



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



CUPRINS:**PAGINA:****Situatii financiare consolidate**

Situatia consolidata a pozitiei financiare	1
Situatia consolidata a contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global	6
Situatia consolidata a modificarilor capitalurilor proprii	9
Situatia consolidata a fluxurilor financiare	11
Note la situatiile financiare consolidate	13
Raportul administratorilor	75

Situatia consolidata a pozitiei financiare la 31 decembrie

<i>In lei</i>	Nota	2018	2017
Active			
Imobilizari necorporale	8	2.938.484	3.586.297
Imobilizari corporale	9	6.201.082	16.637.934
Investitii imobiliare	10	918.186	1.030.143
Active financiare disponibile pentru vanzare	11	-	10.457.145
Alte investitii financiare pe termen lung	12	-	847.880
Titluri puse in echivalenta	12^1	-	5.101.087
Total active imobilizate		10.057.752	37.660.486
Active financiare evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere	11	41.103.333	18.391.752
Alte active financiare	12	12.267.142	6.265.408
Credite si avansuri acordate	15	5.571.980	7.971.985
Creante comerciale si alte creante	15	812.381	6.367.440
Stocuri	16^1	-	1.203.993
Cont in banca aferent clientilor	17	31.750.494	26.351.801
Numerar si echivalente de numerar	17	3.766.687	2.528.727
Total active curente		95.272.017	69.081.106
Active clasificate ca detinute pentru vanzare	14	544.721	544.721
Total active		105.874.490	107.286.313
Capitaluri proprii			
Capital social	18	54.039.987	54.039.987
Ajustare capital social	18	4.071.591	4.071.591
Actiuni proprii	18	(24.047)	(24.047)
Prime de capital	18	5.355	5.355
Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vanzare	19	-	689.978
Alte rezerve	19	10.992.183	14.114.899
Rezultatul reportat	20	(13.676.231)	(11.068.741)
Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor grupului		55.408.837	61.829.021
Interese fara control		672	859.313
Total capitaluri proprii		55.409.509	62.688.335

Situatia consolidata a pozitiei financiare la 31 decembrie

<i>In lei</i>	Nota	2018	2017
Datorii			
Datorii comerciale si alte datorii	21	-	102.078
Datorii privind leasing-ul financiar	22	37.176	74.234
Venituri inregistrate in avans	23^1	-	347.972
Datorii privind impozitul amanat		-	1.152.371
Total datorii pe termen lung		37.176	1.676.655
Datorii bancare pe termen scurt	22	4.991.870	6.534.142
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	22	37.125	48.087
Sume datorate clientilor (disponibilitatile clientilor)	22	35.930.351	30.938.001
Datorii comerciale si alte datorii	21	9.263.800	4.810.912
Venituri inregistrate in avans	23^1	-	140.000
Provizioane	23	204.659	450.182
Total datorii curente		50.427.804	42.921.324
Total datorii		50.464.981	44.597.979
Total capitaluri proprii si datorii		105.874.490	107.286.313

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, 24.04.2019.

Preşedinte CA,
Nicolae Gherguş

Serban Nascu,
Director General,

Contabil Sef: Sandu Pali
Prin delegat: Alexandra Maxim

**Situatia consolidata a rezultatului global
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie**

<i>In lei</i>	Nota	2018	2017
Activitati continue			
Venituri			
Venituri din comisioane si activitati conexe	25	5.972.278	6.260.018
Venituri din negocierea contractelor de asigurare si reasigurare		-	-
Venituri din vanzarea productiei si marfurilor	25	-	7.058.644
Venituri din inchirieri	25	486	14.758
Subtotal venituri operationale		5.972.763	13.333.420
Castiguri nete financiare din tranzactii cu actiuni si obligatiuni	30	(1.571.305)	4.076.904
Castiguri nete financiare din tranzactii cu produse Turbo	30	1.761.567	478.902
Castiguri nete din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere nerealizate		(327.126)	-
Venituri financiare din dividende	30	374.695	318.221
Venituri financiare din dobanzi	30	1.496.675	605.393
Subtotal venituri financiare		1.734.506	5.479.420
Venituri din evaluarea investitiilor imobiliare si a activelor disponibile in vederea vanzarii		-	96.301
Venituri din anulara de provizioane pentru riscuri si cheltuieli		300.933	(85.849)
Alte venituri	26	303.160	178.343
Total venituri din activitati continue		8.311.362	19.001.635
Cheltuieli cu materii prime, materiale	27	(245.014)	(4.457.772)
Cheltuieli cu personalul si colaboratori	28	(4.984.394)	(7.593.667)
Cheltuieli cu impozite si taxe		(259.158)	(244.990)
Cheltuieli privind prestatiile externe		(3.771.358)	(3.702.673)
Subtotal cheltuieli operationale		(9.259.925)	(15.999.102)
Cheltuieli cu dobanzi	30	(194.491)	(84.778)
Pierderi nete financiare	30	-	(177.559)
Pierderi din deprecierea participatiilor		(66.630)	(48.849)
Subtotal cheltuieli financiare		(261.121)	(311.186)
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale		(1.142.527)	(2.142.573)
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli	23	(55.410)	(58.702)
Alte cheltuieli	29	(937.669)	(790.493)
Total cheltuieli		(11.656.652)	(19.302.056)

**Situatia consolidata a rezultatului global
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie**

<i>In lei</i>	Nota	2018	2017
Rezultatul activitatilor de exploatare		<u>(3.345.290)</u>	<u>(300.421)</u>
Pierdere inainte de impozitare		<u>(3.345.290)</u>	<u>(300.421)</u>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	31		23.493
Pierdere din activitati continue		<u>(3.345.290)</u>	<u>(276.928)</u>
Pierdere din activitati intrerupte		-	(89.150)
Pierderea perioadei		<u>(3.345.290)</u>	<u>(366.078)</u>

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, 24.04.2019.

**Preşedinte CA,
Nicolae Gherguş**

**Serban Nascu,
Director General,**

**Contabil Sef: Sandu Pali
Prin delegat: Alexandra Maxim**

**Situatia consolidata a rezultatului global
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie**

In lei

	2018	2017
Alte elemente ale rezultatului global		
Pozitii ce sunt sau pot fi reclasificate la profit sau pierdere		
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferate/reclasificate in contul de profit sau pierdere	-	(1.780.164)
Efectul retrarii pozitiei de mai sus	-	
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare	-	426.906
Modificari de valoare a a titlurilor puse in echivalenta	-	126.670
Alte modificari ale capitalurilor	-	(5)
Pozitii ce nu vor fi reclasificate la profit sau pierdere		
Modificari de valoare a imobiliarilor utilizate	-	1.300.302
Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei		73.709
Activitati continue	-	73.709
Activitati intrerupte	-	-
Total cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei	-	(292.369)
Activitati continue	-	(203.219)
Activitati intrerupte	-	(89.150)
Profit atribuibil:		
Actionarilor Societatii	(3.345.654)	(279.450)
Intereselor care nu controleaza	364	(86.628)
Profitul perioadei	(3.345.290)	(366.078)
Activitati continue		
Rezultatul pe actiune		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	32 (0,010)	(0,0008)
Rezultatul pe actiune diluat (lei)	32 (0,010)	(0,0008)
Activitati intrerupte		
Rezultatul pe actiune		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	32 (0,010)	(0,0003)
Rezultatul pe actiune diluat (lei)	32 (0,010)	(0,0003)
Total rezultat global atribuibil:		
Actionarilor Societatii	32 (3.345.654)	(207.843)
Intereselor care nu controleaza	32 364	(84.526)
Total rezultat global aferent perioadei	(3.345.290)	(292.369)
Nr mediu ponderat al actiunilor in sold:	337.749.919	337.749.919

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, 24.04.2019.

Preşedinte CA,
Nicolae Gherguş

Serban Nascu,
Director General,

Contabil Sef: Sandu Pali
Prin delegat: Alexandra Maxim

SIF BRK Financial Group S.A.
Situatii financiare consolidate IFRS - 2018

Situatia consolidata a modificarii capitalurilor proprii pentru anul 2017

In lei

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

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, 24.04.2019.

Preşedinte CA,
Nicolae Gherguş

Serban Nascu,
Director General

Contabil Sef: Sandu Pali
Prin delegat: Alexandra Maxim

SIF BRK Financial Group S.A.
Situatii financiare consolidate IFRS - 2018

Situatia consolidata a modificarii capitalurilor proprii pentru anul 2018

In lei

	Capital social si alte elemente de capitaluri	Diferente din reevaluare luare imobilizarilor corporale	Rezerve legale si statutare	Rezerve de valoare justa	Rezerve din consolidare si titluri puse in echiv	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Total capitaluri proprii ale actionarilor	Interese fara control	Total capitaluri proprii
<i>In lei</i>											
Sold la 31 Decembrie 2017	58.092.885	2.083.490	4.809.728	689.977	2.813.861	4.407.821	(6.086.707)	(4.982.034)	61.829.022	859.314	62.688.337
Retratari din trecerea la statusul de Societate de Investitii la 1 ianuarie 2018	-	1.440.563	-	-	(2.813.861)	(1.838.998)	368.829	-	-	(859.314)	(3.702.782)
Castig net din trecerea la statusul de Societate de Investitii la 1 ianuarie 2018	-	-	-	-	-	-	155.381	-	-	-	155.381
Impact din trecerea la IFRS 9	-	-	-	-689.977	-	-	458.550	-	-	-	(231.428)
Rezultatul curent, inclusiv impactul din castigul net din trecerea la statusul de Societate de Investitii	-	-	-	-	-	-	(3.345.290)	-	-	-	(3.345.290)
Constituire rezerve legale	-	-	89.579	-	-	-	(89.579)	-	-	-	-
Alte modificari ale capitalurilor	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2018	58.092.885	3.524.053	4.899.307	-	-	2.568.823	(8.694.197)	(4.982.034)	61.829.022	-	55.408.838

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, 24.04.2019.

