumente financiare produse structurate	4.856.066	107.590
Total active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	<u>44.718.868</u>	<u>18.033.358</u>
Total investitii financiare	<u>44.718.868</u>	<u>40.032.307</u>

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

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

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

Produsele structurate detinute sunt evaluate la cotationa din 31.12.2018.

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

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

12. Credite si avansuri acordate

<i>In lei</i>	Decembrie-18	Decembrie-17
Credite in marja - valoare bruta	3.627.451	6.265.408
Depreciere credite in marja	-	-
Imprumuturi acordate partilor afiliate	2.314.000	1.714.620
Dobanzi aferente imprumuturilor acordate	31.687	7.219
Depreciere imprumuturi parti afiliate	(556.627)	(15.262)
Credite si avansuri acordate - valoare neta	5.416.511	6.265.408

In cursul anului 2018 societatea a acordat imprumuturi societatilor afiliate astfel : societatii Romlogic SA – 1.235.000 lei, societatii Facos – 360.000 lei, societatii FireByte suma de 259.000 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 2018. 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*.

Pentru imprumutul acordat societatii Facos SA, conducerea 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 196.607 lei pentru determinarea valorii juste.

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 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 279.768 lei pentru determinarea valorii juste.

Pentru imprumutul acordat societatii FireByte SA, conducerea 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 a mentinut serviciul oferit clientilor de a efectua tranzactii in marja. Soldul creditelor in marja acordate clientilor la 31.12.2018 a fost de 3.627.451 lei. Pentru creditele in marja clientii aduc ca si garantii titlurile achizitionate cu aceste credite, prin urmare nu exista indicii de depreciere iar aceasta reprezinta valoarea justa la 31 decembrie 2018 si 2017.

13. Investitii in entitatile asociate

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

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

Societate	Procent detinere in 2018	Valoarea paricipatie 2018	Procent detinere in 2017	Valoarea paricipatiei 2017
Facos	89.69%	4.785.875	89.69%	4.940.880
Sai Broker	99.98%	4.130.582	99.98%	1.798.413
Confident Broker SA	98.00%	-	98.00%	-
Anteco SA Ploiesti	19.93%	367.092	19.93%	367.092
Petal SA Husi	15.04%	1.036.900	15.04%	427.573
Minesa	29.10%	3.918.497	38.10%	5.101.087
Firebyte	30.00%	50.233	0.00%	-
Total		14.289.178		12.635.044

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA detine control asupra societatii Facos (89,69%), societatii SAI Broker SA (99,98%), si are o influenta semnificativa in societatea Minesa SA (29,10%).

In cursul anilor 2017-2018 nu s-au inregistrat dividende de incasat de la societatile asociate.

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

Denumire	Natura afilierii	Natura activitatii	Volum si ponderea activitatii respective
SAI Broker	Procent detinere 99.98%	Administrare investitii	- rascumparari nete de unitati de fond la FDI Fix Invest administrat de SAI Broker in valoare de 129 mii lei
			- rascumparari nete de unitati de fond la BET FI administrat de SAI Broker in valoare de 3150 mii lei
SAI Broker	Procent detinere 99.98%	Administrare investitii	-rascumparari nete de unitati de fond la FII Smart Money administrat de SAI Broker in valoare de 1299 mii lei
			-achizitii nete de unitati de fond la Fortuna Gold administrat de SAI Broker in valoare de 30 mii lei
			-venituri din comisioane distributie si intermediere in valoare de 5.371 lei
			- venituri din chirii in suma de 11.166 lei
			-venituri din dobanzi aferente creditelor acordate in suma de 11.149 lei
Facos SA Suceava	Procent detinere 89.69%	Fabricarea produselor din carne	- rambursare imprumut in valoare de 676 mii lei.
			- venituri din dobanzi aferente creditelor acordate in suma de 47.411 lei
Facos SA Suceava	Procent detinere 89.69%	Fabricarea produselor din carne	- acordare imprumut in valoare de 360 mii lei lei.

Anteco SA	Procent detinere 19.93%	Fabricarea mobilei	Nu s-au realizat tranzactii cu actiuni ANTE in anul2018
Petal SA	Procent detinere 15.04%		In primul semestru al anului 2018 au fost achizitionate actiuni PETY in valoare 11.673 lei
Minesa SA	Procent detinere 29.10%		A fost incheiat contract de vânzare participatie reprezentand 1.211.537 lei..Suma a fost incasata in cursul anului 2018 . A fost un incheiat sun al doilea contract de vanzare pentru detinerea ramasa de 29,1% din care a fost incasat un avans in suma de 3.030.950 lei. Tranzactia sa finalizat in februarie 2019 prin trasnferul pachetului ramas catre comparator.
Romlogic Technology SA		SSIF Brk Financial Group SA este unic investitor la FII Smart Money care e actionar cu un procent de 88% la Romlogic Technology S.A	-venituri din dobanzi aferente creditelor acordate in suma de 32.013 lei - rambursare imprumut in valoare de 563.620 lei. '-Acordare imprumut 1.235.000 lei
Firebyte Games SA	Procent detinere 30%	Dezvoltarea jocuri pentru device-rii mobile	-Acordarea unui imprumut in valoare de 259.000 lei

