



intermediem succesul

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



CUPRINS**PAGINA****Situatii financiare individuale**

Situatia individuala a pozitiei financiare	3
Situatia individuala a rezultatului global	4
Situatia individuala a modificarilor capitalurilor proprii	6
Situatia individuala a fluxurilor financiare	8
Note la situatiile financiare individuale	10
Raportul Administratorilor	65

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Situatii financiare individuale IFRS

Situatia individuala a pozitiei financiare la 31 Decembrie 2018

In lei

		31.12.2018	31.12.2017
Active			
Imobilizari necorporale	8	1.858.723	2.494.273
Imobilizari corporale	9	6.160.916	6.190.220
Investitii imobiliare	10	918.186	1.030.143
Active financiare disponibile pentru vanzare	11	-	21.758.384
Active financiare evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere	11	44.718.868	18.033.358
Active financiare la cost amortizat	11	-	240.565
Credite si avansuri acordate	15	5.416.511	7.971.985
Creante comerciale si alte creante	15	722.343	589.079
Alte active financiare		12.267.062	12.304.536
Cont in banca aferent clientilor	17	31.750.494	26.367.367
Numerar si echivalente de numerar	17	2.191.875	1.499.645
Active clasificate ca detinute pentru vanzare	14	544.721	544.721
Total active		106.549.699	99.024.275
Capitaluri proprii			
Capital social	18	54.039.987	54.039.987
Ajustare capital social	18	4.071.591	4.071.591
Actiuni proprii	18	(24.047)	(24.047)
Prime de capital	18	5.355	5.355
Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vanzare		-	3.623.734
Alte rezerve	19	10.860.687	10.860.687
Total rezerve	19	10.860.687	14.484.421
Rezultatul curent	20	(2.804.699)	(4.654.398)
Rezultatul raportat	20	(9.888.466)	(8.626.375)
Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor Societatii		56.260.407	59.296.533
Datorii			
Datorii privind leasing-ul financiar	26	37.176	74.234
Provizioane		-	-
Total datorii pe termen lung		37.176	74.234
Datorii bancare pe termen scurt	22	4.991.870	5.006.087
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	22	37.125	48.087
Sume datorate clientilor (disponibilitatile clientilor)	22	35.942.908	30.938.001
Datorii comerciale si alte datorii	21	9.130.964	3.211.150
Provizioane	23	149.249	450.182
Total datorii curente		50.252.115	39.653.507
Total datorii		50.289.292	39.727.742
Total capitaluri proprii si datorii		106.549.699	99.024.275

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, 24 aprilie 2019.

Presedinte CA,
Nicolae Ghergus

Director General,
Serban Nascu

Contabil Sef: Sandu Pali
Prin delegat: Alexandra Maxim

Situatia individuala a rezultatului global

Raportare la 31.12.2018

In lei

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

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, 24 aprilie 2019.

Presedinte CA,
Nicolae Ghergus

Director General,
Serban Nascu

Contabil Sef: Sandu Pali
Prin delegat: Alexandra Maxim

Situatia individuala a rezultatului global

Raportare la 31.12.2018

In lei

	2018	2017
Alte elemente ale rezultatului global		
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferate in contul de profit sau pierdere	-	(1.780.164)
Pozitii ce pot fi reclasificate la profit si pierdere		
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare	-	1.604.216
Actiuni gratuite primite clasificate ca disponibile pentru vanzare	-	-
Modificari de valoare a imobiliarilor disponibile pentru vanzare	-	-
Pozitii ce nu pot fi reclasificate la profit si pierdere		
Modificari de valoare a imobiliarilor utilizate		1.226.718
Modificari de valoare a investitiilor imobiliare	-	-
Constituire/anulare rezerve din profit pentru acordarea de actiuni gratuite salariatilor	-	-
Impozitul aferent altor elemente ale rezultatului global		
Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	-	1.050.770
Total cont de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei	(2.804.699)	(3.603.628)
	2018	2017
Pierdere atribuabila:		
Actionarilor Societatii	(2.804.699)	(4.654.398)
Intereselor fara control	-	-
Pierdere perioadai	(2.804.699)	(4.654.398)
Total rezultat global atribuibil:		
Actionarilor Societatii	(2.804.699)	(3.603.628)
Intereselor fara control	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	(2.804.699)	(3.603.628)
Rezultatul pe actiune		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	24 (0,0083)	(0,0138)
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	24 (0,0083)	(0,0138)
Activitati continue		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	(0,0083)	(0,0138)
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	(0,0083)	(0,0138)
31.12.2018		
Nr mediu ponderat al actiunilor in sold:	337.749.919	337.749.919

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, 24 aprilie 2019.

Presedinte CA,
Nicolae Ghergus

Director General,
Serban Nascu

Contabil Sef: Sandu Pali
Prin delegat: Alexandra Maxim

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Situatii financiare individuale IFRS

Situatia individuala a modificarii capitalurilor proprii pentru anul 2017

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

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, 24 aprilie 2019.

Presedinte CA,
Nicolae Ghergus

Director General,
Serban Nascu

Contabil Sef: Sandu Pali
Prin delegat: Alexandra Maxim

Notele atasate sunt parte din prezentele situatii financiare

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Situatii financiare individuale IFRS

Situatia individuala a modificarii capitalurilor proprii pentru anul 2018

<i>In lei</i>	Capital social	Actiuni proprii	Diferente din reevaloare	Rezerve legale si statutare	Alte rezerve	Pierderi din actiuni proprii	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2018	54.039.986	(24.048)	3.524.052	4.587.874	2.748.759	4.076.945	(4.166.869)	(9.113.907)	59.296.533
Modificări ca urmare a adoptării IFRS 9 (a se vedea Nota 3(a))	-	-	-	-	-	-	3.392.306	-	(231.427)
Sold la 1 ianuarie 2018 retratat	54.039.986	(24.048)	3.524.052	4.587.874	2.748.759	4.076.945	(774.562)	(9.113.907)	59.065.106
Profitul perioadei	-	-	-	-	-	-	-	(2.804.699)	(2.804.699)
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	0	-	-
Castig transferat in contul de profit sau pierdere	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Modificari de valoare a imobilizarilor disponibile pentru vanzare	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Modificari de valoare a imobilizarilor utilizate	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Modificari de valoare a investitiilor imobiliare	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alte modificari ale capitalurilor	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impozit pe profit amanat aferent imobilizarilor	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diminuari ale capitalului social	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer diferente din reevaluare pentru active vandute la rezerve	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer in rezultat reportat	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-	-	-	-	(2.804.699)	(2.804.699)
Operatiuni cu actiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rascumpararea actiunilor proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total operatiuni cu actiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold la 31 Decembrie 2018	54.039.986	(24.048)	3.524.052	4.587.874	2.748.759	4.076.945	(774.562)	(11.918.603)	56.260.407

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, 24 aprilie 2019.

Presedinte CA,
Nicolae Ghergus

Director General,
Serban Nascu

Contabil Sef: Sandu Pali
Prin delegat: Alexandra Maxim

Notele atasate sunt parte din prezentele situatii financiare

Situatia individuala a fluxurilor financiare pentru anul 2018

	31.12.2018	31.12.2017
	RON	
Activități operaționale:		
Profit Brut	(2.804.699)	(4.654.398)
Ajustări pentru reconcilierea rezultatului net cu numerarul net utilizat în activitățile operaționale:		
Ajustarea valorii imobilizărilor corporale si necorporale	1.052.256	1.115.327
Venituri din rascumpare actiuni proprii	-	-
Pierderi de valoare aferente activelor financiare disponibile pentru vanzare	-	4.539.884
Castiguri(-)/(+)pierderi nerealizate din evaluarea activelor financiare	(2.005.042)	(909.869)
Ajustarea valorii investitiilor pe termen scurt	-	-
Impozit pe profit	-	-
Provizioane pentru active circulante si imobilizate	115.569	10.072
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	(300.933)	58.702
Cheltuieli cu dobânzile	194.491	14.430
Venituri din dobânzi	(1.478.985)	(621.943)
Venituri din dividende	(338.370)	(318.222)
Castiguri relative certificate turbo si IG	(1.761.567)	(478.902)
Câștig/(pierdere) din vânzarea de imobilizări corporale	179	180.393
Venituri din dif de curs valutar, aferente IB, IG	(215.592)	172.296
Creșterea/(descreșterea) numerarului din exploatare înainte de modificările capitalului circulant	(7.542.694)	(892.230)
Modificări ale capitalului circulant:		
(Creștere)/Descreștere în soldurile de alte creante	(248.401)	4.594.080
Creștere/(Descreștere) în soldurile de datorii comerciale și alte datorii	11.355.738	(6.819.275)
Creștere/(Descreștere) în soldurile de active disponibile la vanzare	-	-
Flux de numerar net generat de activitățile operaționale	3.564.643	(3.117.425)
Fluxuri de numerar din activități de exploatare:		
Impozit pe profit plătit	-	-
Incasari din dobanzi	449.466	704.154
Dobânzi plătite	(190.243)	(3)
Flux de numerar net generat de activități de exploatare	3.823.867	(2.413.274)
Fluxuri de numerar din activități de investiții:		
Plata în numerar pentru achiziționare de imobilizări corporale si necorporale si investitii imobiliare	(275.445)	(1.038.433)
Plata în numerar pentru achiziționare de instrumente financiare	499.073	(6.674.930)
Încasări de numerar din vânzarea de terenuri și clădiri, instalații și echipamente, active necorporale și alte active pe termen lung	-	19.454
Dividende incasate	338.370	270.207
(Imprumuturi acordate)/rambursate afiliati si marja clienti	(706.867)	(1.699.620)
Pozitia neta din incasari din vanzari de certificate turbo si plati IG	1.646.186	2.333.106
Incasari dobanzi aferente obligatiunilor subscrise	819.088	-
Efectul variațiilor cursului de schimb valutar asupra creditelor și datoriilor	-	-
Flux de numerar net generat de activități de investitii	2.320.405	(6.790.216)

	31.12.2018	31.12.2017
	RON	
Fluxuri de numerar din activități de finantare:		
Plata pentru achizitionarea prin leasinguri	(54.697)	(69.397)
Incasari / plati credite bancare pe termen scurt	(14.217)	5.006.087
Flux de numerar net generat de activități de finanțare	(68.915)	4.936.690
Fluxuri de numerar – total	6.075.356	(4.266.800)
Modificările numerarului și echivalentelor de numerar		
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	27.867.012	32.133.811
Creșterea/(diminuarea) numerarului și echivalentelor de numerar	6.075.357	(4.266.800)
Efectul variației cursului de schimb valutar asupra soldului de deschidere a numerarului și echivalentelor de numerar		
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	33.942.369	27.867.012
Din care indisponibili (sub sechestru)	24 4.980.780	4.980.780
Din care :		
Numerar detinut in numele clientilor	31.750.494	26.351.801
Numerar detinut in numele societatii	2.191.875	1.515.211

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, 24 aprilie 2019.