Preşedinte CA,
Nicolae Gherguş

Serban Nascu,
Director General

Contabil Sef: Sandu Pali
Prin delegat: Alexandra Maxim

Situatia consolidata a fluxurilor financiare pentru anul 2018

In lei

	2018	2017
Activități operaționale:		
Rezultatul brut	(3.345.290)	(366.079)
Activitati continue	(3.345.290)	(276.928)
Activitati intrerupte	-	(89.151)
Ajustări pentru reconcilierea rezultatului net cu numerarul net utilizat în activitățile operaționale:		
Ajustarea valorii imobilizărilor corporale si necorporale	1.081.735	2.127.978
Castiguri(-)/(+)pierderi nerealizate din evaluarea activelor financiare	(4.314.260)	(5.358.702)
Pierderi de valoare aferente activelor financiare disponibile pentru vanzare	-	4.539.884
Provizioane pentru active circulante si imobilizate	115.569	111.696
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	(245.523)	(88.127)
Cheltuieli cu dobânzile	194.491	112.680
Venituri din dobânzi	(1.478.985)	(607.346)
Venituri din dividende	(338.370)	(327.344)
Castiguri relative certificate turbo	(1.761.567)	
Câștig/(pierdere) din vânzarea de imobilizări corporale	179	164.809
Venituri din dif de curs valutar, aferente IB, IG	(215.592)	172.296
Venit cu impozitul pe profit amanat	-	(23.493)
Creșterea/(descreșterea) numerarului din exploatare înainte de modificările capitalului circulant	(5.643.276)	458.252
(Creștere)/Descreștere în soldurile de stocuri	-	(14.539)
(Creștere)/Descreștere în soldurile de alte creante	(242.024)	4.250.658
Creștere/(Descreștere) în soldurile de datorii comerciale și alte datorii	11.341.313	(6.560.764)
Creștere/(Descreștere) în soldurile de active disponibile la vanzare	-	-
Flux de numerar net generat de activitățile operaționale	5.456.013	(2.345.295)
Fluxuri de numerar din activități de exploatare:		
Impozit pe profit plătit	-	(3.117.425)
Incasari din dobanzi	449.466	693.523
Dobânzi plătite	(201.392)	(96.243)
Total Flux de numerar net generat de activități de exploatare	5.704.087	(4.865.440)

Situația consolidată a fluxurilor financiare pentru anul 2018 - continuare

In lei

	2018	2017
Fluxuri de numerar din activități de investiții:		
Plata în numerar pentru achiziționare de imobilizări corporale și necorporale și investiții imobiliare	(332.562)	(2.123.272)
Plata/Incasari în numerar pentru achiziționare de instrumente financiare	250.849	(7.037.344)
Încasări de numerar din vânzarea de terenuri și clădiri, instalații și echipamente, active necorporale și alte active pe termen lung	-	34.943
Dividende incasate	374.695	279.329
(Imprumuturi acordate)/rambursate afiliati	(1.382.867)	(689.566)
Imprumuturi acordate/rambursate de la actionari	-	17.250
Incasari din imprumuturi in marja acordate clientilor	-	-
Incasari din vanzari de certificate turbo	1.646.186	2.333.106
Incasari dobanzi aferente obligatiunilor subscribe	845.340	-
Total Flux de numerar net generat de activități de investitii	1.401.641	(7.185.554)
Fluxuri de numerar din activități de finanțare:		
Plati dividende	-	(390)
Plata pentru achizitionarea prin leasinguri	(54.697)	(109.376)
Incasari / plati credite bancare pe termen scurt	(14.217)	4.919.142
Total flux de numerar net generat de activități de finanțare	(68.915)	9.746.066
Fluxuri de numerar – total	7.036.813	(2.304.928)
Modificările numerarului și echivalentelor de numerar		
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	28.480.367	33.004.720
Creșterea/(diminuarea) numerarului și echivalentelor de numerar	7.036.813	(2.304.928)
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei in conturile Societatii	35.517.181	28.880.528
Din care indisponibili (sub sechestru)	4.980.780	4.980.780
Din care:		
Numerar detinut in numele clientilor	31.750.494	26.351.801
Numerar detinut in numele societatii	2.191.875	2.528.727

Aceste situații financiare au fost aprobate astăzi, 24.04.2019.

Președinte CA,
Pali
Nicolae Gherguș

Serban Nascu,
Director General,

Contabil Sef: Sandu
Prin delegat: Alexandra Maxim

1. Entitatea care raporteaza

SSIF BRK Financial Group S.A. ("Societatea") este o societate de investitii financiare cu sediul in Romania. Adresa sediului social este Cluj-Napoca, str Motilor nr 119. Situatiile financiare consolidate ale *Societatii* pentru anul financiar incheiat la 31 decembrie 2018 cuprind informatiile financiare ale societatii SSIF BRK Financial Group S.A. si ale filialei sale SAI Broker SA (denumite in continuare "Grupul", respectiv "entitatile Grupului") ajustate cu sumele aferente ajustarilor din consolidare, datorita trecerii la statutul de Entitate de Investitii conform exceptiei din IFRS 10 – Situatii financiare consolidate si detaliat in notele 2 si 35 din prezentele situatii financiare consolidate.

Situatiile financiare consolidate ale *Societatii* pentru anul financiar incheiat la 31 decembrie 2017 au cuprins societatea SSIF BRK Financial Group S.A. si filialele sale si o societate consolidata prin punere in echivalenta.

Activitatea principala a Societatii mama este cea de efectuare de investitii, gestionarea portofoliului propriu de active financiare in numele actionarilor si obtinerea de randamente din aceste investitii in interesul actionarilor. Adiacent SSIF BRK mai ofera si servicii de intermediere a investitiilor financiare si gestionarea portofoliului propriu de active financiare, iar activitatea filialei este orientata spre administrarea de fonduri de investiti.

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

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

Prezentele situatii financiare consolidate au fost autorizate pentru publicare in aprilie 2019 de catre Consiliul de Administratie al SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA.

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

Entitatile Grupului

Filialele grupului

Entitatea	Sediu social	**Tip legatura	Interes in filiala	
			2018	2017
Facos S.A. Suceava	Suceava, Romania	investitie/filiala	89.69%	89.69%
S.A.I. Broker S.A.	Cluj-Napoca, Romania	filiala	99.98%	99.98%
Firebyte	Cluj-Napoca, Romania	investitie	59.5%*	99%
Minesa ICPM S.A.	Cluj-Napoca, Romania	investitie/entitate asociata	29.10%	38.10%
Romlogic Technology SA	Cluj-Napoca, Romania	investitie	33%*	33%

*Detinerea de 59.5% in Firebyte rezulta din 30% detinere directe SSIF BRK plus 19.5% detinerea SAI Broker SA. La 31 decembrie 2017 SAI Broker detinea 99% din Firebyte. Detinerea in Romlogic Technology SA este detinuta indirect prin SAI Broker SA care detine unitati de fond la Fondul Inchis de Investitii Smart Money S.A.

** la 2018 singura filiala ce intra in consolidare este SAI Broker datorita naturii activitatii (administrator de fonduri de investitii), celelalte Societati avand doar statut de investitii.

1. Entitatea care raporteaza (continuare)

Datele entitatilor grupului sunt prezentate mai jos:

Numele societatii afiliate: Facos S.A.

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

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

Forma juridica: S.A.

Cod unic: RO714123

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

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

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

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

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

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

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

Forma juridica: S.A.

Cod unic: 30706475

Obiect principal de activitate: Alte intermediari financiare

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

S.A.I. Broker S.A. administreaza la data de 31.12.2018, 7 fonduri de investitii cu active in valoare totala de: 157,37 milioane lei:

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

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

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

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

Forma juridica: Societate pe actiuni

Cod unic: RO 4688949

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

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

Numele societatii afiliate: Firebyte Games S.A.

Sediul social al societatii: Cluj-Napoca, str.Nicolae Balcescu, nr. 14, judet CLUJ

Locul de desfasurare a activitatii: Cluj-Napoca

Forma juridica: Societate pe actiuni

Cod unic: RO 38624397

Obiect principal de activitate: Activitati de realizare a soft-ului la comanda;

Descriere: Activitatea principala este realizarea de jocuri interactive

Numele societatii afiliate: ROMLOGIC TECHNOLOGY SA

Sediul social al societatii: Bucuresti, S4, Str. Cuza Voda nr.75A, ap.33

Locul de desfasurare a activitatii: Bucuresti, Str. Gramont nr.38

Forma juridica: Societate pe actiuni

Cod unic: 3458633

Obiect principal de activitate: Fabricarea calculatoarelor si a echipamentelor periferice;

Descriere: Activitatea principala este productia de case marcat fiscale pentru taximetrie

2. Bazele intocmirii

a) Declaratie de conformitate

Situatiile financiare consolidate se intocmesc de catre Grupul SSIF BRK Financial Group SA si sunt in responsabilitate conducerii Grupului, in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana („IFRS”). Societatea a intocmit prezentele situatii financiare consolidate pentru a indeplini cerintele:

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

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

Grupul aplica modificarile la IFRS 10 - Situatii financiare consolidate si IFRS 12 prezentarea intereselor in alte entitati incepand cu 01 ianuarie 2018, data de la care a indeplinit criteriile de clasificare ca entitate de investitii.

Amendamentele au introdus o exceptie de la principiul din IFRS 10 "Situatii financiare consolidate", conform caruia toate filialele trebuie consolidate. Amendamentele definesc entitatea de investitii si prevad ca o societate - mama care este entitate de investitii sa evalueze filialele la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere in schimb sa consolideze acele filiale in situatiile financiare consolidate, astfel ca societatea nu mai consolideaza filialele si entitatile asociate, cu exceptia filialei care este ca obiect de activitate administrare de investitii.

In consecinta, la 1 ianuarie 2018, Grupul a clasificat investitiile in filiale si entitati asociate, cu exceptia detinerii in capitalurile proprii ale SAI Broker SA, la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere si a recunoscut diferenta dintre valoarea justa a acestora la data de 01 ianuarie 2018 si activul net din situatiile financiare consolidate in conformitate cu IFRS pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2017 in contul de profit sau pierdere si in rezultatul reportat ale exercitiului financiar 2018 pentru acele elemente din activul net care s-a fi reciclat prin rezultatul reportat la momentul derecunoasterii. Din cauza faptului ca noi nu am emis o opinie la 31 decembrie 2017 asupra pozitiei financiare consolidate, performantei financiare consolidate, situatiei fluxurilor de trezorerie consolidate si situatiei consolidate a modificarilor capitalurilor proprii nu s-a putut fi estimat posibilul efect din ajustarile din deconsolidare in performanta financiare consolidata, fluxurile de trezorerie consolidate si situatia modificarilor capitalurilor proprii consolidate ale exercitiului financiar 2018.

b) Bazele evaluarii

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

- instrumentele financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justa; acestea sunt cotate la Bursa de Valori Bucuresti (BVB), pe piete internationale sau pentru care s-au intocmit rapoarte de evaluare de catre evaluatori externi independenti acreditati ANEVAR sau conform unor modele interne ale Grupului.
- 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 reevaluata, in conformitate cu dispozitiile din IAS 16;
- activele imobilizate disponibile pentru vanzare sunt evaluate la valoarea justa, conform reglementarilor IFRS 5;
- În conformitate cu IAS 29, situatiile financiare ale unei entități a cărei monedă funcțională este moneda unei economii hiperinflaționiste trebuie prezentate în unitatea de măsură curentă la data încheierii bilanțului (elementele nemonetare sunt retratate folosind un indice general al prețurilor de la data achiziției sau a contribuției).

2. Bazele întocmirii (continuare)

b) Bazele evaluării

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

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

Astfel, valorile exprimate în unitatea de măsură curentă la 31 decembrie 2003 sunt tratate ca bază pentru valorile contabile raportate în situațiile financiare și nu reprezintă valori evaluate, cost de

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

Continuitatea activității

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

Determinarea valorilor juste

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

i. Investiții în titluri de capital

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

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

1. Pretul de tranzacționare: pentru detinerile în participatii cotate la Bursa, *Grupul* analizează ca piața să fie activă și lichidă, și utilizează drept valoare justă pretul de închidere din ultima perioadă de tranzacționare de la sfârșitul anului financiar.
2. Valoarea justă determinată prin aplicarea 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.
3. 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.
4. 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).