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

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

<i>In lei</i>	Dec-18	Dec-17
SAI Broker	410	681.809
Facos SA Suceava	833.808	461.716
Firebyte Games SA	268.466	-
Confident Broker Asigurari SA	-	20.355
Romlogic Technology SA	1.243.412	566.851
Total	2.346.097	1.730.731

14. Active imobilizate detinute pentru vanzare

<i>In lei</i>	Decembrie-18	Decembrie-17
Sold la 1 ianuarie	544.721	557.067
Transferuri la imobilizari corporale in cursul anului	0	0
Intrare in urma executarii unor garantii primite	0	0
Intrari in cursul anului (schimb de active)	0	0
Cedari	0	0
Plus valoare cu ocazii reevaluarii	0	84.870
Minus valoare cu ocazia reevaluarii	0	(97.216)
Sold la 31 Decembrie 2018	544.721	544.721

Activele imobilizate detinute pentru vanzare sunt reprezentate de un teren in Cluj, cartierul Borhanci si doua apartamente in Botosani si in Alba Iulia. Pentru acestea au fost efectuate rapoarte de evaluare In conformitate cu Standardele Internationale de Evaluare si a metodologiei de lucru recomandate de catre ANEVAR de catre societatea Napoca Business pentru teren si de catre Darian RS pentru apartamente. Intereseul companiei in ce priveste aceste active ramane in continuare de vanzare a lor. Pana la momentul prezentelor situatii financiare ofertele de pret obtinute nu au fost pe masura asteptarilor in ce priveste pretul solicitat.

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

15. Creante comerciale si asimilate

<i>In lei</i>	Dec-18	Dec-17
Creante comerciale	127.266	93.139
Creante fata de bugetul statului	-	-
Creante nete fata de debitori	<u>63.608</u>	<u>79.084</u>
	41.055	15.075
	22.553	64.009
Alti debitori	<u>531.469</u>	<u>137.598</u>
Total creante comerciale si alte creante	<u>722.343</u>	<u>309.820</u>

Debitorii din tranzactionarea instrumentelor financiare ale societatii provin din tranzactii incheiate in luna decembrie 2018 care au ca si data de decontare primele doua zile din ianuarie 2019.

Similar, *debitorii din instrumente financiare decontate de clienti* provin din tranzactii incheiate in luna decembrie 2018 care au ca si data de decontare primele doua zile a le lunii ianuarie 2019.

<i>In lei</i>	Decembrie- 18	Decembrie- 17
Debitori din tranzactionarea instrumntelor financiare ale Societatii	1.586.344	1.465.849
Debitori din instrumente financiare tranzactionate de clienti	<u>10.680.718</u>	<u>10.844.448</u>
Alte active financiare	<u>12.267.062</u>	<u>12.310.296</u>

Expunerea entitatii la riscul de credit si riscul valutar, precum si pierderile din deprecieri aferente creantelor comerciale sunt prezentate la nota numarul 4.

Soldurile brute si deprecierile debitorilor sunt urmatoarele:

<i>In lei</i>	Decembrie-18	Decembrie-17
Debitori fosti angajati si terti-, Stadiul 3	1.911.267	1.926.194
Depreciere debitori fosti angajati si terti	<u>(1.888.714)</u>	<u>(1.847.109)</u>
Debitori fosti angajati si terti - valoarea neta	<u>22.553</u>	<u>79.084</u>

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

<i>In lei</i>	Decembrie-18	Decembrie-17
Sold la 1 ianuarie	1.847.109	1.866.260
Provizioane suplimentare	-	-
Anulare provizioane	<u>(10.896)</u>	<u>(19.151)</u>
Sold la 31 decembrie	<u>1.836.213</u>	<u>1.847.109</u>

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

16. Creante si datorii privind impozitul amanat

Creante privind impozitul pe profit amanat nerecunoscute

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

<i>In lei</i>	Decembrie-2018	Decembrie-2017
Pierderea perioadei	(2.804.699)	(4.654.398)
Cheltuiala totala cu impozitul pe profit	0	0
Profit inainte de impozitare (inclusiv aferent activitatilor intrerupte)	(2.804.699)	(4.654.398)
Cota de impozit pe profit	<u>16%</u>	<u>16%</u>

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

Datorii privind impozitul pe profit amanat nerecunoscute

	Dec-18	Dec-17
Diferente din reevaluare mijloace fixe	<u>3.524.052</u>	<u>3.524.052</u>
	3.524.052	3.524.052
Cota de impozitare	<u>16%</u>	<u>16%</u>
Creante privind impozitul amanat nerecunoscute	<u>563.848</u>	<u>563.848</u>

Creante si datorii privind impozitul pe profit amanat recunoscute

Societatea are de recuperat o pierdere fiscala cumulata de 37.972 mii lei. Pierderile fiscale se pot recupera intr-o perioada de 7 ani. 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>	Decembrie-18	Decembrie-17
Cont in numerar aferent clientilor	31.750.494	26.351.801
Numerar si echivalente de numerar	<u>2.191.875</u>	<u>1.515.211</u>
Sold la 31 decembrie	<u>33.942.368</u>	<u>27.867.012</u>

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

Societatea a efectuat o analiza privind calculul de deprecierea numerarului si echivalentelor de numerar conform IFRS 9 si considera ca impactul rezultat este unul nesemnificativ la nivelul situatiilor financiare privite in ansamblul lor.