Presedinte CA,
Nicolae Ghergus

Director General,
Serban Nascu

Contabil Sef: Sandu Pali
Prin delegat: Alexandra Maxim

1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZA

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

Situatiile financiare ale SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA reprezinta situatii individuale („situatiile financiare”) ale societatii si au fost intocmite conform Normei nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de catre Uniunea Europeana („IFRS”), aplicate de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare si sunt in responsabilitatea conducerii Societatii.

Situatiile financiare anuale individuale aferente exercitiului financiar ale anilor 2018 si 2017 au fost Intocmite In baza reglementarilor, standardelor si politicilor contabile incluse in prezentele situatii financiare.

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

2. BAZELE INTOCMIRII

a) Declaratie de conformitate

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

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

b) Bazele evaluarii

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

- Activele financiare detinute la valoare justa prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justa;
- instrumentele financiare derivate sunt evaluate la valoarea justa;
- investitiile imobiliare sunt evaluate potrivit modelului bazat pe reevaluare, in conformitate cu dispozitiile din IAS 40;
- activele imobilizate reprezentand cladiri si terenul aferent sunt evaluate la valoare reevaluată, in conformitate cu dispozitiile din IAS 16;
- activele imobilizate disponibile pentru vanzare sunt evaluate la valoarea justa, conform reglementarilor IFRS 5;
- În conformitate cu IAS 29, situatiile financiare ale unei 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 INTOCMIRII (continuare)

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

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

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

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

Continuitatea activității

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

Determinarea valorilor juste

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

- i. Investiții în titluri de capital

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

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

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 financiare

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

v. Imprumuturi acordate

Imprumuturile acordate partilor afiliate sunt inregistrate la valoarea justa. Ajustarile pentru imprumuturi sunt calculate in functie de stadiul la care este incadrat conform criteriilor descrise la Nota 3 din Prezentele situatii financiare.

c) Moneda functionala si de prezentare

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

d) Moneda straina

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

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

e) Utilizarea estimarilor si rationamentelor profesionale

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

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

2. BAZELE INTOCMIRII (continuare)

e) Utilizarea estimarilor si rationamentelor profesionale (continuare)

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

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

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

a) Adoptarea IFRS 9

IFRS 9 inlocuieste prevederile existente in IAS 39 "Instrumente financiare : recunoastere si evaluare" si include principii noi in ce priveste clasificarea si masurarea instrumentelor financiare, un nou model privind riscul de credit pentru calculul deprecierii activelor financiare si noi cerinte generale privind contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor. De asemenea, pastreaza principii similare cu IAS 39 privind recunoasterea si derecunoasterea instrumentelor financiare.

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA a adoptat IFRS 9 cu data aplicarii initiale la 1 ianuarie 2018. Societatea detine urmatoarele instrumente financiare : participatii, obligatiuni, numerar si conturi curente, unitati de fond la fonduri inchise, instrumente financiare derivate, alte active si datorii financiare. In urma analizei efectuate, incepand cu data aplicarii initiale a IFRS 9, societatea BRK a decis sa clasifice toate participatiile la valoarea justa prin profit si pierdere (optiune implicita prevazuta de IFRS 9). Aceasta abordare este in concordanta cu modelul de afaceri al societatii de a administra performanta portofoliului sau pe baza valorii juste avand drept scop maximizarea randamentelor pentru actionari si cresterea activului net pe actiune prin investitii realizate, in principal, in actiuni si valori mobiliare romanesti.

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (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	463.380	Active financiare desemnate la valoarea justa prin profit si pierdere	463.380	-
Active financiare disponibile pentru vanzare la valoare justa	21.998.949	Active financiare desemnate la valoarea justa prin profit si pierdere	21.998.949	3.623.734
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	18.033.358	Active financiare desemnate la valoarea justa prin profit si pierdere	18.033.358	-
		Alte active financiare (Debitori diversi din tranzactionarea instrumentelor financiare)		
Alte active financiare	12.304.536		12.304.536	-
Imprumuturile acordate catre companiile din grup si clienti	8.245.483	Credite si avansuri acordate -la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	8.014.056	(231.428)
TOTAL	61.045.707		57.190.545	3.392.306

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

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

b) Instrumente financiare

i. Instrumente financiare

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

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

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

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

Ca urmare a adoptarii IFRS 9, la 1 ianuarie 2018 societatea a clasificat toate participatiile din portofoliu la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere (optiune implicita prevazuta de IFRS9). Un activ financiar este clasificat la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere daca este clasificat ca detinut pentru tranzactionare sau daca este desemnat astfel la recunoasterea initiala. Activele financiare sunt desemnate ca fiind evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere daca entitatea gestioneaza aceste investitii si ia decizii de cumparare sau de vanzare pe baza valorii juste in conformitate cu strategia de investitie si de gestionare a riscului. La recunoasterea initiala, costurile de tranzactionare atribuibile sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere in momentul in care sunt suportate. Instrumentele financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justa, iar modificarile ulterioare sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere. Activele financiare la valoarea justa prin profit si pierdere nu fac obiectul testelor de depreciere. Imprumuturile acordate societatilor afiliate sunt testate pentru depreciere in functie de indeplinirea scenariilor stabilite care iau in considerare probabilitatile de rambursare la termen a repectivelor imprumuturi

- *Credite si creante*

Creditele si creantele sunt active financiare cu plati fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piata activa. Asemenea active sunt recunoscute initial la valoarea justa plus orice costuri de tranzactionare direct atribuibile. Ulterior recunoasterii initiale creditele si creantele sunt evaluate la 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.

- *Active financiare si datorii financiare la cost amortizat*

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

In acest sens, aceste instrumente sunt clasificate in stadiul 1, stadiul 2 sau stadiul 3 in functie de calitatea lor de credit absoluta sau relativa in ceea ce priveste platile initiale. Astfel:
Stadiul 1: include (i) expunerile nou recunoscute; (ii) expunerile pentru care riscul de credit nu s-a deteriorat semnificativ de la recunoasterea initiala; (iii) expunerile cu risc de credit redus (scutire de risc de credit redus).

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

Stadiul 3: include expuneri de credit depreciate.

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

In ceea ce priveste depozitele bancare si obligatiunile la cost amortizat, Compania a optat pentru aplicarea scutirii de risc scazut de credit, in deplina conformitate cu standardul contabil IFRS 9. Ajustarile pentru deprecierea creantelor se bazeaza pe valoarea actualizata a fluxurilor de numerar asteptate ale principalului. Pentru determinarea valorii actuale a fluxurilor de numerar viitoare, cerinta de baza este identificarea colectarilor estimate, scadentatul platilor si rata de actualizare utilizata. Compania a definit ca expuneri "neperformante" creantele care indeplinesc unul sau ambele criterii:

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

ii. Instrumente financiare derivate

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

i. Active financiare (inclusiv creante)

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

Dovezile obiective care indica faptul ca activele financiare (inclusiv instrumentele de capital) sunt depreciate pot include neindeplinirea obligatiilor de plata de catre un debitor, restructurarea unei sume datorate entitatii conform unor termeni pe care entitatea In alte conditii nu i-ar accepta, indicii ca un debitor sau un emitent va intra In faliment, disparitia unei pietee active pentru un instrument.

In plus, pentru o investitie in instrumente de capital, o scadere semnificativa si indelungata sub cost a valorii sale juste este o dovada obiectiva de depreciere conform IAS 39 pentru activele financiare disponibile pentru vanzare, criteriu care nu se mai aplica dupa tranzitia la IFRS 9 intrucat Societatea a optat pentru masurarea la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere a instrumentelor de capital cat si de datorie.

ii. Active nefinanciare

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

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

c) 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 diminuata in fiecare exercitiu financiar cu valoarea corespunzatoare amortizarii si transferata la rezultatul reportat.

ii. Reclasificarea ca investitii imobiliare

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

Atunci cand utilizarea unei proprietati se modifica din proprietate imobiliara utilizata de posesor in investitie imobiliara, proprietatea este 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 entitate, iar costul sau poate fi evaluat in mod credibil. Valoarea contabila a componentei inlocuite este derecunoscuta. Cheltuielile cu intretinerea curenta a imobilizarii corporale sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere pe masura ce sunt realizate.

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

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

d) Imobilizari necorporale

i. Fondul comercial

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

ii. Cheltuieli ulterioare

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

iii. Amortizarea imobilizarilor necorporale

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

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

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

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

e) Investitii imobiliare

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

f) Active achizitionate In baza unor contracte de leasing

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

Celelalte contracte de leasing sunt clasificate ca leasing operational.

g) Plati de leasing

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

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

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

h) Imobilizari corporale detinute pentru vanzare

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

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

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

l) Datorii financiare nederivate

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

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

Entitatea detine urmatoarele datorii financiare nederivate: datorii comerciale, datorii catre clienti privind disponibilitatile depuse de acestia si alte datorii.

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

m) Capital social

Actiuni ordinare

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

Rascumpararea capitalului social (actiuni de trezorerie)

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

n) Beneficiile angajatilor

i. Beneficii pe termen scurt

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

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

ii. Tranzactii cu plata pe baza de actiuni

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

o) Provizioane

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

p) Vanzarea bunurilor si prestarea serviciilor

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

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

r) Venituri din chirii

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

s) Venituri si cheltuieli financiare

Veniturile financiare cuprind:

- venituri din dobanzi la depozite bancare,
- venituri din dividende,
- castiguri din vanzarea:
 - o activelor inregistrate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere,
- modificarile de valoare justa a activelor inregistrate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere.