2. Bazele intocmirii (continuare)

b) Bazele evaluarii

ii. Creante comerciale si alte creante

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

iii. Instrumente financiare derivate

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

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

iv. Datorii nederivate

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

c) Bazele consolidarii

(i) Combinari de intreprinderi

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

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

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

(ii) Filiale

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

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

2. Bazele intocmirii (continuare)

c) Bazele consolidarii (continuare)

(iii) Investitii in entitati asociate

Incepand cu 01.01. 2018 Grupul a recunoscut detinerile in entitatile asociate drept investitii financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere.

La 31 decembrie 2017 Grupul a aplicat urmatoarea politica contabila:

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

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

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

(iv) Tranzactii eliminate la consolidare

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

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

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

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

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

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

d) Moneda functionala si de prezentare

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

e) Moneda straina

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

2. Bazele întocmirii (continuare)

f) Utilizarea estimarilor și raționamentelor profesionale

Pregătirea situațiilor financiare consolidate în conformitate cu IFRS presupune utilizarea de către conducere a unor estimări și ipoteze care afectează aplicarea politicilor contabile și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Rezultatele efective pot diferi de valorile estimate.

Estimarile și ipotezele care stau la baza acestora sunt revizuite periodic. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea a fost revizuită și în perioadele viitoare afectate.

Informații cu privire la raționamentele profesionale critice aplicării politicilor contabile care afectează semnificativ valorile recunoscute în situațiile financiare consolidate sunt incluse în următoarele note:

- Nota privind *Instrumente financiare* – clasificarea și măsurarea instrumentelor financiare;
- Nota privind *Venituri și cheltuieli financiare* -;
- Nota privind *Active imobilizate deținute pentru vânzare* – tratarea lor ca fiind disponibile pentru vânzare.

3. Politici contabile semnificative

În cele ce urmează vor fi prezentate politicile semnificative aplicate de către *Grup*.

Prezentele situații financiare consolidate au fost întocmite în conformitate cu IFRS și politicile contabile ale *Grupului* așa cum sunt prezentate mai jos. Prezentele situații financiare sunt în responsabilitatea conducerii societății BRK Financial Group S.A.

Politicile contabile prezentate mai jos au fost aplicate în mod consecvent pentru toate perioadele prezentate în aceste situații financiare consolidate și de către toate entitățile *Grupului*.

a) Adoptarea IFRS 9

IFRS 9 "Instrumente financiare" înlocuiește prevederile existente în IAS 39 "Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare" și include principii noi în ce privește clasificarea și măsurarea instrumentelor financiare, un nou model privind riscul de credit pentru calculul deprecierii activelor financiare și noi cerințe generale privind contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor. De asemenea, păstrează principii similare cu IAS 39 privind recunoașterea și derecunoașterea instrumentelor financiare.

Grupul a adoptat IFRS 9 cu data aplicării inițiale la 1 ianuarie 2018. Grupul deține următoarele instrumente financiare: participații în capitalul social la diverse entități listate și nelistate, obligațiuni, numerar și conturi curente, unități de fond la fonduri închise, instrumente financiare derivate, credite și creanțe și datorii financiare. În urma analizei efectuate, începând cu data aplicării inițiale a IFRS 9, Grupul a decis să clasifice toate participațiile la valoarea justă prin profit și pierdere (opțiune implicită prevăzută de IFRS 9). Această abordare este în concordanță cu modelul de afaceri al Grupului de a administra performanța portofoliului sau pe baza valorii juste având drept scop maximizarea randamentelor pentru acționari și creșterea activului net pe acțiune prin investiții realizate, în principal, în acțiuni și valori mobiliare românești.

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 excepția celor prezentate în tabelul de mai jos.

3. Politici contabile semnificative (continuare)

a) Adoptarea IFRS 9 (continuare)

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	Valoare contabila	
Active financiare disponibile pentru vanzare - la cost, estimat la valoare justa	463.479	Active financiare desemnate la valoarea justa prin profit si pierdere	463.479	-
Active financiare disponibile pentru vanzare la valoare justa	22.198.327	Active financiare desemnate la valoarea justa prin profit si pierdere	22.198.327	-
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	18.391.752	Active financiare desemnate la valoarea justa prin profit si pierdere	18.391.752	-
Alte active financiare	12.304.536	Alte active financiare (Debitori diversi din tranzactionarea instrumentelor financiare)	12.304.536	-
Imprumuturile acordate catre companiile din grup si clienti	7.971.985	Credite si avansuri acordate - la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	7.740.557	(231.428)
TOTAL	61.330.079		61.098.651	(231.428)

b) Instrumente financiare

i. Instrumente financiare nederivate

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

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

Grupul detine urmatoarele active financiare nederivate semnificative: active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, credite si creante si si alte active financiare masurate la cost amortizat

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

b) Instrumente financiare (continuare)

i. Instrumente financiare nederivate (continuare)

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 valoarea justa creditele acordate entitatilor afiliate si clientilor, si la cost amortizat alte creante.

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

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

Actiunile necotate sunt clasificate ca active financiare masurate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere.

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

ii. Instrumente financiare derivate

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

c) Depreciere

i. Active financiare masurate la cost amortizat (creante)

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.

3. Politici contabile semnificative (continuare)

c) Depreciere (continuare)

i. Active financiare masurate la cost amortizat (creante)

Grupul ia in considerare dovezile de depreciere pentru creante la nivelul unui activ specific cat si la nivel colectiv. Toate creantele care sunt in mod individual semnificative sunt testate pentru depreciere. Toate creantele care sunt in mod individual semnificative pentru care nu s-a constatat o depreciere specifica sunt apoi testate colectiv pentru a determina existenta unei depreciere care nu a fost identificata inca.

Creantele care nu sunt in mod individual semnificative sunt grupate in functie de caracteristici de risc similare si sunt testate colectiv pentru depreciere.

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

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

ii. Active nefinanciare

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

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

d) Stocurile

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

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

e) Imobilizari corporale

i. Recunoastere si evaluare

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

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

ii. Reclasificarea ca investitii imobiliare

Investitiile imobiliare sunt definite mai jos la sectiunea *Investitii imobiliare (litera f)*. Atunci cand utilizarea unei proprietati se modifica din proprietate imobiliara utilizata de posesor in investitie imobiliara, proprietatea este reevaluata la valoarea justa si este reclasificata ca investitie imobiliara.

iii. Costuri ulterioare

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

iv. Amortizarea imobilizarilor corporale

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

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

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

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

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

f) Imobilizari necorporale

i. Fondul comercial

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

ii. Cheltuieli ulterioare

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

iii. Amortizarea imobilizarilor necorporale

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

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

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

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

g) 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.

h) 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.

i) 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.

3. Politici contabile semnificative (continuare)

j) Imobilizari corporale detinute pentru vanzare

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

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

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

k) Datorii financiare nederivate

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

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

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

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

l) Capital social

Actiuni ordinare

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

Rascumpararea capitalului social (actiuni de trezorerie)

Atunci cand capitalul social recunoscut ca parte a capitalurilor proprii este rascumparat, valoarea contraprestatiei platite, care include si alte costuri direct atribuibile, neta de efectele fiscale, este recunoscuta ca o reducere a capitalurilor proprii. Actiunile rascumparate sunt clasificate ca actiuni de trezorerie si sunt prezentate ca o reducere a capitalurilor proprii. Atunci cand actiunile de trezorerie sunt vandute sau reemise ulterior, suma incasata este recunoscuta ca o crestere a capitalurilor proprii iar surplusul sau deficitul inregistrat in urma tranzactiei este transferat in/de la rezultatul reportat.

m) Beneficiile angajatilor

(i) Beneficii pe termen scurt

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

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

m) Beneficiile angajatilor (continuare)

(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.

n) Provizioane

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

o) 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.

p) Venituri din chirii

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

q) Venituri si cheltuieli financiare

Veniturile financiare cuprind:

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

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

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

q) Venituri si cheltuieli financiare (continuare)

Cheltuielile financiare cuprind:

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

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

r) 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.

s) Rezultatul pe actiune

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

t) Raportare pe segmente

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

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

u) 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.

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

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

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

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

Grupul 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.

3. Politici contabile semnificative (continuare)

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 Societății și a căror aplicare nu a fost aprobată încă de UE până la data autorizării acestor situații financiare:

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

Grupul 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.

Grupul anticipează că adoptarea acestor standarde și amendamente la standardele existente nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare consolidate ale Grupului în perioada de aplicare inițială.

x) Activități intrerupte

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

4. Estimări și rationamente contabile semnificative în aplicarea politicilor contabile

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

5. Clasificarea ca entitate de investiții

Grupul a aplicat Amendamentele la IFRS 10, IFRS 12 și IAS 27 începând cu 1 ianuarie 2018, dată la care, după analizarea criteriilor menționate în Amendamente, conducerea Societatii a concluzionat că Societatea îndeplinește condițiile de clasificare ca entitate de investiții.

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

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

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

(a) Servicii legate de investiții

Societatea este o societate pe acțiuni furnizând servicii legate de gestionarea investițiilor pentru investitorii săi, având ca obiect de activitate activitățile specifice societăților de investiții. Societatea furnizează servicii de consultanță și sprijin pentru investiții și servicii administrative în mod direct sau prin intermediul unei filiale, terțelor părți și/sau investitorilor săi.

(b) Scopul activității

Scopul Societății este acela de a desfășura activități lucrative specifice obiectului său de activitate și de a obține profit în vederea repartizării lui între acționari și/sau surselor proprii pentru finanțarea investițiilor financiare necesare și oportune, permise de obiectul de activitate statutar și de prevederile legale în vigoare.

Orientările strategice și strategia de investiții anuale ale Grupului aprobate de către Adunarea Generală a Acționarilor sunt informații publice, fiind prezentate în cadrul paginii web oficiale ale Societății mama, putând fi consultate de către terțe părți, potențiali investitori, în vederea susținerii deciziei de investire în Societatea mama.

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

Adiacent Grupul prestează servicii de investiții financiare clienților săi în scopul maximizării profitului acționarilor.

(c) Strategia de ieșire

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

Societatea aplică o strategie de ieșire adaptată specificului fiecărei categorii de investiții în parte, definită pe baza următoarelor elemente: strategia aplicată, timpul de menținere a investiției și momentul de oportunitate privind tranzacția de ieșire.

(d) Evaluarea la valoarea justă

Începând cu 1 ianuarie 2018 toate investițiile financiare ale Grupului sunt evaluate la valoare justă. Pentru investiții în filiale și entități asociate, inclusiv creditele acordate acestora de către Societatea mama sau filiala consolidată, sunt clasificate ca active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere.

5. Clasificarea ca entitate de investiții (continuare)

(d) Evaluarea la valoarea justă (continuare)

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

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

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

Ca urmare a acestui fapt, Grupul a modificat politica contabilă privind investițiile în filiale și entități asociate, evaluându-le la valoare justă prin contul de profit sau pierdere la 1 ianuarie 2018. Când o societate devine entitate de investiții, aceasta trebuie să contabilizeze această modificare ca o ajustare de deconsolidare asupra investițiilor sale în filiale față de cum erau acestea prezentate în situațiile financiare IFRS consolidate.