Expunerea entitatii la riscul de rata a dobanzii si o analiza de senzitivitate pentru activele si datoriile financiare sunt prezentate la nota numarul 4.

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 2017	54.039.987	54.039.987	0,16
La 31 decembrie 2017	54.039.987	54.039.987	0,16
La 1 ianuarie 2018	54.039.987	54.039.987	0,16
La 31 Decembrie 2018	54.039.987	54.039.987	0,16

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

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

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

19. Rezerve si diferente de reevaluare

<i>In lei</i>	2018	2017
Diferente din reevaluarea imobilizarilor corporale	3.524.052	3.524.052
Rezerve legale si statutare	4.587.875	4.587.875
Rezerve de valoare justa	0	3.623.734
Alte rezerve	2.748.760	2.748.760
-din care din aplicarea IAS 29 (ajustare la inflatie)	2.748.760	2.748.760
Rezerve legate de actiuni proprii	0	0
Total rezerve si diferente de reevaluare	10.860.687	14.484.421

Diferente din reevaluare

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

Rezerve legale

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

Rezerva de valoare justa

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

Ca urmare a tranzitiei la IFRS 9 Rezerva de valoare justa a fost transferata la rezultatul reportat.

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 2018 nu s-au acordat dividende actionarilor.

20. Rezultatul reportat

<i>In lei</i>	2018	2017
Profitul reportat din trecerea la IFRS	2.713.367	2.713.367
Rezultatul reportat provenit din aplicarea IFRS 9	3.392.306	-
Rezultat reportat IAS 29	(6.880.234)	(6.880.234)
Rezultat reportat din reciclarea rezultatelor curente ale perioadelor precedente	(9.113.906)	(4.459.507)
Rezultatul curent	(2.804.699)	(4.654.398)
Total rezultat reportat	(12.693.166)	(13.280.773)

Rezultat reportat prin trecerea la IFRS

Rezultatul reportat privind trecerea la IFRS provine din anul 2008.

Rezultatul reportat provenit din aplicarea IFRS9 provine din anul 2018.

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
Indice de actualizare a capitalului	1.00	1.15	1.41	1.90	2.77	4.04	6.42	16.36	22.71

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

In lei	Decembrie-18	Decembrie-17
Datorii comerciale	433.878	409.936
Datorii catre angajati	296.115	292.609
Datorii cu bugetul statului	193.453	274.940
Creditori diversi rezultati din tranzactiile house	2.592.970	60.102
Creditori diversi rezultati din tranzactiile clientilor	4.526.922	1.197.656
Creditori diversi rezultati din produse structurate	1.087.626	975.907
Total datorii comerciale si alte datorii	9.130.964	3.211.150

Expunerea entitatii la riscul valutar si riscul de lichiditate aferent datoriilor comerciale si altor datorii este prezentata la nota numarul 4.

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 cash-ului este negativa.

22. Imprumuturi

Situatia imprumuturile contractate de Societate se prezinta astfel:

<i>In lei</i>	Decembrie-18	Decembrie-17
Datorii pe termen lung		
Datorii privind leasingul financiar	37.176	74.234
	<u>37.176</u>	<u>74.234</u>

	Decembrie-18	Decembrie-17
Datorii pe termen scurt		
Linii de credit garantate	4.991.870	5.006.087
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	37.125	48.087
Total datorii pe termen scurt	<u>5.028.994</u>	<u>5.054.174</u>

In cursul anului 2018 nu au fost contractate noi contracte de leasing, iar linia de credit contractata in anul 2017 a fost prelungita pe 12 luni. Linia de credit a fost garantata cu urmatoarele imobile din patrimoniu:

Nr. crt.	Imobile gajate	Categorie	Valoare euro	Valoare lei
1	Apartament Suceava	imobilizari in exploatare	38.400	176.517
2	Imobil Bucuresti 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 Deva	investitii imobiliare	54.000	248.227
7	Teren Borhanci	imobile disponibile pentru vanzare	21.000	96.533
8	Apartament Botosani	imobile disponibile pentru vanzare	31.500	144.799
9	Apartament Alba Iulia	imobile disponibile pentru vanzare	66.000	303.389
	Total		1.611.700	7.408.663

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

<i>In lei</i>	Decembrie-18	Decembrie-17
Sume datorate clientilor		
Clienti creditori din tranzactii pe piata interna	26.414.432	20.856.290
Clienti creditori din tranzactii pe pietele externe	9.519.475	9.759.480
Clienti creditori din servicii corporative	9.000	322.231
	<u>35.942.908</u>	<u>30.938.001</u>

23. Provizioane pentru riscuri si cheltuieli

<i>In lei</i>	Decembrie-18	Decembrie-17
Provizioane		
Sold la 1 ianuarie	450.182	391.480
Anulate in cursul perioadei	300.933	0
Constituie in cursul perioadei	0	58.702
Sold la 31 decembrie	<u>149.249</u>	<u>450.182</u>

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

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

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

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

Parat: SSIF BRK Financial Group SA

Obiect: Pretentii materiale in valoare de 425.464 lei.