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

s) Venituri si cheltuieli financiare (continuare)

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

Cheltuielile financiare cuprind:

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

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

t) Impozitul pe profit

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

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

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

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

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

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

u) Rezultatul pe actiune

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

v) Raportare pe segmente

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

v) Raportare pe segmente (continuare)

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

Standarde și interpretări care au intrat în vigoare în anul curent

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

- IFRS 9 „Instrumente Financiare” - adoptat de UE pe 22 noiembrie 2016 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),
- Amendamente la IFRS 1 și IAS 28 ca urmare a „Îmbunătățirilor aduse IFRS (ciclul 2014-2016)” ce rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 1, IFRS 12 și IAS 28) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări - adoptate de UE pe 7 februarie 2018 (îmbunătățirile aduse IFRS 1 și IAS 28 fiind aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),
- IFRIC 22 „ Tranzacții în valută și contraprestații în avans” - adoptat de UE pe 28 martie 2018 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR

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

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

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Cadrul general privind gestionarea riscurilor

Consiliului de Administratie al BRK Financial Group ii revine responsabilitatea pentru stabilirea, monitorizarea si supravegherea cadrului de gestionare a riscurilor la nivelul societatii.

Activitatea complexa a societatii presupune un management activ al riscurilor, iar pentru a asigura gestionarea acestora, societatea a stabilit un sistem de administrare a riscurilor prin elaborarea unor politici de gestionare a riscurilor 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 societatii 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 BRK Financial Group.

Categorii de riscuri

Riscul de credit

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

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

Expunerea la riscul de credit

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

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

- a) falimentul debitorului/emitentului – denumit si riscul de faliment al debitorului (riscul de credit pe termen lung). Acest risc are in vedere activele financiare care sunt detinute pe termen lung si care, implicit, sunt afectate de dinamica solvabilitatii emitentului respectivelor valori mobiliare.
- b) reaua credinta a debitorului (a contrapartii cu care societatea realizeaza anumite tipuri de tranzactii financiare) denumita si riscul de credit al contrapartidei (riscul de credit pe termen scurt).

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

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	5.658.981	5.001.907
UniCredit Bank	25.559	8.287
First Bank	15.507.229	5.172.221
Idea Bank	5.057.957	-
Libra Bank	15.847	8.000.000
Intesa San Paolo Bank	2.060.794	-
Alte bănci comerciale	3.439	4.080.598
Total depozite la banci	-	-
Numerar	2.203	4.949
Total conturi curente si depozite la banci	33.942.369	27.379.846

Expuneri din obligațiuni la valoarea justa

<i>În lei</i>	Decembrie-18	Decembrie-17
Obligațiuni corporative Cellini	3.630.241	3.630.386
Obligațiuni corporative Impact Developers	9.204.414	9.261.664
Total Obligatiuni	12.834.656	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	268.466	-
Facos SA	833.808	461.716
Confident Broker Asigurari	-	20.355
Total Imprumuturi acordate	2.345.687	1.048.922

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Riscul de lichiditate

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

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

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

Riscul de lichiditate imbraca doua forme:

Riscul de lichiditate al portofoliului de instrumente financiare – pierderi care pot fi inregistrate de catre BRK Financial Group datorita imposibilitatii gasirii unei 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 BRK Financial Group datorita imposibilitatii de a finanta iesirile nete (datoriile curente) inregistrate intr-un orizont de timp de 30 de zile.

Modalitate de determinare:

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

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

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

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.

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Note la situatiile financiare individuale IFRS - 2018

4. 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				Fără maturitate prestabilită
	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an de zile		
31 Decembrie 2018					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	33.942.369	33.645.076	-	-	-
Depozite plasate la bănci	-	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	31.884.212	-	-	-	31.884.212
Credite și avansuri acordate	5.416.511	1.494.000	295.060	3.627.451	-
Obligațiuni la valoarea justă	12.834.656	40.106	-	12.794.549	-
Alte active financiare	12.267.062	2.236.516	-	-	10.030.546
Total active financiare	96.344.809	37.415.699	295.060	16.422.000	41.914.758
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				Fără maturitate prestabilită
	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an de zile		
31 Decembrie 2017					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	27.867.012	27.867.012	-	-	-
Depozite plasate la bănci	-	-	-	-	-
Active financiare Disponibile pentru vanzare	21.758.384	-	-	-	-
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	12.892.050	41.191	-	12.850.858	-
Active financiare la cost amortizat	240.565	-	-	-	240.565
Alte active financiare la valoarea justă	12.304.536	2.326.176	-	-	9.978.360
Total active financiare	88.175.839	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	-	-

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Riscul de piata

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

Selectarea oportunităților investiționale se efectuează prin:

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

Societatea este expusă la următoarele categorii de risc de piață:

i) Riscul de preț

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

Societatea este expusă riscului asociat variației prețului activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere și al activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global. 31 % din totalul acțiunilor tranzacționate pe o piață activă deținute de Societate la 31 decembrie 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	10,01%	4.545.173	11,32%
Constructii	13.428.510	30,03%	14.598.622	36,36%
Financiar-bancar	10.937.292	24,46%	13.836.935	34,47%
Bunuri de larg consum	4.999.229	11,18%	5.413.123	13,48%
Industrie		0,00%	719.407	1,79%
Altele	10.876.571	24,32%	1.034.343	2,58%
Total	44.718.868	100,00%	40.147.603	100%

Așa cum se poate observa din tabelul de mai sus, la 31 decembrie 2018 Societatea deținea preponderent acțiuni în societăți care activează în domeniul financiar-bancar și asigurări, cu o pondere de 24.48 % din total portofoliu, în scadere față de ponderea de 34.47 % înregistrată la 31 decembrie 2017.

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Riscul operational

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

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

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

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

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

Riscul de rata a dobanzii

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

Ratele de dobanda utilizate pentru determinarea valorii juste

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

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

Societatea se confruntă cu riscul de rată a dobânzii datorită expunerii la fluctuațiile nefavorabile ale ratei dobânzii. Schimbarea ratei dobânzii pe piață influențează în mod direct veniturile și cheltuielile aferente activelor și datoriilor financiare purtătoare de dobânzi variabile, precum și valoarea de piață a celor purtătoare de dobânzi fixe.

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Note la situatiile financiare individuale IFRS - 2018

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

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

În LEI	<u>Valoare contabilă</u>				
		Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an de zile	Fără maturitate prestabilă
31 Decembrie 2018					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	33.942.369	33.645.076	-	-	-
Depozite plasate la bănci	-	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	31.884.212	-	-	-	31.884.212
Credite și avansuri acordate	5.416.511	1.494.000	295.060	3.627.451	-
Obligațiuni la valoare justă	12.834.656	40.106	-	12.794.549	-
Alte active financiare	12.267.062	2.236.516	-	-	10.030.546
Total active financiare	96.344.809	37.415.699	295.060	16.422.000	41.914.758
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	<u>Valoare contabilă</u>				
		Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an de zile	Fără maturitate prestabilă
31 Decembrie 2017					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	27.867.012	27.867.012	-	-	-
Depozite plasate la bănci	-	-	-	-	-
Active financiare Disponibile pentru vanzare	21.758.384	-	-	-	-
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 valoare justă	12.892.050	41.191	-	12.850.858	-
Active financiare la cost amortizat	240.565	-	-	-	240.565
Alte active financiare la valoare justă	12.304.536	2.326.176	-	-	9.978.360
Total active financiare	88.175.839	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	-	-

Riscul valutar

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

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

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

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 se prezinta astfel :

În lei

31 decembrie 2018

Active financiare

	RON	EUR	USD	Alte valute
Numerar și echivalente de numerar	33.645.076	274.547	20.398	2.347
Depozite plasate la bănci	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	27.028.147	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	3.630.241	9.204.414	-	-
Credite si avansuri acordate	5.416.511	-	-	-
Alte active financiare	309.340	8.755.578	3.202.144	-
Total active financiare	70.029.315	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	-	-	-

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

În lei

31 decembrie 2017

Active financiare	RON	EUR	USD	Alte valute
Numerar și echivalente de numerar	27.784.207	24.194	1.105	57.506
Depozite plasate la bănci	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	5.141.308	-	-	-
Active financiare Disponibile pentru vanzare	21.758.384	-	-	-
Active financiare desemnate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-
Obligațiuni la la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	3.630.386	9.261.664	-	-
Credite si avansuri acordate	7.971.985	-	-	-
Alte active financiare la cost amortizat	240.565	-	-	-
Alte active financiare	276.775	9.312.919	2.714.842	-
Total active financiare	66.803.610	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	-	-	-

5. GESTIONAREA CAPITALULUI

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

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

BRK FINANCIAL GROUP SA este supusa reglementarilor de prudentialitate in ceea ce priveste cerintele minime de capital si nivelul minim al fondurilor proprii, astfel incat sa se asigure acoperirea riscurilor:

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

Denumire Indicator	Raportare la data de 31 decembrie 2018	Raportare la data de 31 decembrie 2017
Fonduri proprii totale	49.166.921,90	53.844.125
Total cerinte de capital	13.562.950,67	9.995.306
Expuneri la risc	169.536.883,56	124.941.331

5. GESTIONAREA CAPITALULUI (continuare)

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

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

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

6. SEGMENTE OPERATIONALE

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

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

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

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

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

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

Informatiile referitoare la segmentele raportabile se prezinta astfel:

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Note la situatiile financiare individuale IFRS - 2018

6. SEGMENTE OPERATIONALE (continuare)

Informatii privind segmentele raportabile

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

7 . RECONCILIAREA VENITURILOR, PROFITULUI SAU PIERDERII, ACTIVELOR SI A DATORIILOR SEGMENTELOR RAPORTABILE

<i>In lei</i>	Decembrie- 2018	Decembrie-2017
Venituri		
Total venituri aferente segmentelor raportabile	3.151.295	4.566.717
Venituri nerepartizate la segmente	11.652	16.543
Eliminarea activitatilor intrerupte	-	-
Venituri consolidate	3.162.946	4.583.261
Contul de rezultate		
Total profit aferent segmentelor raportabile	(2.804.699)	(4.654.398)
Eliminarea activitatilor intrerupte	-	-
Sume nealocate:	-	-
Pierdere consolidata inainte de impozitare	(2.804.699)	(4.654.398)
Active		
Total active aferente segmentelor raportabile	97.067.153	91.734.063
Active aferente segmentelor neraportabile	9.482.546	7.290.212
Fond comercial din consolidare	-	-
Total active	106.549.699	99.024.275
Datorii		
Total datorii aferente segmentelor raportabile	48.994.924	39.261.391
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	149.249	450.182
Datorii privind impozitul amanat	-	-
Datorii aferente segmentelor neraportabile	1.145.118	16.168
Total datorii consolidate	50.289.292	39.727.742
Segmentul de intermediere realizeaza venituri din comisoane din urmatoarele produse:		
Venituri segment intermediere		
	31-Decembrie-18	Decembrie- 2017
Venituri din comisoane pe piata spot	2.230.910	1.913.978
Venituri din comisoane pe piata externa	768.930	857.327
Venituri din comisoane cu produse derivate	-	-
Venituri din activitati conexe	146.100	1.779.371
Venituri din comisoane si activitati conexe	3.145.940	4.550.676
Venituri din intermediere asigurari	653	10.317
Venituri din distributie UF	4.701	5.724
Total venituri	3.151.295	4.566.717