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

În consecință, la 1 ianuarie 2018, Societatea a clasificat investițiile în filiale și entități asociate ca instrumente financiare deținute la valoare justă prin contul de profit și pierdere și a recunoscut diferența dintre valoare justă a acestora la data de 1 ianuarie 2018 și valoarea lor contabilă din situațiile financiare consolidate în conformitate cu IFRS pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2017 în contul de profit sau pierdere și rezultatul reportat al exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2018 ca o ajustare de deconsolidare.

iii. Prezentarea de informații

Pentru fiecare filială ce nu au fost consolidată în situațiile financiare, Grupul a prezentat următoarele informații cu privire la aceasta: numele filialei, locul de desfășurare al activității și procentul de deținere în capitalul social.

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

6. Gestionarea riscului financiar

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

- riscul de credit
- riscul de lichiditate
- riscul de piață
- riscul operational
- riscul de rata 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.

6. Gestionarea riscului financiar (continuare)

Cadrul general privind gestionarea riscurilor

Consiliul de Administratie al fiecărei societati din cadrul Grupului are responsabilitatea pentru stabilirea, monitorizarea si supravegherea cadrului de gestionare a riscului la nivelul entitatii.

Acest cadru de gestionare este supervizat si monitorizat de catre Consiliul de Administratie al firmei mama.

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

Totodata, procedurile interne ale Grupului definesc politicile de gestionare a riscului, stabilesc limitele si a controalele adecvate, modalitatile de monitorizare a riscurilor si a respectarii limitelor stabilite. Cu regularitate, se efectueaza misiuni de verificare si urmarire a respectarii prevederilor procedurilor interne si a reglementarilor in vigoare si se intocmesc rapoarte catre Conducerea Executiva a societatii si catre Consiliul de Administratie.

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

Categoriile de riscuri

Riscul de credit

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

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

Expunerea la riscul de credit

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

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

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

6. Gestionarea riscului financiar (continuare)

Expunerea la riscul de credit (continuare)

b) reaua credinta a debitorului (a contrapartii cu care societatea realizeaza anumite tipuri de tranzactii financiare) denumita si riscul de credit al contrapartidei (riscul de credit pe termen scurt).

Operatiunile financiare la care se refera acest tip de risc sunt urmatoarele:

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

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

Expuneri în conturi curente și depozite la bănci

<i>În lei</i>	Decembrie-18	Decembrie-17
Banca Transilvania	5.610.360	5.111.883
BRD - Group Societe Generale	5.699.184	5.009.842
UniCredit Bank	25.559	8.287
First Bank	15.539.401	5.202.272
Idea Bank	5.058.764	-
Libra Bank	15.847	8.000.000
Intesa San Paolo Bank	2.060.794	497
Banca Comerciala Feroviara	2.175	19.873
Alte bănci comerciale	3.439	4.080.598
Total depozite la banci	1.499.455	625.000
Numerar	2.203	4.949
Total conturi curente si depozite la banci	35.517.180	28.063.202

Expuneri din obligațiuni la valoarea justa

<i>În lei</i>	Decembrie-18	Decembrie-17
Obligațiuni corporative Cellini	3.731.008	3.630.386
Obligațiuni corporative Impact Developers	9.204.414	9.261.664
Obligatiuni municipale PMB 25	53.691	54.834
Obligatiuni CJ Hunedoara HUE 26	19.882	-
Total Obligatiuni	13.008.996	12.892.050

Expuneri din credite acordate partilor afiliate la valoarea justa

<i>În lei</i>	Decembrie-18	Decembrie-17
Romlogic Technology SA	1.243.412	566.851
Firebyte Games SA	423.935	-
Facos SA	833.808	461.716
Confident Broker Asigurari	-	20.355
Total Imprumuturi acordate	2.501.156	1.048.922

Imprumuturile acordate pentru partile afiliate au fost acordate in scopul de stimulare a proiectelor Societatilor respective si in final de maximizare a randamentelor actionarilor. Creditele acordate au maturitate sub 1 an de zile.

6. Gestionarea riscului financiar (continuare)

Riscul de lichiditate

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

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

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

Riscul de lichiditate imbraca doua forme:

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

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

Modalitate de determinare:

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

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

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

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

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

6. Gestionarea riscului financiar (continuare)

Valorile care au intrat in calculul riscului de lichiditate la SSIF BRK Financial Group la 31.12.2018 au fost urmatoarele:

În lei

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

În lei

	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an de zile	Fără maturitate prestabilită
31 Decembrie 2017					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	27.925.367	27.925.367	-	-	-
Depozite plasate la bănci	625.000	-	625.000	-	-
Active financiare Disponibile pentru vanzare	22.031.199	-	-	-	272.815
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	5.141.308	-	-	-	5.141.308
Credite și avansuri acordate	7.971.985	535.000	1.171.577	6.265.408	-
Obligațiuni la valoarea justă	13.047.629	42.516	3.975	13.001.137	-
Active financiare la cost amortizat	240.565	-	-	-	240.565
Alte active financiare la valoarea justă	12.403.536	2.326.176	-	-	10.077.360
Total active financiare	89.386.589	30.829.059	1.800.552	19.266.545	15.732.048
Datorii financiare	5.006.087	-	5.006.087	-	-
Dividende de plată	-	-	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	-	-	-
Total datorii financiare	5.006.087	-	5.006.087	-	-

6. Gestionarea riscului financiar (continuare)

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

Riscul de piață

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

Selectarea oportunităților investiționale se efectuează prin:

/

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

Societatea este expusă la următoarele categorii de risc de piață:

Riscul de preț

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

Societatea este expusă riscului asociat variației prețului activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere și al activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global. 31 % din totalul acțiunilor tranzacționate pe o piață activă deținute de Societate la 31 decembrie 2018 (31 decembrie 2017: 70%) reprezentau investiții în societăți ce făceau incluse în indicele BET al Bursei de Valori București, indice ponderat cu capitalizarea bursieră și creat pentru a reflecta tendința de ansamblu a prețurilor celor mai lichide zece acțiuni tranzacționate pe Bursa de Valori București.

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

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

Domeniu	2018	%	2017	%
Comert	4.477.266	9,84%	4.545.173	11,22%
Constructii	13.428.510	29,52%	14.598.622	36,04%
Financiar-bancar	11.358.025	24,97%	14.039.750	34,66%
Bunuri de larg consum	4.999.229	10,99%	5.413.123	13,36%
Industrie	100.795	0,22%	874.986	2,16%
Altele	11.122.020	24,45%	1.034.343	2,55%
Total	45.485.844	100%	40.505.997	100%

Așa cum se poate observa din tabelul de mai sus, la 31 decembrie 2018 Societatea deține preponderent acțiuni în societăți care activează în domeniul financiar-bancar și asigurări, cu o pondere de 24.97 % din total portofoliu, în scădere față de ponderea de 34.66 % înregistrată la 31 decembrie 2017.

6. Gestionarea riscului financiar (continuare)

Riscul operational

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

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

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

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

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

Riscul de rata a dobanzii

Grupul are la 31 decembrie 2018 contractate urmatoarele credite:

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

Ratele de dobanda utilizate pentru determinarea valorii juste

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

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

6. Gestionarea riscului financiar (continuare)

Ratele de dobanda utilizate pentru determinarea valorii juste

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

În lei

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

În lei

	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an de zile	Fără maturitate prestabilită
31 Decembrie 2017					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	27.925.367	27.867.012	-	-	-
Depozite plasate la bănci	625.000	-	-	-	-
Active financiare Disponibile pentru vanzare	21.758.384	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	5.414.123	-	-	-	5.141.308
Credite și avansuri acordate	7.971.985	535.000	1.171.577	6.265.408	-
Obligațiuni la valoarea justă	13.047.629	41.191	-	12.850.858	-
Active financiare la cost amortizat	339.565	-	-	-	240.565
Alte active financiare la valoarea justă	12.312.016	2.326.176	-	-	9.978.360
Total active financiare	89.394.069	30.769.379	1.171.577	19.116.266	15.360.233
Datorii financiare	5.006.087	-	5.006.087	-	-
Dividende de plată	-	-	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	-	-	-
Total datorii financiare	5.006.087	-	5.006.087	-	-

6. Gestionarea riscului financiar (continuare)

Riscul valutar

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

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

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

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

Expunerile la riscul valutar sunt compuse din urmatoarele elemente:

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

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

În lei

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

6. Gestionarea riscului financiar (continuare)

Riscul valutar

În lei

31 decembrie 2017 Active financiare	RON	EUR	USD	Alte valute
Numerar și echivalente de numerar	27.842.563	24.194	1.105	57.506
Depozite plasate la bănci	625.000	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	5.414.123	-	-	-
Active financiare Disponibile pentru vanzare	14.104.204	-	-	-
Active financiare desemnate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	7.654.180	-	-	-
Obligațiuni la la valoarea justa prin contul de profit și pierdere	3.785.965	9.261.664	-	-
Credite și avansuri acordate	7.971.985	-	-	-
Alte active financiare la cost amortizat	339.565	-	-	-
Alte active financiare	284.255	9.312.919	2.714.842	-
Total active financiare	68.021.840	18.598.776	2.715.947	57.506
Datorii financiare	5.006.087	-	-	-
Dividende de plată	-	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	-	-
Total datorii financiare	5.006.087	-	-	-

7. Gestionarea capitalului

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

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

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

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

7. Gestionarea capitalului (continuare)

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

Denumire Indicator	Raportare la data de 31 decembrie 2018	Raportare la data de 31 decembrie 2017
Fonduri proprii totale	49.166.922	53.844.125
Total cerinte de capital	13.562.951	9.995.306
Expuneri la risc	169.536.884	124.941.331

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

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

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

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

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

Combinari de intreprinderi

- **Facos S.A. Suceava**

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

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

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

Filiala este consolidata in 2017 prin aplicarea metodei achizitiei, in urma careia activul net al filialei consolidate a fost preluat integral, concomitent cu recunoasterea intereselor care nu controleaza si a fondului comercial. A se vedea precizarile de la Nota 3. Politici contabile semnificative, punctul a) Bazele consolidarii, (ii) Filiale.

7. Gestionarea capitalului (continuare)

Combinari de intreprinderi (continuare)

Active identificabile achizitionate si datorii identificabile asumate

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

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

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

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

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

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

7. Gestionarea capitalului (continuare)

Combinari de intreprinderi (continuare)

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

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

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

La data de 31.12.2018, capitalurile proprii totale ale SAI Broker S.A. sunt in valoare de 3.687.081 lei.

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

8. Segmente operationale

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

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

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

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

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

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

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

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

c) Activitatea de administrare a fondurilor de investitii. Una dintre filiale administreaza in prezent un numar de 7 fonduri de investitii (2017: 7 fonduri).