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

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

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

24. Active si datorii contingente

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

La data de 31.12.2018, societatea are indisponibilizata in contul de clienti suma de 4.980.780 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 4.980.780 lei, suma ce a fost deja blocata de catre societate intr-un cont dedicat deschis la banca de decontare. Societatea intreprinde in prezent demersurile necesare pentru clarificarea sumei din contul clientilor afectata de sechestrul asigurator.

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

25. Venituri din exploatare

<i>In lei</i>	Activitati	Activitati	Activitati intrerupte			Total
	continue	continue	2018	2017	2018	2017
Venituri din comisioane pe piata spot	2.230.910	1.913.978	-	-	2.230.910	1.913.978
Venituri din comisioane pe piata externa	768.930	857.327	-	-	768.930	857.327
Venituri din comisioane cu produse						

derivate	-	-	-	-	-	-
Venituri din activitati conexe	146.100	1.779.371	-	-	146.100	1.779.371
Venituri din intermediere asigurari	-	10.317	653	-	653	10.317
Venituri din distributie UF	4.701	5.724	-	-	4.701	5.724
Subtotal venituri din comisioane si activitati conexe	3.150.641	4.566.717	653	-	3.151.294	4.566.717
Venituri din inchirierea activelor imobilizate	11.652	16.543	-	-	11.652	16.543
Alte venituri din exploatare	302.614	-	-	-	302.614	-
Total venituri	3.464.907	4.583.261	653	-	3.465.560	4.583.261

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 Societate a cuprins si comisioane aferente operatiunilor pe piete externe, asa cum este prezentat mai sus.

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

Veniturile din comisioane cuprind si tranzactii derulate pentru alte institutii financiare nebancale, denumite contracte cu 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

Incepand cu luna iulie a anului 2018 societatea a ales sa perceapa un comision suplimentar pentru conturilor clientilor care nu au avut rulaj in ultimele 3 luni. Aceste sume se regasesc la pozitia Alte venituri din exploatare din tabelul prezentat mai sus.

27. Cheltuieli cu personalul

<i>In lei</i>	2018	2017
Cheltuieli cu personalul si colaboratori	(2.178.852)	(3.635.165)
Cheltuieli cu contributiile si asigurarile sociale obligatorii	(1.661.843)	(721.848)
Participarea la profit a personalului	-	0
Cheltuieli cu indemnizatii membri CA	(389.339)	(309.608)
Participarea la profit a membrilor CA	-	0
Total cheltuieli cu salariile in contul de rezultat global	(4.230.034)	(4.666.621)

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

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

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

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

28. Alte cheltuieli operationale

Alte cheltuieli operationale includ cheltuieli cu materii prime si materiale, cheltuieli cu energia si apa si cheltuieli cu impozite si taxe :

<i>In lei</i>	2018	2017
Cheltuieli cu materii prime, materiale	(111.934)	(134.534)
Cheltuieli cu energia si apa	(109.187)	(110.627)
Cheltuieli cu impozite si taxe	(189.905)	(167.291)
Total	(411.027)	(412.453)

29. Alte cheltuieli

<i>In lei</i>	2018	2017
Cheltuieli cu despagubiri, amenzi, penalitati	(853.091)	(115.015)
Cheltuieli cu donatii acordate	(200)	(9.000)
Cheltuieli nete privind imobilizari necorporale si corporale cedate	(179)	(180.393)
Alte cheltuieli de exploatare	(79.367)	(444.285)
Total	(932.837)	(748.693)

In cadrul *Cheltuielilor cu despagubiri si amenzi* in anul 2018 a fost inregistrata o suma semnificativa in valoare de 852.000 lei ce reprezinta o despagubire rezultata in urma sentintei penale nr. 442/2018/Trib.Deva, deciziei penale nr. 643/2018 Curtea de Apel Alba Iulia in dosarul 5182/221/2017 Justitie - Dosarul Deva pe care societatea a a platit-o reclamantilor in baza somatiilor de executare in lunile septembrie –noiembrie 2018.