7 . RECONCILIAREA VENITURILOR, PROFITULUI SAU PIERDERII, ACTIVELOR SI A DATORIILOR SEGMENTELOR RAPORTABILE (continuare)

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

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

Detalierea pozitilor din situatiile financiare

8. IMOBILIZARI NECORPORALE

<i>In lei</i>	Licente si programe informaticice	Avansuri	Total
Cost			
Sold la 1 ianuarie 2017	4.359.987	283.523	4.643.510
Achizitii	371.330	452.142	823.472
Din care prin transfer	366.551	-	366.551
Iesiri	(143.962)	(520.743)	(664.705)
Din care prin transfer	-	(366.551)	(366.551)
Sold la 31 decembrie 2017	4.587.355	214.922	4.802.277
Sold la 1 ianuarie 2018	4.587.355	214.922	4.802.277
Achizitii	274.045	-	274.045
Din care prin transfer	-	-	-
Iesiri	(1.165)	(187.103)	(188.268)
Din care prin transfer	-	-	-
Sold la 31 Decembrie 2018	4.860.235	27.819	4.888.055

8. IMOBILIZARI NECORPORALE (continuare)

Amortizare si pierderi din depreciere	Licente si programe informatice	Avansuri	Total
Sold la 1 ianuarie 2017	1.695.666	-	1.695.666
Amortizarea in cursul anului	713.978	-	713.978
Amortizarea aferenta iesirilor	(101.639)	-	(101.639)
Sold la 31 decembrie 2017	2.308.005	-	2.308.005
Sold la 1 ianuarie 2018	2.308.005	-	2.308.005
Amortizarea in cursul anului	722.493	-	722.493
Amortizarea aferenta iesirilor	(1.165)	-	(1.165)
Sold la 31 Decembrie 2018	3.029.332	-	3.029.332
Valori contabile			
Sold la 1 ianuarie 2017	2.664.322	283.523	2.947.844
Sold la 31 decembrie 2017	2.279.350	214.922	2.494.273
Sold la 1 ianuarie 2018	2.279.350	214.922	2.494.273
Sold la 31 Decembrie 2018	1.830.903	27.819	1.858.723

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

In cursul anului 2018 a fost achizionat un nou sistem de management a relatiei cu clientii – CRM (Customer Relationship Management).

Duratele de viata utilizate la calculul imobilizarilor necorporale sunt in medie de 3 ani, metoda de amortizare utilizata este cea liniara.

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

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Note la situatiile financiare individuale IFRS - 2018

9. IMOBILIZARI CORPORALE

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

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Note la situatiile financiare individuale IFRS - 2018

9. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

In lei	Terenuri si cladiri	Instalatii tehnice si mijloace de transport	Mobilier, aparatura birotica si alte	Imobilizari in curs de executie	Total
Amortizare si pierderi din depreciere Sold la 01.01.2017	134.574	1.217.762	229.460	-	1.581.796
Amortizarea in cursul anului	134.573	132.441	26.678	-	293.692
Pierderi din depreciere, din care:	-	-	-	-	-
- recunoscute la cheltuieli	-	-	-	-	-
- scazute de la alte elemente ale contului de rezultate global	-	-	-	-	-
Amortizare aferenta iesirilor de mijloace fixe	-	-129.889	-34.625	-	(164.514)
Amortizare aferenta casarilor de mijloace fixe	-	-	-	-	-
Compensarea amortizarii in sold cu activele cu ocazia reevaluarii	-	-	-	-	(269.147)
Sold la 31.12.2017	-	1.220.314	221.513	-	1.441.826
Sold la 01.01.2018	-	1.220.314	221.513	-	1.441.826
Amortizarea in cursul anului	196.817	105.307	27.639	-	329.763
Pierderi din depreciere, din care:	-	-	-	-	-
- recunoscute la cheltuieli	-	-	-	-	-
- scazute de la alte elemente ale contului de rezultate global	-	-	-	-	-
Amortizare aferenta iesirilor de mijloace fixe	-	-	(436)	-	(436)
Amortizare aferenta casarilor de mijloace fixe	-	-	-	-	-
Compensarea amortizarii in sold cu activele cu ocazia reevaluarii	-	-	-	-	-
Sold la 31.12.2018	196.817	1.325.621	248.716	-	1.771.154
Valori contabile:					
Sold la 1 ianuarie 2017	4.033.828	237.651	71.561	-	4.343.040
Sold la 31 decembrie 2017	5.833.799	281.395	75.025	-	6.190.220
Sold la 1 ianuarie 2018	5.833.799	281.395	75.025	-	6.190.220
Sold la 31 Decembrie 2018	5.839.445	251.897	56.750	12.823	6.160.916

9. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

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

Societatea nu detine la data de 31.12.2018 terenuri pentru activitatea de exploatare, iar cele aferente cladirilor in explotare 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.

Prezentari privind reevaluarea

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

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

10. INVESTITII IMOBILIARE

In lei

	Dec-18	Dec-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	-	(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	1.030.143	1.030.143

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

Investitii imobiliare gajate sau ipotecate

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

10. INVESTITII IMOBILIARE (continuare)

Prezentari privind reevaluarea

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

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

11. INVESTITII FINANCIARE

In lei

Active financiare disponibile pentru vanzare

	Dec-18	Dec-17
	-	240.495
Active financiare disponibile pentru vanzare - la cost, estimat la valoarea justa		
actiuni necotate	-	463.380
Provizion aferent activelor financiare disponibile pentru vanzare -la cost, estimate la valoarea justa	-	(222.818)

In lei

Active financiare disponibile pentru vanzare - la valoarea justa, din care:

	-	9.918.074
actiuni cotate	-	2.196.612
actiuni necotate	-	544.944
unitati de fond necotate	-	7.176.518
Active financiare disponibile pentru vanzare la entitati asociate - la valoarea justa, din care:	-	11.840.380
necotate	-	11.840.380
	-	21.998.949

In lei

Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

	Decembrie-2018	Decembrie-17
actiuni cotate	6.854.947	890.982
unitati de fond cotate	224.960	2.789.016
unitati de fond necotate	6.759.068	1.353.720
obligatiuni cotate	9.204.414	9.261.664
obligatiuni necotate	3.630.241	3.630.386
actiuni necotate	13.189.172	-
Alte instrumente financiare produse structurate	4.856.066	107.590
Total active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	44.718.868	18.033.358
Total investitii financiare	44.718.868	40.032.307

11. INVESTITII FINANCIARE (continuare)

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.

12. CREDITE SI AVANSURI ACORDATE

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

In cursul anului 2018 societatea a acordat imprumuturi societatilor afiliate astfel : societatii Romlogic SA – 1.235.000 lei, societatii Facos – 360.000 lei, societatii FireByte suma de 259.000 lei Pentru a determina valoarea justa conducerea Societatii a luat in considerare fluxurile nete viitoare de numerar aferente acestor Imprumuturi, aceste imprumuturi avand maturitatea sub 1 an de zile la 31 decembrie 2018. Pentru fiecare imprumut au fost definite 3 scenarii in ce priveste recuperabilitatea sumelor acordate in intervalul de timp pana la scadenta contractului de imprumut.

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

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

Pentru imprumutul acordat societatii Facos SA, conducerea BRk Financial Group bazandu-ne pe politica contabila descrisa in prezentele situatii financiare la *Nota 3* considera ca acest imprumut se afla in stadiul 2 astfel ca scaderea de valoare justa a fost de 196.607 lei.

Pentru imprumutul acordat societatii Romlogic Technology SA, conducerea BRk Financial Group bazandu-ne pe politica contabila descrisa in prezentele situatii financiare la *Nota 3* considera ca acest imprumut se afla in stadiul 2, astfel ca scaderea de valoare justa a fost de 279.768 lei.

12. CREDITE SI AVANSURI ACORDATE (continuare)

Pentru imprumutul acordat societatii FireByte SA, conducerea BRk Financial Group bazandu-ne pe politica contabila descrisa in prezentele situatii financiare la *Nota 3* considera ca acest imprumut se afla in stadiul 2 de default, scaderea de valoare justa a fost de 80.252 lei.

Societatea a mentinut serviciul oferit clientilor de a efectua tranzactii in marja. Valoarea justa a creditelor in marja acordate clientilor la 31.12.2018 a fost de 3.627.451 lei. Pentru creditele in marja clientii aduc ca si garantii titlurile achizitionate cu aceste credite.

13. INVESTITII IN ENTITATILE ASOCIATE

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

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

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

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

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

13. 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
			- rascumparari nete de unitati de fond la FDI Fix Invest administrat de SAI Broker in valoare de 129 mii lei
			- rascumparari nete de unitati de fond la BET FI administrat de SAI Broker in valoare de 3150 mii lei
SAI Broker	Procent detinere 99.98%	Administrare investitii	-rascumparari nete de unitati de fond la FII Smart Money administrat de SAI Broker in valoare de 1299 mii lei -achizitii nete de unitati de fond la Fortuna Gold administrat de SAI Broker in valoare de 30 mii lei -venituri din comisioane distributie si intermediere in valoare de 5.371 lei
			- venituri din chirii in suma de 11.166 lei -venituri din dobanzi aferente creditelor acordate in suma de 11.149 lei - 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 A fost incheiat contract de vânzare participatie reprezentand 1.211.537 lei. Suma a fost incasata in cursul anului 2018.
Minesa SA	Procent detinere 29.10%		A fost un incheiat un al doilea contract de vanzare pentru detinerea ramasa de 29,1% din care a fost incasat un avans in suma de 3.030.950 lei. Tranzactia s-a finalizat in februarie 2019 prin transferul pachetului ramas catre comparator.
Romlogic Technology SA		SSIF Brk Financial Group SA este unic investitor la FII Smart Money care e actionar cu un procent de 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-rii mobile	-acordarea unui imprumut in valoare de 259.000 lei

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

13. INVESTITII IN ENTITATILE ASOCIATE (continuare)

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

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

14. ACTIVE IMOBILIZATE DETINUTE PENTRU VANZARE

<i>In lei</i>	Dec-18	Dec-17
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

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

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

15. CREANTE COMERCIALE SI ASIMILATE

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

15. CREANTE COMERCIALE SI ASIMILATE (continuare)

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

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

In lei

	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 entitatii la riscul de credit si riscul valutar, precum si pierderile din deprecieri aferente creantelor comerciale sunt prezentate la nota numarul 4. Soldurile brute si deprecierea debitorilor sunt urmatoarele:

In lei

	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:

In lei

	Dec-18	Dec-17
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.