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

e) Segmentul de servicii de asigurari

8. Segmente operationale (continuare)

Informatiile referitoare la segmentele raportabile se prezinta astfel:

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

In lei

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

8. Segmente operationale (continuare)

Informatii privind segmentele raportabile pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017 (continuare)

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

8. Segmente operationale (continuare)

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

In lei

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

8. Segmente operationale (continuare)

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018 (continuare)

In lei

	2018				
	Total, din care:	Intermediere	Tranzactionare	Nerepartizat afere nt	Administrare fonduri de investitii
	Σ	(1)	(2)	(1) si (2)	(3)
Activele segmentului raportabil, din care:	105.874.490	46.296.564	48.275.191	9.997.509	1.305.227
- Imobilizari necorporale	2.938.484	-	-	1.879.174	1.059.310
- Imobilizari corporale	6.201.082	-	-	6.201.082	-
- Investitii imobiliare	918.186	-	-	918.186	-
- Investitii financiare	41.103.333	-	40.857.416	-	245.917
- Creante comerciale si alte creante	18.651.503	14.546.070	3.651.088	454.346	-
- Stocuri si active clasificate ca detinute pentru vanzare	544.721	-	-	544.721	-
- Disponibilitati	35.517.181	31.750.494	3.766.687	(0)	-
	105.874.490	46.296.564	48.275.191	9.997.509	-
Datoriile segmentului raportabil, din care:	50.477.948	37.438.880	11.705.293	1.333.774	-
- sumele clientilor		35.942.908	-	-	-

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

Reconciliere
 In lei

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

Segmentul de intermediere realizeaza venituri din comisoane din urmatoarele produse:

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

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

Segmentul de administrare a fondurilor a realizat in 2018 venituri din administrarea urmatoarele fonduri de investitii:

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

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

- **Fondul Deschis de Investitii FIX INVEST**, autorizat de Autoritatea de Supraveghere Financiara cu nr. A/8/14.02.2014.

9. Reconcilierea veniturilor, profitului sau pierderii, activelor si a datoriilor segmentelor raportabile (continuare)

- **Fondul Privat de Investitii SMART Money** avizat de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara cu nr. A/19/09.04.2014.

- **Fondul Inchis de Investitii Optim Invest** functioneaza in baza Autorizatiei Autoritatii de Supraveghere Financiara (A.S.F.) nr. A/171/22.05.2015 si este inregistrat in Registrul A.S.F sub nr. CSC08FIIRS/120040.

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

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

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

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

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

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

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

În lei

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

9. Reconcilierea veniturilor, profitului sau pierderii, activelor si a datoriilor segmentelor raportabile (continuare)

Date la 31.12.2017

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

Detalierea pozitiilor din situatiile financiare

10. Imobilizari necorporale

<i>In lei</i>	Licente si programe informatice	Avansuri	Ch de constituire	Fond comercial	TOTAL
Cost					
Sold la 1 ianuarie 2017	4.486.927	283.523	-	-	4.770.450
Achizitii	1.448.416	452.142	-	-	1.900.558
Din care prin transfer	366.551	-	-	-	-
Iesiri	(143.962)	(520.743)	-	-	(664.705)
Transfer la imobilizari necorporale	-	(366.551)	-	-	(366.551)
Sold la 31 decembrie 2017	4.587.355	214.922	-	-	4.802.277
Sold la 1 ianuarie 2018	5.791.381	214.922	-	-	6.006.303
Achizitii	289.415	-	-	-	289.415
Din care prin transfer	-	-	-	-	-
Iesiri	(1.165)	(187.103)	-	-	(188.268)
Din care prin transfer	-	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2018	6.079.631	27.819	-	-	6.107.451

10. Imobilizari necorporale (continuare)

<i>In lei</i>	Licente si programe informatice	Avansuri	Ch de constituire	Fond comercial	TOTAL
Amortizare si pierderi din depreciere					
Sold la 1 ianuarie 2017	1.800.423	-	-	-	1.800.423
Amortizarea in cursul anului	733.428	-	-	-	733.428
Pierderi din depreciere recunoscute pe cheltuieli	-	-	-	-	-
Amortizarea aferenta iesirilor	(101.639)	-	-	-	(101.639)
Sold la 31 decembrie 2017	2.432.212	-	-	-	2.432.212
Sold la 1 ianuarie 2018	2.432.212	-	-	-	2.432.212
Amortizarea in cursul anului	737.921	-	-	-	737.921
Pierderi din depreciere recunoscute pe cheltuieli	-	-	-	-	-
Amortizarea aferenta iesirilor	(1.165)	-	-	-	(1.165)
Sold la 31 decembrie 2018	3.168.967	-	-	-	3.168.967

<i>In lei</i>	Licente si programe informatice	Avansuri	Ch de constituire	Fond comercial	TOTAL
Valori contabile					
Sold la 1 ianuarie 2017	2.686.505	283.523	-	-	2.970.027
Sold la 31 decembrie 2017	2.155.143	214.922	-	-	2.370.066
Sold la 1 ianuarie 2018	3.359.169	214.922	-	-	3.574.092
Sold la 31 decembrie 2018	2.910.664	27.819	-	-	2.938.483

Componenta soldului imobilizarilor necorporale este constituita din programe informatice si licente soft. Valoarea cea mai semnificativa este reprezentata de sistemul de back office Tradis.

Avansurile pentru imobilizarile necorporale reprezinta avansuri platite pentru achizitionarea unui sistem de management a relatiei cu clientii – CRM (Customer Relationship Management).

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

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

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

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

11. Imobilizari corporale

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

11. Imobilizari corporale (continuare)

<i>In lei</i>	Terenuri si cladiri	Inst. tehnice si mijl. de transport	Mobilier, aparatura birotica si alte	Imobilizari in curs de executie	Total
Valori contabile:					
Sold la 1 ianuarie 2017	4.033.828	247.388	71.561	-	4.352.777
Sold la 31 decembrie 2017	5.833.799	293.866	75.025	-	6.202.690
Sold la 1 ianuarie 2018	5.833.799	293.866	75.025	-	6.202.690
Sold la 31 decembrie 2018	5.839.444	285.089	63.725	12.823	6.201.082

Imobilizarile corporale ale entitatii reprezentand terenuri si cladiri cuprind:

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

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

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

Imobilizari corporale gajate sau ipotecate

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

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

Prezentari privind reevaluarea

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

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

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

12. Investitii imobiliare

<i>In lei</i>	Decembrie-18	Decembrie-17
Sold la 1 ianuarie 2018	1.030.143	1.435.525
Transferuri la imobilizari corporale in cursul anului	-	(578.684)
Intrare in urma executarii unor garantii primite	-	-
Achizitii in cursul anului (schimb de active)	-	417.624
Investitii imobiliare in curs de executie intrari	-	47.072
Investitii imobiliare in curs de executie iesiri	-	(59.155)
Avansuri pentru investitii imobiliare	(111.954)	(234.000)
Cedari de investitii imobiliare (schimb de active)	-	-
Plus valoare cu ocazii reevaluarii	-	11.431
Minus valoare cu ocazia reevaluarii	-	(9.670)
Sold la 31 Decembrie 2018	918.189	1.030.143

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

Prezentari privind reevaluarea

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

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

13. Investitii financiare

<i>In lei</i>	2018	2017
Active financiare disponibile pentru vanzare		
Active financiare disponibile pentru vanzare -la cost	-	339.695
Active financiare disponibile pentru vanzare - la cost, estimat la valoarea justa	-	562.513
Provizion aferent activelor financiare disponibile pentru vanzare -la cost, estimate la valoarea justa	-	(222.818)
	-	-
Active financiare disponibile pentru vanzare - la valoarea justa, din care:	-	10.117.452
	-	2.196.612
	-	544.944
	-	-
	-	7.375.896
Active financiare disponibile pentru vanzare la entitati asociate - la valoarea justa, din care:	-	-
Total active financiare disponibile pentru vanzare:	-	10.457.147
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere		
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere - detinute pentru tranzactionare	36.091.800	18.284.162

13. Investitii financiare (continuare)

<i>In lei</i>	2018	2017
Alte instrumente financiare	4.856.066	107.590
Imprumuturi acordate entitatilor afiliate	5.571.979	563620
Total active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	46.519.844	18.955.372
Total investitii financiare	46.519.844	29.412.519

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

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

Unitatile de fond necotate detinute sunt evaluate la valoarea justa a activului net unitar, iar obligatiunile necotate la valoarea justa determinata conform modelului intern al Grupului in conformitate cu Standardele Internationale de Evaluare.

Pentru unitatile de fond detinute la SmartMoney au fost inregistrate deprecieri de valoare justa 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 cota de la Bursa de Valori Bucuresti sau de pe alte piete internationale din 31.12.2018, iar pretul este aferent unei piete lichide.

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 cota de la data de 31.12.2018.

14. Credite si avansuri acordate

<i>In lei</i>	2018	2017
Alte investitii financiare pe termen lung		
Credite in marja acordate clientilor	3.627.451	6.265.408
Imprumuturi acordate entitatilor afiliate	2.536.099	1.714.620
Dobanzi aferente imprumuturilor acordate	31.687	7.219
Provizioane pentru creante imobilizate	(623.257)	(15.262)
Total investitii financiar pe termen lung	5.571.980	7.971.985

In cursul anului 2018 *Grupul* a acordat imprumuturi societatilor afiliate astfel: societatii Romlogic SA – 1.235.000 lei, societatii Facos – 360.000 lei, societatii FireByte suma de 481.099 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.

14. Credite si avansuri acordate (continuare)

Creditele acordate societăților afiliate sunt încadrate în stadiul 2 conform politicii descrise la *Nota 3* din prezentele situații financiare.

Creditele acordate clienților societății sub forma împrumuturilor în marja sunt încadrate la stadiul 1 conform politicii descrise la *Nota 3*.

Pentru împrumutul acordat societății Facos SA, conducerea BRK Financial Group bazându-ne pe politica contabilă descrisă în prezentele situații financiare la *Nota 3* considera că acest împrumut se află în stadiul 2, astfel că scaderea de valoare justă a fost de 196.607 lei.

Pentru împrumutul acordat societății Romlogic Technology SA, conducerea BRK Financial Group bazându-ne pe politica contabilă descrisă în prezentele situații financiare la *Nota 3* considera că acest împrumut se află în stadiul 2, astfel că scaderea de valoare justă a fost de 279.768 lei.

Pentru împrumutul acordat societății FireByte SA, conducerea BRK Financial Group bazându-se pe politica contabilă descrisă în prezentele situații financiare la *Nota 3* considera că acest împrumut se află în stadiul 2, astfel că scaderea de valoare justă a fost de 146.882 lei.

Grupul a menținut serviciul oferit clienților de a efectua tranzacții în marja. Valoarea justă a creditelor în marja acordate clienților la 31.12.2018 a fost de 3.627.451 lei. Pentru creditele în marja clienții aduc ca și garanții titlurile achiziționate cu aceste credite.

Titluri puse în echivalență

In lei

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Titluri puse în echivalență	-	5.101.087

Valoarea titlurilor puse în echivalență la 31.12.2018 are valoarea zero deoarece începând cu anul 2018 societatea SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA aplică standardul de raportare financiară IFRS 10 alegând să pastreze în perimetrul de consolidare doar societatea SAI BROKER SA, iar compania Minesa pentru care erau calculate titlurile puse în echivalență a ieșit din perimetrul de consolidare.

15. Investiții în entitățile asociate

Societățile asociate (unde se detine influență semnificativă) sunt menționate mai jos. Influența semnificativă este datorată prezentei în consiliul de administrație al societății respective.