30. Venituri si cheltuieli financiare

<i>in lei</i>	2018	2017
Castiguri nete din tranzactionarea activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	(1.604.123)	834.189
Castiguri nete din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	2.005.042	-
Castiguri nete din tranzactii cu produse derivate - Futures	-	-
Castiguri nete din tranzactionarea produselor derivate - pietele internationale	-	-
Casiguri nete din tranzactionarea certificatelor Turbo	1.761.567	478.902
Venituri din tranzactii cu active financiare disponibile pentru vanzare	-	1.730.813
Venituri din dividende:		
Aferente activelor financiare disponibile pentru vanzare	338.370	318.222
Aferente activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	176.731
Aferente activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	338.370	141.491
Total venituri din tranzactionare	2.500.856	3.362.126

Modificari totale nete in valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, din care:	-	1.388.771
Modificari nete in valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere		
	-	1.388.771
Venituri din dobanzi aferente depozitelor	375.920	81.102
Venituri din dobanzi aferente contractelor in marja si contracte imprumut	316.149	540.840
Venituri din dobanzi/cupoane aferente detinerii de obligatiuni	786.916	-
Castigul net din diferente de curs valutar	-	(172.296)
Alte venituri financiare nete	-	(3.893)
Total venituri financiare	3.979.841	5.196.650
Pierderi din tranzactii cu produse derivate - pietele internationale	-	101.116
Total cheltuieli din tranzactionare	-	101.116
Cheltuieli din pierderi definitive de valoare a titlurilor disponibile pentru vanzare	-	(4.497.682)
Cheltuieli cu dobanzile pentru datoriile financiare evaluate la cost amortizat	(194.491)	(14.430)
Total cheltuieli financiare	(194.491)	(4.410.996)
Rezultat financiar net recunoscut in contul de profit sau pierdere	3.785.350	785.655
Recunoscute la alte elemente ale rezultatului global	2018	2017
<i>In lei</i>		
Detaliate pe pagina urmatoare		(175.948)
Recunoscute la alte elemente ale rezultatului global		
in lei		
Modificarea neta in valoarea justa a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferata in contul de profit sau pierdere	-	(1.780.164)
aferenta titlurilor in sold la sfarsitul perioadei	-	1.604.216
Venituri financiare recunoscute la alte elemente ale rezultatului global, dupa impozitare	-	(175.948)

Ca urmare a adoptării IFRS 9 începând cu 1 ianuarie 2018 BRK Financial Group a modificat politica sa contabilă, clasificând toate participațiile din portofoliu la valoarea justă prin profit și pierdere, drept urmare, în 2018, toate modificările de valoare justă au fost înregistrate în contul de profit sau pierdere. Înainte de 1 ianuarie 2018, doar instrumentele financiare detinute în vederea tranzactionarii, precum și participațiile în filiale și entități asociate, erau clasificate și evaluate precum active financiare la valoare justă prin contul profit sau pierdere, restul participațiilor erau clasificate ca active financiare disponibile pentru vânzare și evaluate la valoare justă prin ale elemente ale capitalurilor proprii. Câștigurile/(Pierderile) nete nerealizate din evaluarea participațiilor la valoare justă prin contul de profit sau pierdere pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018 au fost generate în principal de modificarea netă a valorii juste a instrumentelor financiare care fac parte în portofoliul de tranzactionare pentru care Societatea a analizat oportunitățile de vânzare. Castigurile/(Pierderile) nete din tranzactionarea activelor financiare înregistrate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere reprezintă venitul din cedarea titlurilor redus cu valoarea costurilor pentru acele titluri, pentru tranzacțiile pentru care aceasta diferență este pozitivă.

Veniturile din dividende se înregistrează în contul de profit sau pierdere la valoare netă. Cotele de impozitare a dividendelor aferente perioadei încheiată la 31 decembrie 2018 au fost de 5% și (2017: 5%)

<i>In lei</i>	Decembrie-18	Decembrie-17
Banca Transilvania	66.874	47.915
OMV Petrom	152.000	-
INCERTRANS	19	-
FONDUL INCHIS DE INVESTITII BET FI INDEX INVEST	47.642	53.043
PETAL	1.595	1.564
SIF OLTENIA	13.300	
UNIVERS	55.362	107.403
LEONTEQ	356	359
Bursa Romana de Marfuri	1.193	1.149
STK EMERGENT	-	18.600
BITTNET SYSTEMS	-	3.150
TRANSILVANIA CONSTRUCTII	-	2.993
S.N.G.N. ROMGAZ	-	82.046
TOTAL	338.341	318.222

31. Cheltuiala cu impozitul pe profit

Reconcilierea cotei de impozitare efective

<i>In lei</i>	Decembrie- 2018	Decembrie-2017
Pierderea perioadei	(2.804.699)	(4.654.398)
Cheltuiala totala cu impozitul pe profit	-	-
Profit inainte de impozitare (inclusiv aferent activitatilor intrerupte)	(2.804.699)	(4.654.398)
Cota de impozit pe profit	16%	16%
Impozitul pe profit calculat aplicand cota de impozit la profitul contabil	(448.752)	(744.704)
Influenta cheltuielilor nedeductibile	267.261	866.303
Influenta veniturilor neimpozabile	(141.749)	(337.638)
Influenta cheltuielilor rezultate din retratarea pe IFRS neconsiderate la calculul impozitului pe profit	-	-
Pierderi fiscale cumulate	37.972.924	36.839.612
Influenta pierderilor fiscale ale perioadelor precedente	(6.075.668)	(5.894.338)
Cheltuiala totala cu impozitul pe profit calculata conform cotei de impozitare	31.574.017	30.729.236
Cheltuiala cu impozitul pe profit neinregistrata pentru sume negative	(31.574.017)	(30.729.236)
Cheltuiala finala cu impozitul pe profit	-	-
Cota de impozit pe profit finala	0	0