16. CREANTE SI DATORII PRIVIND IMPOZITUL AMANAT

Creante privind impozitul pe profit amanat nerecunoscute

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

In lei

	Dec-18	Dec-17
Pierderele perioadei	(2.804.699)	(4.654.398)
Cheltuiala totala cu impozitul pe profit	-	-
Profit inainte de impozitare (inclusiv aferent activitatilor intrerupte)	(2.804.699)	(4.654.398)
Cota de impozit pe profit	16%	16%

16. CREANTE SI DATORII PRIVIND IMPOZITUL AMANAT

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

Datorii privind impozitul pe profit amanat nerecunoscute

	Dec-18	Dec-17
Diferente din reevaluare mijloace fixe	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

Creante si datorii privind impozitul pe profit amanat recunoscute

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

17. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

<i>In lei</i>	Decembrie-18	Decembrie-17
Cont in numerar aferent clientilor	31.750.494	26.351.801
Numerar si echivalente de numerar	2.191.875	1.515.211
Sold la 31 decembrie	33.942.368	27.867.012

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 pot fi utilizate in baza ordinelor de tranzactionare date de catre clienti.

Societatea a efectuat o analiza privind calculul de deprecierea numerarului si echivalentelor de numerar conform IFRS 9 si considera ca impactul rezultat este unul nesemnificativ la nivelul situatiilor financiare privite in ansamblul lor. 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 numarul 4.

18. CAPITAL SI REZERVE

Capitalul social si numarul de actiuni emise se prezinta astfel:

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

18. CAPITAL SI REZERVE (continuare)

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

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

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

19. REZERVE SI DIFERENTE DE REEVALUARE

<i>In lei</i>	2018	2017
Diferente din reevaluarea imobilizarilor corporale	3.524.052	3.524.052
Rezerve legale si statutare	4.587.875	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 legate de actiuni proprii	-	-
Total rezerve si diferente de reevaluare	10.860.687	14.484.421

Diferente din reevaluare

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

Rezerve legale

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

Rezerva de valoare justa

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

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

Alte rezerve

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

Dividende si alte distribuii catre actionari

In anul 2018 nu s-au acordat dividende actionarilor.

20. REZULTATUL REPORTAT

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

Rezultat reportat prin trecerea la IFRS

Rezultatul reportat privind trecerea la IFRS provine din anul 2008.
 Rezultatul reportat provenit din aplicarea IFRS9 provine din anul 2018.

Rezultat reportat IAS 29

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

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

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

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

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

* Incorporare rezerve din reevaluare in anul 2011.

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

21. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII

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

21. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII (continuare)

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

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

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

22. IMPRUMUTURI

Situatia imprumuturilor contractate de Societate se prezinta astfel:

<i>In lei</i>	Decembrie-18	Decembrie-17
Datorii pe termen lung		
Datorii privind leasingul financiar	37.176	74.234
	37.176	74.234
Datorii pe termen scurt		
Linii de credit garantate	4.991.870	5.006.087
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	37.125	48.087
Total datorii pe termen scurt	5.028.994	5.054.174

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

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

22. IMPRUMUTURI (continuare)

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

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

23. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI

<i>In lei</i>	Decembrie-18	Decembrie-17
Provizioane		
Sold la 1 ianuarie	450.182	391.480
Anulate in cursul perioadei	300.933	-
Constituite in cursul perioadei	-	58.702
Sold la 31 decembrie	149.249	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 creditori 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 creditori. In masura in care contestatia la executare se va admite definitiv, urmeaza sa se solicite instantei intoarcerea executarii silite si restituirea sumelor de bani poprite.

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

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

24. ACTIVE SI DATORII CONTINGENTE

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

La data de 31.12.2018, societatea are indisponibilizata in contul de clienti suma de 4.980.780 lei. Aceasta suma reprezinta rulajele calculate pentru unii clienti care au tranzactionat prin intermediul societatii si sunt in procedura de cercetare penala iar sechestrul s-a constituit in 2016 si este de tip asigurator. In urma verificarilor efectuate de catre auditorul intern al societatii, a rezultat ca suma aferenta indisponibilizarii este de 4.980.780 lei, suma ce a fost deja blocata de catre societate intr-un cont dedicat deschis la banca de decontare. Societatea intreprinde in prezent demersurile necesare pentru clarificarea sumei din contul clinetilor afectata de sechestrul asigurator.

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

25. VENITURI DIN EXPLOATARE

<i>In lei</i>	Activitati continue		Activitati intrerupte		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Venituri din comisioane pe piata spot	2.230.910	1.913.978	-	-	2.230.910	1.913.978
Venituri din comisioane pe piata externa	768.930	857.327	-	-	768.930	857.327
Venituri din comisioane cu produse derivate	-	-	-	-	-	-
Venituri din activitati conexe	146.100	1.779.371	-	-	146.100	1.779.371
Venituri din intermediere asigurari	-	10.317	653	-	653	10.317
Venituri din distributie UF	4.701	5.724	-	-	4.701	5.724
Subtotal venituri din comisioane si activitati conexe	3.150.641	4.566.717	653	-	3.151.294	4.566.717
Venituri din inchirierea activelor imobilizate	11.652	16.543	-	-	11.652	16.543
Alte venituri din exploatare	302.614	-	-	-	302.614	-
Total venituri	3.464.907	4.583.261	653	-	3.465.560	4.583.261

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

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

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

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

26. ALTE VENITURI

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

27. CHELTUIELI CU PERSONALUL

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

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

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

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

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

28. ALTE CHELTUIELI OPERATIONALE

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

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

29. ALTE CHELTUIELI

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

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

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

30. VENITURI SI CHELTUIELI FINANCIARE

in lei	2018	2017
Castiguri nete din tranzactionarea activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	(1.604.123)	834.189
Castiguri nete din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	2.005.042	-
Castiguri nete din tranzactii cu produse derivate - Futures	-	-
Castiguri nete din tranzactionarea produselor derivate - pietele internationale	-	-
Casiguri nete din tranzactionarea certificatelor Turbo	1.761.567	478.902
Venituri din tranzactii cu active financiare disponibile pentru vanzare	-	1.730.813
Venituri din dividende:	338.370	318.222
Aferente activelor financiare disponibile pentru vanzare	-	176.731
Aferente activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	338.370	141.491
Total venituri din tranzactionare	2.500.856	3.362.126
Modificari totale nete in valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, din care:	-	1.388.771
Modificari nete in valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	1.388.771
Venituri din dobanzi aferente depozitelor	375.920	81.102
Venituri din dobanzi aferente contractelor in marja si contracte imprumut	316.149	540.840
Venituri din dobanzi/cupoane aferente detinerii de obligatiuni	786.916	-
Castigul net din diferente de curs valutar	-	(172.296)
Alte venituri financiare nete	-	(3.893)
Total venituri financiare	3.979.841	5.196.650
Pierderi din tranzactii cu produse derivate - pietele internationale	-	101.116
Total cheltuieli din tranzactionare	-	101.116
Cheltuieli din pierderi definitive de valoare a titlurilor disponibile pentru vanzare	-	(4.497.682)
Cheltuieli cu dobanzile pentru datoriile financiare evaluate la cost amortizat	(194.491)	(14.430)
Total cheltuieli financiare	(194.491)	(4.410.996)
Rezultat financiar net recunoscut in contul de profit sau pierdere	3.785.350	785.655
Recunoscute la alte elemente ale rezultatului global <i>In lei</i>		
Detaliate pe pagina urmatoare	-	(175.948)
Recunoscute la alte elemente ale rezultatului global in lei		
Modificarea neta in valoarea justa a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferata in contul de profit sau pierdere aferenta titlurilor in sold la sfarsitul perioadei	-	(1.780.164)
	-	1.604.216
Venituri financiare recunoscute la alte elemente ale rezultatului global, dupa impozitare	-	(175.948)

30. VENITURI SI CHELTUIELI FINANCIARE (continuare)

Ca urmare a adoptării IFRS 9 începând cu 1 ianuarie 2018 BRK Financial Group a modificat politica sa contabilă, clasificând toate participațiile din portofoliu la valoarea justă prin profit și pierdere, drept urmare, în 2018, toate modificările de valoare justă au fost înregistrate în contul de profit sau pierdere. Înainte de 1 ianuarie 2018, doar instrumentele financiare detinute în vederea tranzactionarii, precum și participațiile în filiale și entități asociate, erau clasificate și evaluate precum active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere, restul participațiilor erau clasificate ca active financiare disponibile pentru vânzare și evaluate la valoare justă prin ale elemente ale capitalurilor proprii.

Câștigurile/(Pierderile) nete nerealizate din evaluarea participațiilor la valoare justă prin contul de profit sau pierdere pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018 au fost generate în principal de modificarea netă a valorii juste a instrumentelor financiare care fac parte în portofoliul de tranzactionare pentru care Societatea a analizat oportunitățile de vânzare.

Castigurile/(Pierderile) nete din tranzactionarea activelor financiare 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.

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

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

31. CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT
Reconcilierea cotei de impozitare efective

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

32. REZULTATUL PE ACTIUNE
Rezultatul pe actiune de baza

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

Pierderea atribuita actionarilor ordinari

	2018	2017
Pierdere atribuabila:		
Actionarilor Societatii	(2.804.701)	(4.654.398)
Intereselor fara control	-	-
Pierderea perioadei	(2.804.701)	(4.654.398)

32. REZULTATUL PE ACTIUNE (continuare)

Rezultatul prezentat este dupa calculul impozitului pe profit.