Procentul de deținere și valoarea participăției **in lei** la entitățile asociate sunt următoarele:

Simbol	Societate	Procent deținere in 2018	Valoarea participăției 2018	Procent deținere in 2018	Valoarea participăției 2018
ANTE	Anteco SA Ploiesti	19,93%	363.829	19,93%	99.523
PETY	Petal SA Husi	15,04%	427.573	15,04%	259.225
	Total		791.402		358.748

15. Investitii in entitatile asociate (continuare)

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 - rascumparari nete de unitati de fond la FII Smart Money administrat de SAI Broker in valoare de 1299 mii lei - achizitii nete de unitati de fond la Fortuna Gold administrat de SAI Broker in valoare de 30 mii lei - venituri din comisioane distributie si intermediere in valoare de 4.701 lei - venituri din chirii in suma de 11.166 lei - venituri din dobanzi aferente creditelor acordate in suma de 11.149 lei - rambursare imprumut in valoare de 676 mii lei.
Facos SA Suceava	Procent detinere 89.69%	Fabricarea produselor din carne	- venituri din dobanzi aferente creditelor acordate in suma de 47.411 lei - acordare imprumut in valoare de 360 mii lei lei.
Anteco SA	Procent detinere 19.93%	Fabricarea mobilei	Nu s-au realizat tranzactii cu actiuni ANTE in anul 2018
Petal SA	Procent detinere 15.04%		In primul semestru al anului 2018 au fost achizitionate actiuni PETY in valoare 11.673 lei
Minesa SA	Procent detinere 29.10%		A fost incheiat contract de vânzare participatie reprezentand 1.211.537 lei. A fost un incheiat sun al doilea contract de vanzare pentru detinerea ramasa de 29,1% din care a fost incasat un avans in suma de 3.030.950
Romlogic Technology SA	37.1%	SSIF Brk Financial Group SA este unic investitor la FII Smart Money care e actionar cu un procent de 37.1% 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-rui 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 au fost urmatoarele:

In lei	Decembrie-18	Decembrie-17
SAI Broker	410	681.809
Facos SA Suceava	833.808	461.716
Firebyte Games SA	423.935	-
Confident Broker Asigurari SA	-	20.355
Romlogic Technology SA	1.243.412	566.851
Total	2.501.565	1.730.731

16. Active imobilizate detinute pentru vanzare

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

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

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

17. Creante comerciale si asimilate

<i>In lei</i>	2018	2017
Creante comerciale	217.304	1.272.620
Creante fata de bugetul statului	-	309.944
Creante nete fata de debitori	63.608	79.084
Angajati cu angajamente de plata	41.055	15.075
Debitori fosti angajati si terti	22.553	64.009
Alti debitori	531.469	367.481
Total creante comerciale si alte creante	812.381	1.719.184

Debitorii din tranzactionarea instrumentelor financiare ale Grupului 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>	Dec-18	Dec-17
Debitori din tranzactionarea instrumuntelor financiare ale Societatii	1.586.344	1.465.849
Debitori din instrumente financiare tranzactionate de clienti	10.680.718	10.844.448
Alte active financiare	12.267.062	12.310.296

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

17. Creante comerciale si assimilate (continuare)

Soldurile brute si deprecierile debitorilor sunt urmatoarele:

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

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

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

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

18. Creante si datorii privind impozitul amanat

Creante privind impozitul pe profit amanat nerecunoscute

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

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

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

Datorii privind impozitul pe profit amanat nerecunoscute

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

18. Creante si datorii privind impozitul amanat (continuare)

Creante si datorii privind impozitul pe profit amanat recunoscute

Societatea-mama are de recuperat o pierdere fiscala cumulata de 37.972 mii lei. Pierderile fiscale se pot recupera intr-o perioada de 7. Ca urmare, nu s-au recunoscut creante si datorii privind impozitul amanat. Avand in vedere ca Grupul a inregistrat pierderi este incerta existenta unor profituri viitoare.

19. Numerar si echivalente de numerar

<i>In lei</i>	2018	2017
Cont in numerar aferent clientilor	31.750.494	26.351.801
Numerar si echivalente de numerar	3.766.687	2.528.727
Sold la 31 decembrie	35.517.181	28.880.528

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

Grupul 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. Acesta nu a fost reflectat in aceste situatii financiare.

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

20. 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	337.749.919	0,16
La 31 decembrie 2017	54.039.987	337.749.919	0,16
La 1 ianuarie 2018	54.039.987	337.749.919	0,16
La 31 decembrie 2018	54.039.987	337.749.919	0,16

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

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

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

21. 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	4.719.397	4.587.875
Rezerve de valoare justa	-	3.623.734
Alte rezerve	2.748.760	2.748.760
- din care din aplicarea IAS 29 (ajustare la inflatie)	2.748.760	2.748.760
Rezerve din consolidare	-	-
Rezerve din consolidare aferente titlurilor puse in echivalenta	-	-
Rezerve legate de actiuni proprii	-	-
Total rezerve si diferente de reevaluare	10.992.209	14.484.421

Diferente din reevaluare

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

Rezerve legale

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

Alte rezerve

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

Dividende si alte distribuii catre actionari

In anul 2017 nu s-au acordat dividende actionarilor.

Rezerve din consolidare

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

22. Rezultatul reportat

<i>In lei</i>	2018	2017
Rezultat reportat	(9.503.112)	(5.807.256)
Profitul reportat din trecerea la IFRS	6.052.406	1.898.201
Rezultat reportat IAS 29	(6.880.234)	(6.880.234)
Rezultatul curent	(3.345.290)	(279.451)
Total rezultat reportat	(13.676.231)	(11.068.741)

Rezultat reportat prin trecerea la IFRS

Rezultatul reportat privind trecerea la IFRS provine din anul 2008.

22. Rezultatul reportat (continuare)

Rezultat reportat IAS 29

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

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

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

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

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

* Incorporare rezerve din reevaluare in anul 2011.

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

23. Datorii comerciale si alte datorii

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

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

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

Incepand cu anul 2016 pentru clientii care au deschise conturi la intermediari externi, in contabilitate sunt reflectate doar fondurile banesti ale acestora detinute la intermediarul amintit mai sus. Conturile detinute de acesti clienti sunt de tip Margin, si de tip RegTMargin insemnand ca acestia pot intra in apel marja, iar in acest caz intermediarul extern ofera posibilitatea clientilor sa apeleze la imprumuturi in marja. Clientii aducand ca si colateral instrumentele financiare din propriul portofoliu de tranzactionare.

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

24. Imprumuturi

Situatia cu imprumuturile contractate de Grup se prezinta astfel:

In lei

	2018	2017
Datorii pe termen lung		
Datorii privind leasingul financiar	37.176	74.234
	37.176	74.234

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

De asemenea in cursul anului 2017 a fost contractata o linie de credit pe 12 luni in valoare de 5.340.00 lei. Linia de credit a fost prelungita pentru o perioada de 12 luni pana la 30.09.2019.

	2018	2017
Datorii pe termen scurt		
Linii de credit garantate	4.991.870	6.534.142
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	37.125	48.087
	5.028.994	6.582.229

Linia de credit a fost garantata cu urmatoarele imobile din patrimoniu:

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

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

In lei

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

25. Provizioane

In lei

	2018	2017
Provizioane		
Sold la 1 ianuarie	450.182	391.480
Anulate in cursul perioadei	300.933	-
Constituite in cursul perioadei	55.410	58.702
Sold la 31 decembrie	204.659	450.182

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

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

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

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

Parat: SSIF BRK Financial Group SA

Obiect: Pretentii materiale in valoare de 425.464 lei.

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

26. Active si datorii contingente

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

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

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

27. Venituri din exploatare

In lei

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

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 comisiunilor incasate pentru operatiunile derulate de catre Grup a cuprins si comisioane aferente operatiunilor pe pietele externe, asa cum este prezentat mai sus.

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

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

28. Alte venituri

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

29. Cheltuieli materiale

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

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

30. Cheltuieli cu personalul

Beneficiile personalului

<i>In lei</i>	Activitati continue		Activitati intrerupte		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Cheltuieli cu personalul si colaboratorii	(2.863.421)	(5.788.911)	-	(20.819)	(2.863.421)	(5.809.730)
Cheltuieli cu contributiile si asigurarile sociale obligatorii	(1.670.074)	(1.288.778)	-	(4.751)	-1.670.074	(1.293.529)
Participarea la profit a personalului	-	-	-	-	-	-
Cheltuieli cu indemnizatii membri CA	(450.899)	(515.978)	-	-	(450.899)	(515.978)
Participarea la profit a membrilor CA	-	-	-	-	-	-
Cheltuieli cu comisiunile datorate asistentilor in brokeraj	-	-	-	(240.393)	-	(240.393)
Total cheltuieli cu salariile in contul de rezultat global	(4.984.394)	(7.593.667)	-	(265.963)	(4.984.394)	(7.859.630)

30. Cheltuieli cu personalul (continuare)

Beneficiile personalului

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

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

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

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

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

31. Alte cheltuieli

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

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

Cheltuielile aferente serviciilor de audit extern aferente anului 2018 au fost in suma de aproximativ 149.264 RON.

32. Venituri si cheltuieli financiare

Activitati continue

Recunoscute in contul de profit sau pierdere
in lei

	2018	2017
Castiguri nete financiare din tranzactii cu actiuni si obligatiuni		
• Pierderi nete din tranzactionarea activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	(1.469.581)	850.790
Castiguri nete din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	2.005.042	-
Castiguri nete din tranzactii cu produse derivate - Futures	-	-
Castiguri nete din tranzactionarea produselor derivate - pietele internationale	-	-
• Castiguri nete din tranzactii cu produse derivate - pietele internationale	-	101.116
• Venituri din tranzactii cu active financiare disponibile pentru vanzare	-	1.730.813
• Venituri din actiuni gratuite aferente activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	-
Subtotal castiguri nete financiare din tranzactii cu actiuni si obligatiuni	535.461	2.682.719
Casiguri nete din tranzactionarea certificatelor Turbo	1.761.567	478.902
Venituri din dividende		
• Aferente activelor financiare disponibile pentru vanzare	-	176.731
• Aferente activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	374.695	150.612
Subtotal venituri din dividende	374.695	327.343
Total venituri din tranzactionare	2.671.723	3.488.964
Modificari totale nete in valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, din care:	-	1.388.771
Modificari nete in valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	1.388.771
Anulari de provizioane aferent titlurilor vandute	-	-
Castiguri legate de instrumentele financiare - contracte in marja (reluari provizioane)	-	-
Castiguri nete din ajustari debitori	-	-
Venituri din dobanzi la contractele de leasing operational	-	-
Venituri financiare din dobanzi	-	-
• Venituri din dobanzi aferente depozitelor	404.759	89.844
• Venituri din dobanzi aferente contractelor in marja si contracte imprumut	316.149	515.548
Venituri din dobanzi/cupoane aferente detinerii de obligatiuni	-	-
Subtotal venituri financiare din dobanzi	720.908	605.393
Alte venituri financiare nete	232	-3.709
Total venituri financiare	3.392.863	5.479.419
Cheltuieli cu dobanzile pentru datoriile financiare evaluate la cost amortizat	(205.640)	-84.778
Pierdere neta din diferente de curs valutar	(101.956)	-177.559
Cheltuieli din pierderi definitive de valoare a titlurilor disponibile pentru vanzare	(66.630)	-48.849
Total cheltuieli financiare	-374.226	-311.186
Rezultat financiar net recunoscut in contul de profit sau pierdere	3.018.637	5.168.233

32. Venituri si cheltuieli financiare (continuare)

Recunoscute la alte elemente ale rezultatului global	2018	2017
Detaliate pe pagina urmatoare		
Recunoscute la alte elemente ale rezultatului global in lei	2018	2017
Modificarea neta in valoarea justa a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferata in contul de profit sau pierdere	-	(1.780.164)
Modificarea neta in valoarea justa a activelor financiare disponibile pentru vanzare:		
aferenta titlurilor vandute in cursul perioadei	-	-
aferenta titlurilor in sold la sfarsitul perioadei	-	426.906
Venituri financiare recunoscute la alte elemente ale rezultatului global, dupa impozitare	-	(1.353.258)

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

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

Cheltuielile din pierderi definitive de valoare a titlurilor disponibile pentru vanzare reprezinta cheltuieli estimate reprezentand pierderi definitive de valoare ale acestor titluri, care nu au fost mentinute in conturile de ajustari la capitaluri, ci au fost inregistrate/reclasificate pe cheltuieli deoarece Societatea estimeaza ca acestea nu vor mai fi recuperate.31. Cheltuiala cu impozitul pe profit.