32. Rezultatul pe actiune

Rezultatul pe actiune de baza

Calculul rezultatului pe actiune de baza la 31 decembrie 2018 are la baza profitul atribuibil actionarilor (in totalitate actionari ordinari) si numarul mediu de actiuni ordinare in circulatie de 337.749.919 actiuni. La data de 31 decembrie 2017 numarul mediu de actiuni ordinare in circulatie era acelasi, de 337.749.919 actiuni.

Pierdere atribuita actionarilor ordinari

	2018	2017
Pierdere atribuabila:		
Actionarilor Societatii	(2.804.701)	(4.654.398)
Intereselor fara control	-	-
Pierdere perioadaei	<u>(2.804.701)</u>	<u>(4.654.398)</u>

Rezultatul prezentat este dupa calculul impozitului pe profit.

	2018	2017
Pierdere atribuabila:		
Actionarilor Societatii	(2.804.701)	(4.654.398)
Intereselor fara control	-	-
Pierdere perioadaei	<u>(2.804.701)</u>	<u>(4.654.398)</u>
Total rezultat global atribuibil:		
Actionarilor Societatii	(2.804.701)	(3.603.628)
Intereselor fara control	-	-
Total rezultat global aferent perioadaei	<u>(2.804.701)</u>	<u>(3.603.628)</u>
Rezultatul pe actiune		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	<u>(0,0083)</u>	<u>(0,0138)</u>
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	<u>(0,0083)</u>	<u>(0,0138)</u>
Activitati continue		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	<u>(0,0083)</u>	<u>(0,0138)</u>
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	<u>(0,0083)</u>	<u>(0,0138)</u>

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	2018	2017	2016	2015	2014
Numar de actiuni	337.749.919	337.749.919	337.749.919	337.749.919	338.681.867

33. Ierarhia valorilor juste

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

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

31 decembrie 2017	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare disponibile pentru vanzare, din care:	2.196.612	7.176.518	12.848.704	22.221.834
Actiuni cotate	2.196.612	-	-	2.196.612
Actiuni necotate	-	-	1.008.324	1.008.324
Unitati de fond necotate	-	7.176.518	-	7.176.518
Actiuni detinute la entitati asociate	-	-	11.840.380	11.840.380
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, din care:	12.941.662	1.353.720	3.630.386	17.925.768
Actiuni cotate	890.982	-	-	
Unitati de fond cotate	2.789.016	-	-	
Unitati de fond necotate	-	1.353.720	-	
Obligatiuni cotate	9.261.664	-	-	
Obligatiuni necotate	-	-	3.630.386	
Actiuni necotate	-	-	-	
Instrumente financiare derivate, de natura activelor financiare	-	-	-	-
Alte instrumente financiare	107.590	-	-	-
	15.138.274	8.530.238	16.479.090	40.147.603
<i>in lei</i>				
31 decembrie 2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere din care:	19.555.348	6.745.856	23.834.175	50.135.379
Actiuni cotate	3.996.161	2.858.786	-	6.854.947
Unitati de fond cotate	224.960	-	-	224.960
Unitati de fond necotate	1.273.747	3.887.070	1.598.180	6.758.997
Obligatiuni cotate	9.204.414	-	-	9.204.414

Obligatiuni necotate	-	-	3.630.241	3.630.241
Actiuni necotate	-	-	13.189.243	13.189.243
Produse structurate	4.856.066	-	-	4.856.066
Credite si avansuri acordate	-	-	5.416.511	5.416.511
Instrumente financiare derivate, de natura activelor financiare	-	-	-	-
Alte instrumente financiare	-	-	-	-
	19.555.348	6.745.856	23.834.175	50.135.379

Tabelul de mai jos prezintă modificarea valorii contabile a participațiilor clasificate în cadrul nivelului 3 al ierarhiei valorii juste în 2018 și 2017:

Modificarea valorii juste de nivel 3

in lei

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
La 1 ianuarie	16.479.090	14.578.499
Castig/pierdere totala recunoscuta in contul de profit si pierdere	3.205.416	-
Castig/pierdere totala recunoscut in alta elemente ale rezultatului global	-	(4.053.153)
Achizitii in cursul perioadei(*)	30.000	4.030.386
Vanzari in cursul perioadei(**)	(2.984.054)	-
Transferuri in nivelul 3 din ierarhia valorii juste(***)	7.103.723	-
La 31 decembrie	23.834.175	16.479.090

(*) Reprezinta achizitia unui pachet de actiuni la societatea Firebyte SA

(**) Vanzarile de actiuni la societatea Minesa SA si Unitati de fond la Fondul Smart MONEY.