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

Numarul mediu ponderat al actiunilor ordinare

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

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

33. IERARHIA VALORILOR JUSTE

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

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

33. IERARHIA VALORILOR JUSTE (continuare)

31 decembrie 2017	Nivel1	Nivel2	Nivel3	Total
Active financiare disponibile pentru vanzare, din care:	2.196.612	7.176.518	12.848.704	22.221.834
Actiuni cotate	2.196.612	-	-	2.196.612
Actiuni necotate	-	-	1.008.324	1.008.324
Unitati de fond necotate	-	7.176.518	-	7.176.518
Actiuni detinute la entitati asociate	-	-	11.840.380	11.840.380
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, din care:	12.941.662	1.353.720	3.630.386	17.925.768
Actiuni cotate	890.982	-	-	-
Unitati de fond cotate	2.789.016	-	-	-
Unitati de fond necotate	-	1.353.720	-	-
Obligatiuni cotate	9.261.664	-	-	-
Obligatiuni necotate	-	-	3.630.386	-
Actiuni necotate	-	-	-	-
Instrumente financiare derivate, de natura activelor financiare	-	-	-	-
Alte instrumente financiare	107.590	-	-	107.590
	15.245.864	8.530.238	16.479.090	40.255.192
<i>in lei</i>				
31 decembrie 2018	Nivel1	Nivel2	Nivel3	Total
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere din care:	19.555.348	6.745.856	23.834.175	50.135.379
Actiuni cotate	3.996.161	2.858.786	-	6.854.947
Unitati de fond cotate	224.960	-	-	224.960
Unitati de fond necotate	-	-	6.758.997	6.758.997
Obligatiuni cotate	9.204.414	-	-	9.204.414
Obligatiuni necotate	-	-	3.630.241	3.630.241
Actiuni necotate	-	-	13.189.243	13.189.243
Produse structurate	4.856.066	-	-	4.856.066
Credite si avansuri acordate	-	-	5.416.511	5.416.511
Instrumente financiare derivate, de natura activelor financiare	-	-	-	-
Alte instrumente financiare	-	-	-	-
	18.281.601	2.858.786	28.994.992	50.135.379

33. IERARHIA VALORILOR JUSTE (continuare)

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	3.205.416	-
Castig/pierdere totala recunoscut in alta elemente ale rezultatului global	-	(4.053.153)
Achizitii in cursul perioadei(*)	30.000	4.030.386
Vanzari in cursul perioadei(**)	(2.984.054)	-
Transferuri in nivelul 3 din ierarhia valorii juste(***)	14.520.130	-
La 31 decembrie	28.994.992	14.555.732

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

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

In cursului anului a fost vandut si incasat un procent de 9% din actiunile detinute in capitalul social al societatii Minesa SA incasandu-se suma de 1.211.537 lei.

De asemenea, in cursul anului 2018 a fost incheiat un contract de vanzare a participatiei de 21.9% din capitalul social al societatii Minesa ICPM pentru care s-a incasat un avans in suma de 3.030.950 lei. Controlul asupra actiunilor a fost transferat in cursul lunii februarie 2019.

(***)

- Datorita faptului ca evaluarea unitatilor de fond la Fondul Smart Money s-a facut la 31.12.2018 luand in considerare Raportul de evaluare al societatii Romlogic Technology. Fondul Smart Money are o detinere de 37% in capitalul social al Romlogic motiv pentru care a avut loc transferul la nivelul 3 a ierarhiei valorii juste, in anul 2017 unitatile de fond la Smart Money figurau la nivelul 2 in cadrul ierarhiei valorii juste. Valoarea unitatilor de fond la Smart Money erau in valoare de 1.598.180 lei
- In nivelul 3 al ierarhiei valorii juste au fost incadrate si Creditele acordate partilor afiliate si clientilor care au imprumuturi in marja, valoarea acestora la 31.12.2018 era de 5.416.511 lei.
- Evaluarea la valoarea justa a investitiilor financiare prezentate pe Nivelul 3 al ierarhiei valorii juste a fost efectuata pe baza unor modele de evaluare folosind informatii financiare disponibile la o data anterioara 31 decembrie 2018. Aceste evaluări au fost efectuate intern, precum si de evaluatori independenți externi angajați de SSIF.

33. 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	4.180.815	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% Costul mediu ponderat al capitalului: 12,75% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 15,60%	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 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
2	Participatii majoritare necotate	4.785.875	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 1,30%	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.
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: Costul mediu ponderat al capitalului: 10,50% Discountul pentru lipsă de control: 10%	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
4	Participatii minoritare necotate	4.155.091	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 2%	Cu cât rata de actualizare a fluxurilor de numerar este mai mica, cu atât valoarea justă este mai mare
5	Obligatiuni necotate	3.630.241	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	5.416.511	Metoda activul net ajustat cu probabilitatea de neincasare a acestora.	Valoarea creditelor acordate ajustate cu probabilitatea de neincasare 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.
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: 14,00%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare
Total		23.834.175			

33. 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	1.936.615	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	4.940.880	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 10,50 % 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	870.123	Abordarea prin cost - metoda activului net ajustat	Valoarea de piață a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora: Costul mediu ponderat al capitalului: 10,50% Discountul pentru lipsă de control: 10%	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. 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
4	Participatii minoritare necotate	5.101.087	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 2%	Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare
5	Obligatiuni necotate	3.630.241	Abordarea prin cost amortizat-estimate de valoare justa.	Rata de actualizare(IRR) a cash-flow-urilor anuale: 8,23%	Cu cât rata de actualizare a fluxurilor de numerar este mai mica, cu atât valoarea justă este mai mare
TOTAL		16.478.946			

33. IERARHIA VALORILOR JUSTE (continuare)

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

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

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

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

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

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

34. PARTI AFILIATE

Beneficii ale personalului cheie al conducerii

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

Investiții în entitățile asociate

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

35. IMPACTUL APLICĂRII IFRS 9 „INSTRUMENTE FINANCIARE” ÎNCEPÂND CU 01.01.2018

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

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

**35. IMPACTUL APLICARII IFRS 9 „INSTRUMENTE FINANCIARE” INCEPAND CU 01.01.2018
(continuare)**

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	463.380	cost amortizat valoarea justa prin contul de profit si pierdere	463.380
-provenite din Active financiare evaluat la cost amortizat	cost amortizat	7.971.985	pierdere	7.740.557
Total active financiare masurate la cost amortizat	X	8.435.365	X	8.203.938
2.)Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere IFRS 9				
-provenite din Active financiare disponibile pentru vanzare	Active financiare disponibile pentru vanzare	14.344.769	valoarea justa prin contul de profit si pierdere	14.344.769
-provenite din active financiare detinute in vederea tranzactionarii	Active financiare detinute in vederea tranzactionarii	18.033.358	valoarea justa prin contul de profit si pierdere	18.033.358
3.)Active financiare la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global IFRS 9				
-provenite din Active financiare disponibile pentru vanzare	Active financiare disponibile pentru vanzare	7.654.180	valoarea justa prin contul de profit si pierdere	7.654.180
Total active financiare la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global IFRS 9	X	40.032.307	X	43.656.041
Total 1.)+2.)	X	48.467.672	X	51.859.978

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 3.392.306 lei, net de impozit, a rezultatului reportat si o scadere neta cu aceeasi suma a rezervelor.

36. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI

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

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

- ✓ ianuarie 2019 - BRK Financial Group a informat publicul cu privire la demisia dlui Cătălin Mancaș din funcția de Conducător / Contabil Sef: Sandu Pali acesta menținându-și în continuare calitatea de membru al Consiliului de Administrație al SSIF BRK Financial Group
- ✓ 15 ianuarie 2019 – Societatea a informat publicul 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 asupra încheierii unui contract de împrumut acordat către S.C. Romlogic Technology S.A., în sumă de 1.170.550 lei, cu o rată anuală a dobânzii ROBOR 3M+5%, iar termenul de restituire a fost fixat la 16.04.2019.
- ✓ 31 ianuarie 2019 – Societatea a informat publicul larg asupra încheierii unui contract de împrumut acordat în data de 02.11.2018 către S.C. Firebyte Games S.A., în sumă de 100.000 lei, la o rata anuală a dobânzii ROBOR 3M+7%, iar termenul de restituire a fost fixat la 30.04.2019.
- ✓ 1 februarie 2019 – Societatea a informat acționarii și investitorii că în ședința din data de 31.01.2019 domnul Darie Moldovan a renunțat la funcția de președinte, păstrând în continuare calitatea de membru al Consiliului de Administrație. În aceeași ședință a fost ales domnul Nicolae Gherguș în funcția de președinte iar doamna Monica Ivan a fost aleasă în funcția de vicepreședinte al Consiliului de Administrație al BRK Financial Group.
- ✓ 8 februarie 2019 – Societatea a anunțat că a încheiat 2 acte adiționale aferente a două contracte de împrumut cu S.C. Firebyte Games S.R.L., pentru acordarea unui împrumut de 78.439,73 lei respectiv 87.409.59, cu o rata anuală a dobânzii ROBOR+7% și termen de restituire a împrumutului: 01.07.2019, pentru amândouă dintre acestea.
- ✓ 13 februarie 2019 – A fost publicat Raportul independent al auditorului, asupra informațiilor incluse în rapoartele curente întocmite de societate.
- ✓ 15 februarie 2019 – BRK Financial Group a publicat rezultatele financiare preliminare la 31 decembrie 2018.
- ✓ 18 februarie 2019 – Societatea a informat acționarii, investitorii și publicul larg asupra faptului că în data de 15 februarie 2019 a fost încheiat un contract de vânzare-cumpărare acțiuni Minesa. Obiectul contractului a vizat vânzarea unui număr de 75.638 acțiuni Minesa IPCM S.A., reprezentând 29,1% din capitalul social, la prețul de 11,11 euro/acțiune, valoarea contractului ridicându-se astfel la 840.338,2 euro.
- ✓ 4 martie 2019 – Societatea a încheiat un act adițional aferent contractului de împrumut cu S.C. Romlogic Technology S.A. prin care pentru împrumutul acordat în data de 28.11.2018 a fost prelungit termenul de restituire până la data de 01.09.2019, iar data anuală a dobânzii a fost fixate la 10%, valoarea împrumutului fiind de 235.000 lei.
- ✓ 14 martie 2019 – A fost notificată tranzacția de vânzare a unui volum agregat de 2.855.855 acțiuni BRK, la prețul de 0,075 RON/acțiune, aparținând doamnei Mancaș Simona Gabriela, persoană cu legături strânse cu Mancaș Cătălin, administrator.
- ✓ 14 martie 2019 – Societatea a informat publicul larg asupra încheierii unui contract de împrumut acordat către S.C. Romlogic Technology S.A., în sumă de 2.000.000 lei, cu o rată anuală a dobânzii ROBOR 3M+5%, iar termenul de restituire a fost fixat la 15.09.2019, împrumutul fiind garantat cu un stoc de 2.700 unități de aparate Equinoq.