Reconcilierea cotei de impozitare efective

<i>In lei</i>	2018	2017
Rezultatul cumulat al perioadei	(3.345.290)	(366.078)
Anularea influentei urmatoarelor elemente:		
Inregistrari legate de consolidare	(2.387.541)	(4.347.209)
Inregistrari legate de retratarea situatiilor financiare individuale ale unor filiale	-	118.076
Cheltuiala totala cu impozitul pe profit	-	-
Venituri din impozitul pe profit amanat	-	(23.493)
Profit inainte de impozitare (inclusiv aferent activitatilor intrerupte)	(5.732.831)	(4.618.704)
Cota de impozit pe profit	-	-
Impozitul pe profit calculat aplicand cota de impozit la profitul contabil	(162.099)	(738.993)
Influenta rezervei legale deductibile	-	(6.711)
Influenta cheltuielilor nedeductibile	267.261	883.773
Influenta veniturilor neimpozabile	141.749	(339.097)
Influenta cheltuielilor rezultate din retratarea pe IFRS neconsiderate la calculul impozitului pe profit	-	-
Influenta pierderilor fiscale ale perioadelor precedente	(6.075.668)	(6.870.794)

32. Venituri si cheltuieli financiare (continuare)

Reconcilierea cotei de impozitare efective (continuare)

Cheltuiala totala cu impozitul pe profit calculata conform cotei de impozitare	6.115.409	(7.071.821)
Cheltuiala cu impozitul pe profit neinregistrata pentru sume negative	6.115.409	7.071.821
Cheltuiala finala cu impozitul pe profit	-	-
Atribuibila activitatilor continue	-	-
Atribuibila activitatilor intrerupte	-	-
Cota de impozit pe profit finala	0,00%	0,00%

33. Rezultatul pe actiune

Rezultatul pe actiune de baza

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

Pierdere atribuita actionarilor societatii

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

Rezultatul prezentat este dupa calculul impozitului pe profit.

33. Rezultatul pe actiune (continuare)

Numarul mediu ponderat al actiunilor ordinare

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

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

34. Ierarhia valorilor juste

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

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

31 decembrie 2017	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare disponibile pentru vanzare din care:	2.196.612	7.375.896	785.439	10.357.947
Actiuni cotate	2.196.612	-	-	2.196.612
Actiuni necotate	-	-	785.439	785.439
Unitati de fond necotate	-	7.176.518	-	7.176.518
Actiuni detinute la entitati asociate	-	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere din care:	13.199.311	1.454.465	3.630.386	18.284.162
Actiuni cotate	890.982	-	-	890.982
Unitati de fond cotate	2.789.016	-	-	2.789.016
Unitati de fond necotate	-	1.353.720	-	1.353.720
Obligatiuni cotate	9.261.664	-	-	9.261.664
Obligatiuni necotate	-	-	3.630.386	3.630.386
Actiuni necotate	-	-	-	-
Instrumente financiare derivate, de natura activelor financiare	-	-	-	-
Alte instrumente financiare	107.590	-	-	107.589
	15.245.864	8.530.238	4.415.825	28.191.926

34. Ierarhia valorilor juste (continuare)

31 decembrie 2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, din care:	19.986.152	6.949.189	19.584.504	46.519.845
Actiuni cotate	4.353.391	2.858.786	-	7.212.177
Unitati de fond cotate	224.960	-	-	224.960
Unitati de fond necotate	-	-	6.962.330	6.962.330
Obligatiuni cotate	9.277.988	-	-	9.277.988
Obligatiuni necotate	-	-	3.731.008	3.731.008
Actiuni necotate	-	-	8.683.336	8.683.336
Produse structurate	4.856.066	-	-	4.856.066
Credite si avansuri acordate	-	-	5.571.980	5.571.980
Instrumente financiare derivate, de natura activelor financiare	-	-	-	-
Alte instrumente financiare	-	-	-	-
	18.487.445	2.858.786	24.948.654	46.519.845

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

	2018	2017
La 1 ianuarie	14.555.732	14.578.499
Castig/pierdere totala recunoscuta in contul de profit si pierdere	873.247	-
Castig/pierdere totala recunoscut in alta elemente ale rezultatului global	-	(4.053.153)
Achizitii in cursul perioadei(*)	286.236	4.030.386
Vanzari in cursul perioadei(**)	(3.050.982)	-
Transferuri in nivelul 3 din ierarhia valorii juste(***)	12.284.421	-
La 31 decembrie	24.948.654	14.555.732

34. Ierarhia valorilor juste (continuare)

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	-	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 11,39 % Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 2,6%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare 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% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 15,60% Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 1,30%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare
3	Participatii minoritare necotate	67.462	Abordarea prin cost - metoda activului net ajustat	Valoarea de piață a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora:	În bilanț, valoarea contabilă este identificată prin capitaluri proprii. Cu cât Prețul/Valoarea contabilă rezultată este mai mica, cu atât valoarea justă este mai mica.
4	Participatii minoritare necotate	3.829.999	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 10,50% Discountul pentru lipsă de control: 10% Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 2%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare
5	Obligatiuni necotate	3.731.008	Abordarea prin cost amortizat- estimate de valoare justa.	Rata de actualizare(IRR) a cash-flow-urilor anuale: 8,23%	Cu cât rata de actualizare a fluxurilor de numerar este mai mica, cu atât valoarea justă este mai mare
6	Credite si avansuri acordate	5.571.980	Abordarea prin venit - Metoda activului net ajustat cu probabilitatea de neincasare a acestora	Valoarea creditelor acordate ajustate cu probabilitatea de neincasare a acestora	Cu cât rata de actualizare a fluxurilor de numerar este mai mica, cu atât valoarea justă este mai mare 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.
7	Unitati de fond necotate- Smart Money	1.598.180	Abordarea prin cost - metoda activului net ajustat	Valoarea de piață a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora: Costul mediu ponderat al capitalului: 14%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare
Total		19.584.504			

34. Ierarhia valorilor juste (continuare)

Nr. crt.	Active financiare	Valoarea justa la 31 decembrie 2017 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	785.439	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
2	Obligatiuni necotate	3.630.386	Abordarea prin cost amortizat- estimate de valoarea justa.	Rata de actualizare(IRR) a cash-flow-urilor anuale: 8,23%	Cu cât rata de actualizare a fluxurilor de numerar este mai mica, cu atat valoarea justă este mai mare
Total		4.415.825			

35. Parti afiliate

Beneficii ale personalului cheie de conducere

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

Investitii in entitatile asociate

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

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

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

	IAS 39	IAS 39 Valoare 31/12/2017	Reclasificare IFRS 9	IFRS 9 valoare 01/01/2018
1.) Active financiare la cost amortizat IFRS 9				
-provenite din Active financiare evaluat la cost amortizat	cost amortizat	562.580	cost amortizat	562.580
-provenite din Active financiare evaluat la cost amortizat	cost amortizat	7.971.985	valoare justa prin contul de profit si pierdere	7.740.557
Total active financiare masurate la cost amortizat	X	8.534.565	X	8.303.137
2.) Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere IFRS 9				
-provenite din Active financiare disponibile pentru vanzare	Active financiare disponibile pentru vanzare	14.303.652	valoare justa prin contul de profit si pierdere	14.303.652
-provenite din active financiare detinute in vederea tranzactionarii	Active financiare detinute in vederea tranzactionarii	18.284.162	valoare justa prin contul de profit si pierdere	18.284.162
Total active financiare la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global IFRS 9	X	32.587.814	X	32.587.814

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

	IAS 39	IAS 39 Valoare 31/12/2017	Reclasificare IFRS 9	IFRS 9 valoare 01/01/2018
3.)Active financiare la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global IFRS 9				
-provenite din Active financiare disponibile pentru vanzare	Active financiare disponibile pentru vanzare	5.855.767	Valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	5.855.767
Total active financiare la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global IFRS 9	X	5.855.767	X	5.855.767
Total 1.)+2.)+3.)	X	46.978.146	X	46.746.718

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

37. Evenimente ulterioare datei bilantului

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

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

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

37. Evenimente ulterioare datei bilantului (continuare)

- ✓ 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 rată 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 acțiunii 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.
- ✓ Sai Broker SA a încheiat cu Firebyte Games SA un contract de finanțare a activității companiei. Obiectului contractului îl reprezintă acordarea unui împrumut de 171.948,05 lei. Valoarea împrumutului reprezintă creanțele pe care SAI Broker SA le deține față de Firebyte Games SA, prin ajungerea la scadența a împrumuturilor acordate de SAI Broker SA.
- ✓ Sai Broker SA a acordat societății Firebyte Games SA un împrumut în valoare de 50.000 lei, la care se adaugă dobânda calculată la nivelul dobânzii ROBOR 3M plus o marjă de 7%/an. Termenul de restituire al împrumutului este de până la 01 iulie 2019.
- ✓ În luna ianuarie 2019 au fost achiziționate obligațiuni emise de Impact Developer& Contractor SA în valoare de aprox. 1 mil lei în baza hotărârii AGEA din data de 31 dec 2018.

Aceste situații financiare au fost aprobate astăzi, 24.04.2019.

**Președinte CA,
Nicolae Gherguș**

**Serban Nascu,
Director General,**

**Contabil Sef: Sandu Pali
Prin delegat: Alexandra Maxim**



***Raportul anual
consolidat al Consiliului
de Administratie pentru
anul 2018***

1. Informații generale

Participațiile directe ale BRK Financial Group în subsidiarele grupului se referă la participația în cadrul SAI Broker S.A. În cursul anului 2018 nu au avut loc modificări ale capitalului social al SAI Broker S.A.