(***)

- Datorita faptului ca evaluarea unitatile de fond la Fondul Smart Money s-a facut la 31.12.2018 luand in considerare Raportul de evaluare al societatii Romlogic Technology. Fondul Smart Money are o detinere de 37% in capitalul social al Romlogic motiv pentru care a avut loc transferul la nivelul 3 a ierarhiei valorii juste, in anul 2017 unitatile de fond la Smart Money figurau la nivelul 2 in cadrul ierarhiei valorii juste. Valoarea unitatilor de fond la Smart Money erau in valoare de 1.598.180 lei
- In nivelul 3 al ierarhiei valorii juste au fost incadrate si Creditele acordate partilor asociate clientilor care au imprumuturi in marja, valoarea acestora la 31.12.2018 era de 5.416.511 lei.

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

Nr. crt.	Active financiare	Valoarea justa la 31 decembrie 2018 in lei	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, intervale de valori	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
1	Participatii majoritare necotate	4.180.815	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
2	Participatii majoritare necotate	4.785.875	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 12,75%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare
				Discountul pentru lipsă de lichiditate: 15,60%	Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare
	Participatii minoritare necotate	67.462	Abordarea prin cost - metoda activului net ajustat	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
				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.
4	Participatii minoritare necotate	4.155.091	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 10,50%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare
				Discountul pentru lipsă de control: 10%	Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare
	Obligatiuni necotate	3.630.241	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	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
				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	5416510,54	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate		
7	Unitati de fond necotate- Smart Money	1598179,902	Abordarea prin cost - metoda activului net ajustat		
Total		23.834.175			

Preț/ Valoare contabilă : indicatorul evaluează prețul de piață al unei companii relativ la capitalurile proprii (activul net). Acest indicator reflectă raportul pe care investitorii sunt dispuși să îl plătească pentru valoarea activului net pe acțiune. Indicatorul P/BV variază semnificativ în funcție de sectorul de activitate.

O companie care necesită mai multe active (de exemplu o companie de producție cu spațiu de fabricație și utilaje) va avea în general un indicator Preț/ Valoare contabilă a capitalurilor proprii, semnificativ mai mic decât o companie ale cărei venituri provin din activitatea de prestare de servicii (de exemplu o societate de consultanță).

Costul mediu ponderat al capitalului: reprezintă costul capitalului companiei în termeni nominali (incluzând inflația), pe baza modelului "Capital Asset Pricing Model". Toate sursele de capital – acțiuni, obligațiuni și alte datorii pe termen lung – sunt incluse în calculul costului mediu ponderat al capitalului.

Discountul pentru lipsa de control: reprezintă discountul aplicat pentru a reflecta absența controlului și este utilizat în cadrul metodei fluxurilor de numerar actualizate, pentru a determina valoarea participației minoritare în capitalul companiei evaluate.

Discountul pentru lipsa de lichiditate: reprezintă discountul aplicat multiplilor de piață comparabili, pentru a reflecta diferențele de lichiditate între compania din portofoliu supusă evaluării și companiile comparabile considerate. Evaluatorii estimează discountul pentru lipsa de lichiditate pe baza judecății profesionale, luând în considerare condițiile pieței privind lichiditatea și factorii specifici companiei evaluate.

Pentru evaluarea participației majoritare necotate detinută la societatea Facos SA în valoare de 4.785 lei. Evaluare și a metodologiei de lucru recomandate de către ANEVAR. Raportul de evaluare pentru societatea Facos a fost întocmit de către societatea Darian DRS, iar cel pentru societatea Minesa de către dl. Marius Sufana.

34. Parti afiliate

Beneficii ale personalului cheie al conducerii

Tranzacțiile cu partile afiliate, sub forma personalului cheie al conducerii, se rezumă la beneficiile acordate membrilor Consiliului de Administrație și membrilor conducerii executive, care au fost prezentate la nota Cheltuieli cu personalul.

Investiții în entitățile asociate

La nota 18 *Investiții în entitățile asociate* din prezentele situații financiare sunt prezentate toate entitățile asociate, precum și tranzacțiile care au avut loc cu acestea în cadrul perioadei.