Prezentele situatiile financiare au aprobate la data de 24.04.2019

**Presedinte CA,
Nicolae Gherguș**

**Director General,
Serban Nascu**

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



**Raportul individual
al Consiliului de
Administrație
pentru anul 2018**



Raportul individual al Consiliului de Administrație pentru anul 2018 Error! Bookmark not defined.

1. Mesajul președintelui către acționari	1
2. Indicatori cheie	2
3. Informații despre companie	3
4. Guvernanța corporativă	4
4.1. Acționarii	4
4.2. Consiliul de Administrație	4
4.3. Comitetele Consiliului de Administrație	5
4.4. Auditorul extern	5
4.5. Auditorul intern	6
4.6. Controlul intern	6
4.7. Managementul riscului	6
4.8. Transparența și raportarea financiară	7
4.9. Evitarea conflictelor de interese	8
4.10. Responsabilitatea socială	8
4.11. Calendarul financiar	8
5. Acțiunea BRK	8
6. Contextul bursier	9
6.1. Retrospectiva evoluțiilor bursiere la nivel global	9
6.2. Retrospectiva evoluțiilor bursiere pe plan local	10
7. Prezentarea activității de bază a companiei	11
7.1 Segmentul de intermediere	12
7.1.2. Operațiuni de market-making și furnizare de lichiditate	13
7.1.3. Emisiune produse structurate	13
7.2. Segmentul de tranzacționare	13
8. Activitatea în 2018	14
8.1. Evenimente semnificative în perioada de raportare	14
8.2. Dinamica și structura veniturilor totale și a rezultatului global	17
8.2. Analiza rezultatelor pe segmente de activitate	18
8.2.1. Activitatea continuă	18
8.3. Dinamica și structura clienților	20
8.4. Administrarea portofoliului propriu de active financiare	20
9. Infrastructura operațională	23
9.1. Rețeaua teritorială de subunități	23
9.2. Personalul societății	23
9.3. Activitatea de cercetare-dezvoltare	23
10. Obiective pentru anul 2019	24
11. Evenimente importante survenite după încheierea exercițiului financiar	25
12. Situația financiar-contabilă	27
12.1. Poziția financiară	27
12.2. Performanțe financiare	28
12.3. Situația fluxurilor de numerar	30



1. Mesajul președintelui către acționari

Stimați acționari,

Votul dumneavoastră din anul precedent și alegerea pe care ați făcut-o a completat echipa operațională a companiei, astfel încât au fost create premisele, prin competitivitatea echipei de management, a întregului personal cu funcții - cheie, dar și a celorlalți angajați, să construim împreună cea mai performantă și cea mai complexă firmă de investiții și servicii de retail financiar din România.

Echipa managerială realizează și se află în plin proces de re poziționare și reevaluare a serviciilor și a activităților de investiții, prin evidențierea și segmentarea separată a acestora, în scopul unei gestiuni mai eficiente a resurselor financiare și umane, și în cel al alinierii la nivelul celor mai crescute standarde financiare internaționale

Serviciile financiare vor avea ca bază de operare o structură simplificată, rapidă și eficientă de intermediere, serviciu în cadrul căruia accesul la piață și la sistemele S.S.I.F. să fie la un click distanță de la deschiderea contului, prin informaționalizarea pe cât posibil a tuturor proceselor interne. În sfera înaltă a serviciilor, vizăm structurarea unui serviciu de administrare de portofolii competitiv, cu un cadru de adecvare și de personalizare a investițiilor clienților în deplin acord cu directivele europene.

Activitățile de investiții vor continua să rămână diversificate iar țintele principale al investițiilor vor rămâne randamentele înalte. Performanța din anul 2018, de a fi cel mai mare emitent de produse structurate de la Bursa de Valori București, ne obligă să devenim prima instituție financiară din România care 'exportă' aceste instrumente financiare pe alte burse regionale. Un alt fundament al investițiilor companiei va rămâne cautarea și sprijinirea investițiilor de tip start-up, prin finanțarea și transferul de expertiză managerială către acestea.

În privința personalului, Consiliul de Administrație vizează eficientizarea structurii de personal, permanenta profesionalizare și creștere a nivelului de competență a acestuia, formarea profesională la standardele cele mai înalte și o legătură cât mai stransă a câștigurilor acestuia de performanțele financiare ale companiei.

Președintele Consiliului de Administrație

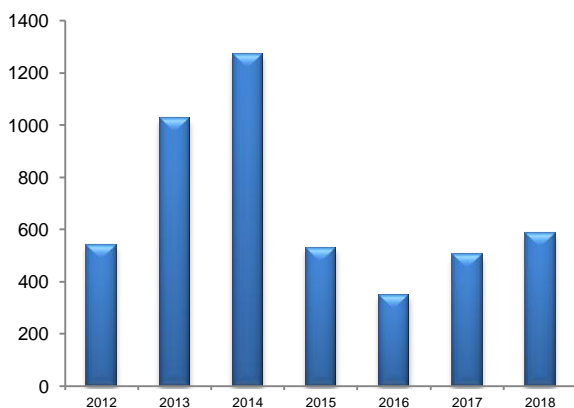
Nicolae Gherguș



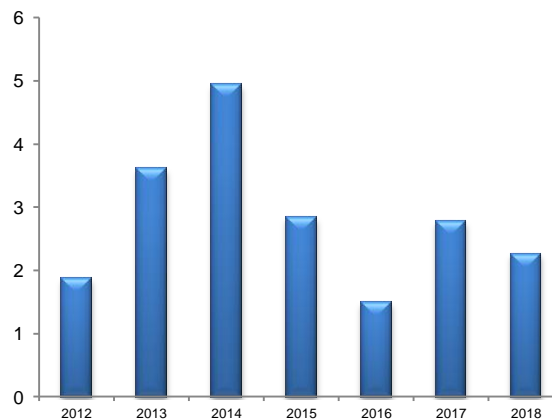
2. Indicatori cheie

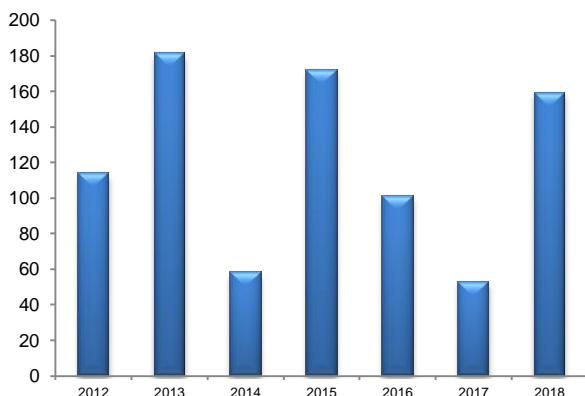
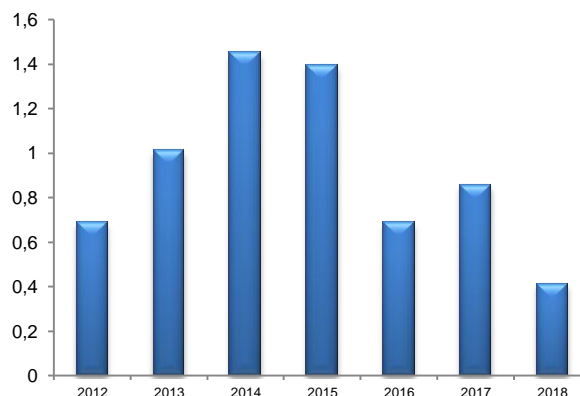
Indicatori	31-Dec-18	31-Dec-17	Evoluție
Situația contului de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global (Ron)			
Venituri din activități continue	7,757,230	10,205,674	-23.99%
Rezultatul activității continue	-2,804,699	-4,654,398	-39.74%
Rezultatul perioadei	-2,804,699	-4,654,398	-39.74%
Total rezultat global aferent perioadei	-2,804,699	-3,603,628	-22.17%
Bilanț individual (Ron)			
Capitaluri proprii	56,260,407	59,296,533	-5.12%
Total capitaluri proprii și datorii	106,549,699	99,024,275	7.60%
Indicatori de performanță			
Profit net pe acțiune (Ron/acțiune)	-0.0083	-0.0138	-39.86%
Activ net contabil (Ron/acțiune)	0.1666	0.1756	-5.13%
Rezultatul pe segmente (Ron)			
Rezultatul net al activității de intermediere	-167.705	849,348	N.A.
Rezultatul brut al activității de administrare a portofoliu propriu	-577,771	-3,493,373	-83.46%
Cheltuieli general-administrative nerepartizate	2.059.223	2,010,373	2.43%
Prețul acțiunii BRK (Ron/acțiune)			
Preț deschidere (preț închidere an anterior)	0.0754	0.0684	10.23%
Maxim (pret intraday)	0.0896	0.1070	-16.26%
Minim (pret intraday)	0.0712	0.0700	1.71%
Preț închidere (la 31 decembrie)	0.0732	0.0754	-2.92%

Tranzacții BVB acțiuni (mil.Ron)



Comisioane BVB (mil.Ron)



**Tranzacții produse structurate BVB (mil. Ron)****Comisioane piețe externe (mil. Ron)**

3. Informații despre companie

Denumirea juridică	SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A.
Domeniul de activitate	Activități de intermediere a tranzacțiilor financiare
Cod CAEN	6612
Cod fiscal/CUI	6738423
Cod Registrul Comerțului	J12/3038/1994
Adresa	Sediul central: Str. Moșilor, nr. 119, Cluj-Napoca
Telefon, Fax	0364-401709, 0364-401710
Email	office@brk.ro
Pagina web	www.brk.ro
Simbol	BRK
ISIN	ROBRKOACNOR0

SSIF BRK Financial Group S.A a fost înființată ca societate pe acțiuni la data de 26 octombrie 1994 sub denumirea inițială de SIVM Broker SA, iar ulterior SSIF Broker S.A., până la finalul anului 2015. Pe fondul extinderii activității și pe alte segmente financiare prin intermediul unor achiziții strategice, dar și ca urmare a dezvoltării interne, în 2015 s-a decis schimbarea denumirii din SSIF Broker SA în SSIF BRK Financial Group S.A. Astfel, la data de 21.03.2016 s-a finalizat operațiunea de schimbare a numelui, după publicarea hotărârii AGEA din data de 16.12.2015 în Monitorul Oficial al României nr. 226, partea a IV-a, la data de 15.01.2016. Autorizația ASF privind schimbarea denumirii a fost primită în data de 24.02.2016.