Companie din cadrul grupului	Domeniu principal de activitate	Număr instrumente financiare deținute	Valoarea nominală a instrumentului financiar	Participație 2018 (%)	Participație 2017 (%)
SAI BROKER SA	Activități de administrare a fondurilor	220.581	10.00	99,98%	99.98%

Conform cerințelor IFRS 10, entitățile raportoare trebuie să își consolideze situațiile financiare cu cele ale entităților în care au investit și pe care le controlează. Modificarea referitoare la societățile de investiții prevede o excepție de la cerințele de consolidare prevăzute de IFRS 10 și solicită societăților de investiții să evalueze anumite filiale la valoarea justă prin profit sau pierdere, în loc să le consolideze. Termenul de "entitate de investiții" se referă la o entitate al cărei obiect de activitate este cel de a efectua investiții în scopul obținerii unui randament din aprecierea capitalului, venituri din investiții sau ambele situații.

Conform evaluării interne efectuate la începutul anului 2019, conducerea societății BRK Financial Group S.A. a ajuns la concluzia că aceasta îndeplinește criteriile solicitate de standardul IFRS 10 pentru a putea fi definită ca entitate de investiții și astfel să evalueze anumite filiale la valoarea justă fără a mai fi nevoie să le consolideze. Astfel, în perimetrul de consolidare pentru anul 2018 au fost păstrate doar două societăți și anume: SSIF BRK Financial Group S.A. și SAI Broker S.A.

2. Principalele realizări ale S.A.I. Broker S.A. în 2018

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

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

663 - „Activități de administrare a fondurilor”;

6630 - „Activități de administrare a fondurilor”: administrarea de organisme de plasament colectiv (O.P.C.), respectiv organisme de plasament colectiv în valori mobiliare (O.P.C.V.M.) Pe lângă administrarea O.P.C.V.M., societatea poate administra fonduri de investiții alternative (F.I.A.), pentru care aceasta este subiect al supravegherii prudențiale, în special cele înființate ca fonduri de investiții, așa cum sunt definite și reglementate de O.U.G. nr. 32/2012 sau înregistrate conform dispozițiilor legale. Activitatea de administrare a portofoliului colectiv se referă cel puțin la:

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

c) Marketing și distribuție.

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

- administrarea portofoliului;
- administrarea riscurilor;

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

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

ii) distribuire;

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

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

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

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

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

Obiectivul pe termen scurt este promovarea fondurilor lansate în decursul anilor 2014-2015 și obținerea unor performanțe superioare obiectivelor stabilite prin documentația fondurilor, astfel încât până la finalul anului 2019 activele administrate, pe toate fondurile publice, să fie de minim 30 milioane lei.

2.1. Evenimente principale

În anul 2018 valoarea activelor aflate în administrarea companiei au crescut de la 139 milioane lei la 157 milioane lei. Performanțele financiare obținute în 2018 au depășit estimările bugetare atât prin prisma veniturilor cât și a profitului obținut.

FONDUL FIX INVEST administrat de SAI BROKER SA a fost **cel mai performant fond de investiții deschis din România în anul 2018**. Premiul a fost oferit de către BURSA DE VALORI BUCUREȘTI, în cadrul Galei de Inaugurare a Anului Bursier 2019, eveniment desfășurat la Teatrul Național "Ion Luca Caragiale" din București, în data de 19 februarie 2019.

În vederea preluării administrării fondurilor FORTUNA Classic și FORTUNA Gold, SAI Broker SA a contractat în 2017 un credit subordonat de la SSIF BRK Financial Group SA în valoare de 676 mii lei având termenul scadent 31 decembrie 2021. În anul 2018, compania a rambursat anticipat creditul contractat.

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

În anul 2018 SAI Broker a cesionat 79,5% din capitalul social al Firebyte Games SA, din care 30% către SSIF BRK Financial Group. În vederea dezvoltării proiectului, compania a acordat împrumuturi companiei Firebyte Games în sumă de 217.000 lei.

2.2. Date financiare

Din activitatea de administrare a celor 7 fonduri: FII BET-FI Index Invest, FDI FIX Invest, FDI PROSPER Invest, FDI Fortuna Classic, FDI Fortuna Gold, FPI Smart Money și FPI OPTIM Invest, SAI Broker SA a înregistrat în anul 2018 venituri în sumă totală de 2,83 mil. lei, în creștere cu 65% față de cele obținute în anul 2017 (venituri de 1,71 mil. lei), reprezentând comisioane de administrare, comisioane de subscriere și comisioane de succes.

În anul 2018 câștigurile financiare nete altele decât dividendele s-au ridicat la 43 mii lei, în creștere cu 78% față de anul precedent (24 mii lei în 2017) ca urmare creșterii veniturilor obținute din dobânzi. Anul 2018 a reprezentat cel mai bun an din activitatea companiei rezultatul global obținut de 1,79 mil lei, indicând o creștere de 112% față de anul precedent. Această îmbunătățire semnificativă s-a datorat creșterii activelor administrate regăsite în fondurile private administrate.

IFRS	(mii lei)	(mii lei)	%
Denumire indicator	2018	2017	
Venituri din activitati continue	2.905,87	1742,9	66,73%
Cheltuieli aferente vanzarilor	-1.053,87	-901,1	16,95%
Rezultatul activitatii de exploatare	1.791,58	838,9	113,56%
Alte elemente ale rezultatului global	0,00	7,6	-100,00%
Total cont de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei	1.791,58	846,5	111,65%

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

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

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

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

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

4. Auditul Intern si Extern

La nivelul companiilor în care SSIF BRK FINANCIAL GROUP deține participații, auditul intern și auditul financiar nu fac obiectul unor procese integrate, companiile având obiecte de activitate diferite. La nivelul fiecărei companii, operațiunile de audit intern sunt diferențiate după specificul pieței pe care activează fiecare societate. La nivelul SSIF BRK FINANCIAL GROUP respectiv SAI BROKER SA, auditul intern este externalizat pentru a asigura derularea acestuia în mod eficient și independent. Misiunile de audit realizate în anul 2018 la SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA și SAI BROKER SA au avut ca scop urmărirea raportărilor aferente managementului riscurilor și evaluarea sistemului de control intern la nivelul celor două societăți, conform legislației aplicabile pieței de capital. Rapoartele aferente finalizării misiunilor de audit derulate au fost remise conducerii entităților în vederea aplicării recomandărilor formulate de către auditori.

Cu privire la auditul financiar, societățile la care SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA deține participații au auditat situațiile financiare aferente anului 2018. Auditarea situațiilor financiare s-a efectuat în termenul prevăzut de legislație, iar situațiile financiare auditate au fost supuse aprobării Adunărilor generale ale Acționarilor societăților în cauză.

5. Politica de protecție a mediului

Având în vedere specificul obiectului de activitate al fiecărei entități la care SSIF BRK FINANCIAL GROUP deține participații, precizăm că nu există o politică comună privind protecția mediului. SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA, acordă o atenție deosebită politicilor de protecție a mediului.

6. Evoluția principalilor indicatori financiari

BRK Financial Group a întocmit pentru anul încheiat la 31.12.2018 situații financiare consolidate, conform cerințelor Instrucțiunii ASF nr. 2/2014 cu modificările ulterioare și a Normei nr.39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară cu politicile contabile ale grupului.

Situațiile financiare consolidate ale BRK Financial Group, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană, în vigoare la data de raportare anuală, 31.12.2018 cuprind poziția financiară a BRK Financial Group și a companiilor din cadrul grupului și sunt prezentate în mod unitar, similar situațiilor financiare ale unei entități unice.

Situațiile financiare anuale consolidate cuprind:

- situația consolidată a poziției financiare;
- contul de profit și pierdere consolidat și situația consolidată a altor elemente ale rezultatului global;
- situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii;
- situația consolidată a fluxurilor de trezorerie;
- note explicative la situațiile financiare anuale consolidate.

7. Situația consolidată

Situația consolidată a poziției financiare la 31 decembrie 2018

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

Situatia consolidata a rezultatului global

<i>In lei</i>	Nota	2018	2017
Activitati continue			
Venituri			
Venituri din comisioane si activitati conexe	25	5.972.278	6.260.018
Venituri din negocierea contractelor de asigurare si reasigurare		-	-
Venituri din vanzarea productiei si marfurilor	25	-	7.058.644
Venituri din inchirieri	25	486	14.758
Subtotal venituri operationale		5.972.763	13.333.420
Castiguri nete financiare din tranzactii cu actiuni si obligatiuni	30	(1.571.305)	4.076.904
Castiguri nete financiare din tranzactii cu produse Turbo	30	1.761.567	478.902
Castiguri nete din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere nerealizate		(327.126)	-
Venituri financiare din dividende	30	374.695	318.221
Venituri financiare din dobanzi	30	1.496.675	605.393
Subtotal venituri financiare		1.734.506	5.479.420
Venituri din evaluarea investitiilor imobiliare si a activelor disponibile in vederea vanzarii		-	96.301
Venituri din anularea de provizioane pentru riscuri si cheltuieli		300.933	(85.849)
Alte venituri	26	303.160	178.343
Total venituri din activitati continue		8.311.362	19.001.635
Cheltuieli cu materii prime, materiale	27	(245.014)	(4.457.772)
Cheltuieli cu personalul si colaboratori	28	(4.984.394)	(7.593.667)
Cheltuieli cu impozite si taxe		(259.158)	(244.990)
Cheltuieli privind prestatiile externe		(3.771.358)	(3.702.673)
Subtotal cheltuieli operationale		(9.259.925)	(15.999.102)
Cheltuieli cu dobanzi	30	(194.491)	(84.778)
Pierderi nete financiare	30	-	(177.559)
Pierderi din deprecierea participatiilor		(66.630)	(48.849)
Subtotal cheltuieli financiare		(261.121)	(311.186)
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale		(1.142.527)	(2.142.573)
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli	23	(55.410)	(58.702)
Alte cheltuieli	29	(937.669)	(790.493)
Total cheltuieli		(11.656.652)	(19.302.056)
Rezultatul activitatilor de exploatare		(3.345.290)	(300.421)
Pierdere inainte de impozitare		(3.345.290)	(300.421)
Cheltuiala cu impozitul pe profit	31		23.493
Pierdere din activitati continue		(3.345.290)	(276.928)
Pierdere din activitati intrerupte		-	(89.150)
Pierdere perioada		(3.345.290)	(366.078)

Situatia consolidata a rezultatului global - continuare
Raportare la 31.12.2018

In lei

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

La sfârșitul anului 2018, activele totale au fost în sumă de 105,87 milioane lei cu 1,63% mai mici față de sfârșitul anului 2017, principalele active fiind deținute de către societatea mama, BRK Financial Group.

Datoriile totale însumau 50,46 milioane lei la finalul anului 2018, în creștere cu 13,15% față de valoarea înregistrată la finele anului 2017. Principalele datorii erau deținute de către SSIF BRK Financial Group, sumele reprezentând disponibilitățile clienților deținute în contul companiei, pentru cumpărarea de instrumente financiare.

Capitalurile proprii ale grupului în valoare de 55,4 milioane lei au scăzut cu 11,6% față de valoarea înregistrată la 31.12.2017.

Rezultatul perioadei a reprezentat o pierdere de 3,34 milioane lei față de o pierdere de 0,36 milioane lei în 2017.

**Președinte CA,
Nicolae Gherguș**

**Serban Nascu,
Director General,**

**Contabil Sef: Sandu Pali
Prin delegat: Alexandra Maxim**