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

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

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

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

	IAS 39	IAS 39 Valoare 31/12/2017	Reclasificare IFRS 9	IFRS 9 valoare 01/01/2018
1.) Active financiare la cost amortizat IFRS 9				
-provenite din Active financiare evaluat la cost amortizat	cost amortizat	463.380	cost amortizat	463.380
Total active financiare masurate la cost amortizat	X	463.380	X	463.380

2.)Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere IFRS 9

-provenite din Active financiare disponibile pentru vanzare	Active financiare disponibile pentru vanzare	14.104.274	valoare justa prin contul de profit si pierdere	14.104.274
-provenite din active financiare detinute in vederea tranzactionarii	Active financiare detinute in vederea tranzactionarii	17.925.768	valoare justa prin contul de profit si pierdere	17.925.768
Total active financiare la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global IFRS 9	X	32.030.042	X	32.030.042

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	7.654.180	valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	7.654.180
Total active financiare la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global IFRS 9	X	7.654.180	X	7.654.180
Total 1.)+2.)+3.)	X	40.147.603	X	40.147.603

Diferentele rezultate in urma adoptarii IFRS 9 cu data de 01.01.2018 vor fi recunoscute in rezultatul raportat. Impactul tranzitiei consta in cresterea neta cu 3.002.993 lei, net de impozit, a rezultatului raportat si o scadere neta cu aceeasi suma a rezervelor .

36. Evenimente ulterioare datei bilantului

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

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

- ✓ ianuarie 2019 - BRK Financial Group a informat publicul cu privire la demisia dlui Cătălin Mancaș din funcția de Conducător / Director General Adjunct, acesta menținându-și în continuare calitatea de membru al Consiliului de Administrație al SSIF BRK Financial Group
- ✓ 15 ianuarie 2019 – Societatea a informat publicul larg asupra respingerii autorizării domnului Grigore Chiș în calitate de membru al Consiliului de Administrație al BRK Financial Group, ca urmare a hotărârii Autorității de Supraveghere Financiară din data de 14 ianuarie 2019.
- ✓ 16 ianuarie 2019 – Societatea a publicat calendarul de comunicare financiară pentru anul 2019.
- ✓ 17 ianuarie 2019 – Societatea a informat publicul larg asupra încheierii unui contract de împrumut acordat către S.C. Romlogic Technology S.A., în sumă de 1.170.550 lei, cu o rată anuală a dobânzii ROBOR 3M+5%, iar termenul de restituire a fost fixat la 16.04.2019.
- ✓ 31 ianuarie 2019 – Societatea a informat publicul larg asupra încheierii unui contract de împrumut acordat în data de 02.11.2018 către S.C. Firebyte Games S.A., în sumă de 100.000 lei, la o rata anuală a dobânzii ROBOR 3M+7%, iar termenul de restituire a fost fixat la 30.04.2019.
- ✓ 1 februarie 2019 – Societatea a informat acționarii și investitorii că în ședința din data de 31.01.2019 domnul Darie Moldovan a renunțat la funcția de președinte, păstrând în continuare calitatea de membru al Consiliului de Administrație. În aceeași ședință a fost ales domnul Nicolae Gherguș în funcția de președinte iar doamna Monica Ivan a fost aleasă în funcția de vicepreședinte al Consiliului de Administrație al BRK Financial Group.

- ✓ 8 februarie 2019 – Societatea a anunțat că a încheiat 2 acte adiționale aferente a două contracte de împrumut cu S.C. Firebyte Games S.R.L., pentru acordarea unui împrumut de 78.439,73 lei respectiv 87.409.59, cu o rata anuală a dobânzii ROBOR+7% și termen de restituire a împrumutului: 01.07.2019, pentru amândouă dintre acestea.
- ✓ 13 februarie 2019 – A fost publicat Raportul independent al auditorului, asupra informațiilor incluse în rapoartele curente întocmite de societate.
- ✓ 15 februarie 2019 – BRK Financial Group a publicat rezultatele financiare preliminare la 31 decembrie 2018.
- ✓ 18 februarie 2019 – Societatea a informat acționarii, investitorii și publicul larg asupra faptului că în data de 15 februarie 2019 a fost încheiat un contract de vânzare-cumpărare acțiuni Minesa. Obiectul contractului a vizat vânzarea unui număr de 75.638 acțiuni Minesa IPCM S.A., reprezentând 29,1% din capitalul social, la prețul de 11,11 euro/acțiune, valoarea contractului ridicându-se astfel la 840.338,2 euro.
- ✓ 4 martie 2019 – Societatea a încheiat un act adițional aferent contractului de împrumut cu S.C. Romlogic Technology S.A. prin care pentru împrumutul acordat în data de 28.11.2018 a fost prelungit termenul de restituire până la data de 01.09.2019, iar data anuală a dobânzii a fost fixate la 10%, valoarea împrumutului fiind de 235.000 lei.
- ✓ 14 martie 2019 – A fost notificată tranzacția de vânzare a unui volum agregat de 2.855.855 acțiuni BRK, la prețul de 0,075 RON/acțiune, aparținând doamnei Mancaș Simona Gabriela, persoană cu legături strânse cu Mancaș Cătălin, administrator.
- ✓ 14 martie 2019 – Societatea a informat publicul larg asupra încheierii unui contract de împrumut acordat către S.C. Romlogic Technology S.A., în sumă de 2.000.000 lei, cu o rată anuală a dobânzii ROBOR 3M+5%, iar termenul de restituire a fost fixat la 15.09.2019, împrumutul fiind garantat cu un stoc de 2.700 unități de aparate Equinoq.

Prezentele situatiile financiare au aprobate la data de 12.04.2019.