SSIF BRK Financial Group S.A. este membru fondator al Bursei de Valori București, Bursei Române de Mărfuri, și al Fondului de Compensare a Investitorilor.

Domeniul principal de activitate al societății este intermedierea tranzacțiilor financiare. Compania oferă o gamă largă de servicii financiare, destinate atât clienților de retail, cât și celor instituționali. Intermedierea tranzacțiilor la Bursa de Valori București precum și a celor în cadrul altor piețe la nivel internațional reprezintă în continuare una din principalele surse de venit pentru societate.

În trecut, BRK s-a implicat în listarea la Bursa de Valori București a unora dintre cele mai prestigioase societăți din România, și a cotaț 11 dintre cele 12 societăți listate inițial la BVB, pregătind și introducând la tranzacționare un număr de 45 societăți. Dintre acestea amintim: Antibiotice Iași, Azomureș Târgu-Mureș, Terapia Cluj-Napoca, Artrom Slatina, Astra Vagoane Arad și altele.

Alături de serviciile destinate clienților, administrarea portofoliului propriu de active financiare contribuie la rezultatele SSIF BRK Financial Group S.A.. Investițiile sunt realizate atât pe teritoriul României, cât și pe piețele internaționale, atât în companii premium listate pe piețe reglementate, cât și în societăți private. Astfel, SSIF BRK Financial Group S.A. a devenit acționar semnificativ la mai multe societăți românești, implicându-se activ în dezvoltarea acestora.

În anul 2005, BRK Financial Group a devenit prima și, până în prezent, singura societate de servicii de investiții financiare listată la Bursa de Valori București, la categoria Premium. Acțiunile SSIF BRK Financial Group S.A. au fost admise la tranzacționare pe piața principală administrată de Bursa de Valori București la data de 5 februarie 2005 sub simbolul BRK. Acțiunile BRK sunt cotate la categoria premium a Bursei de Valori București și sunt incluse în compoziția indicelui BETPlus. Sediul central al societății se află la Cluj-Napoca, în timp ce prezența la nivel național este asigurată prin agențiile din București, Timișoara, Iași și Suceava.



4. Guvernanța corporativă

Guvernanța corporativă a SSIF BRK Financial Group reprezintă ansamblul principiilor care stau la baza cadrului de administrare, prin care societatea este condusă și controlată. Prevăzute în regulamentele și procedurile interne, aceste principii determină eficacitatea mecanismelor de control adoptate cu scopul de a proteja și de a armoniza interesele tuturor categoriilor de participanți la activitatea desfășurată în cadrul companiei - acționari, administratori, directori, conducători ai diverselor structuri ale societății, angajați, clienți, terți parteneri de afaceri și colaboratori, autorități centrale și locale, etc.

4.1. Acționarii

În conformitate cu principiile guvernanței corporative, SSIF BRK Financial Group respectă drepturile acționarilor săi în sensul desfășurării activităților întreprinse de societate în interesul acestora. Compania se preocupă în permanență de îmbunătățirea comunicării și relației cu acționarii, urmărind asigurarea unui tratament echitabil. Prin actul constitutiv al societății se reglementează drepturile acționarilor cu privire la acțiunile deținute și exercitarea acestora prin participarea la Adunarea Generală și cea Extraordinară a Acționarilor. De asemenea, actul constitutiv reglementează organul de conducere al companiei și modalitatea de administrare a acesteia.

Relația cu acționarii este asigurată la nivelul directorilor executivi și a Consiliului de Administrație. Pagina de internet a societății furnizează informații complete și detaliate cu privire la organizarea societății, desfășurarea activității (produsele și serviciile oferite), situațiile financiare în conformitate cu standardele aplicabile, Adunările Generale Ordinare și Extraordinare, litigiile în care este implicată societatea și alte evenimente relevante atât pentru acționari și investitori, cât și pentru colaboratori și/sau clienți. De asemenea, pagina de internet a companiei cuprinde informații despre membrii Consiliului de Administrație, despre rapoartele de audit și documentul de prezentare al societății. Majoritatea informațiilor destinate acționarilor și investitorilor sunt disponibile în secțiunile „Relații Investitori” și „Despre noi”, acestea fiind disponibile și în limba engleză. De asemenea, societatea a pus la dispoziția acționarilor o adresă de email (actionariat@brk.ro), la care aceștia pot transmite întrebări, sugestii sau opinii reprezentanților societății.

Alături de informațiile disponibile pe pagina de internet a societății, acționarii și investitorii pot consulta și rapoartele respectiv comunicatele transmise de către BRK Financial Group, Bursei de Valori București. Societatea furnizează BVB anual calendarul de comunicare și raportare financiară, convocatoarele AGOA și AGEA și hotărârile acestora, rapoarte curente conform reglementărilor cuprinse în codul BVB și în conformitate cu principiile de guvernanță corporativă aplicabile societăților listate pe piața reglementată a BVB.

4.2. Consiliul de Administrație

Administrarea BRK Financial Group a fost asigurată în anul 2018, pentru cea mai parte din timp, de un Consiliu de Administrație format din patru membri (numărul normal al acestora conform statutului fiind 5), aleși în cadrul Adunării Generale a Acționarilor.

În data de 4 aprilie 2018, dl But Cristian Vasile a fost autorizat în funcția de administrator al societății, iar în data de 10 aprilie 2018, domnul Aurelian Madem și-a prezentat demisia din poziția de administrator al BRK Financial Group.

În urma alegerilor desfășurate în cadrul AGOA din 24 aprilie 2018, a fost ales un nou Consiliul de Administrație, format din cinci membri: dl Darie Moldovan, dl Cătălin Mancaș, dna Monica Ivan, dl Nicolae Gherguș și dl Grigore Chiș. Pentru cei trei din urmă au fost trimise către Autoritatea de Supraveghere Financiară documentele necesare în vederea autorizării. Aceștia au primit avizul ASF în luna noiembrie 2018, cu excepția dlui Grigore Chiș.

Pe parcursul anului 2018, Consiliul de Administrație al BRK Financial Group SA s-a întrunit de 26 de ori, fie prin participare la sediul societății, fie prin intermediul mijloacelor de comunicare la distanță, iar activitatea lui a respectat prevederile legale și statutare. Au fost dezbătute subiecte și proiecte importante, relevante pentru activitatea companiei, fiind emise decizii care au privit multiplele aspecte funcționale ale societății. Printre subiectele ce s-au regăsit în agenda Consiliului de Administrație, având un impact deosebit asupra activității curente, s-au numărat și aprobările unor norme și proceduri interne care au fost actualizate pentru a corespunde modificărilor realizate la nivelul societății.



Consiliul de Administrație funcționează în baza propriului regulament de funcționare, care stabilește modul efectiv de lucru al Consiliului, modul de convocare și întrunire a acestuia, personalul societății care trebuie să prezinte rapoartele de activitate (conducătorii, reprezentanții CCI, auditorul intern, directorul economic). Pentru evitarea oricăror potențiale conflicte de interese, membrii Consiliului de Administrație prin CV-ul depus și publicat, informează atât Consiliul cât și acționarii și potențialii investitori cu privire la orice angajamente profesionale, inclusiv cu privire la pozițiile executive și non-executive în Consiliul unor societăți și/sau instituții non-profit, iar prin declarațiile furnizate Autorității de Supraveghere Financiară, sunt relevate toate informațiile referitoare la participatii directe sau indirecte, participatii individuale sau ca rezultat al acțiunii concertate cu terții.

Remunerațiile membrilor Consiliului de Administrație sunt aprobate de Adunarea Generală a Acționarilor. Membrii Consiliului de Administrație nu desfășoară activități conexe care să fie influențate direct sau indirect de activitatea BRK Financial Group SA.

4.3. Comitetele Consiliului de Administrație

În cadrul Consiliului de Administrație al BRK Financial Group funcționează patru comitete: Comitetul de Nominalizare, Comitetul de Audit, Comitetul de Risc și Comitetul de Remunerare. Comitetele constituite la nivelul Consiliului de Administrație funcționează ca și grupuri de lucru ale Consiliului, rolul acestora fiind determinat și stabilit în acord cu prevederile legale aplicabile și pentru a corespunde necesităților companiei. Stabilirea componenței comitetelor din cadrul Consiliului a avut la bază expertiza membrilor acestuia și necesitatea de a fructifica în mod optim experiența acumulată de către aceștia în diferite domenii de activitate. Conform Hotărârii AGOA din aprilie 2018, membrii CA revocați în cadrul AGOA în cauza au fost mandatați cu îndeplinirea actelor de administrare a societății până la validarea noii componențe a Consiliului de către Autoritatea de Supraveghere Financiară. Ca urmare, componența comitetelor a fost asigurată până la data autorizării noului Consiliu de Administrație de către membrii revocați.

În 2018, Comitetului de Risc a fost format din dl Darie Moldovan, Dl Cristian But și dl Dan Gherghelaș, până la autorizarea noilor membri ai Consiliului. Începând cu noiembrie 2018, Comitetul de Risc este format din: dl Darie Moldovan, dl Nicolae Gherguș și dna Monica Ivan. Rolul acestui comitet constă în principal, în a monitoriza riscurile care pot avea impact asupra societății și de a analiza și evalua raportările transmise de persoana desemnată cu managementul riscului la nivelul societății. Comitetul de risc este informat lunar de către persoana desemnată cu managementul riscurilor printr-un raport complet de activitate, asupra situației societății din punct de vedere al indicatorilor de lichiditate și al celorlalți indicatori de risc care se calculează în conformitate cu reglementările Autorității de Supraveghere Financiară.

Comitetul de Audit a fost format din dl Darie Moldovan, dl Cristian But și dl Dan Gherghelaș, până la autorizarea noilor membri ai Consiliului. Începând cu noiembrie 2018, Comitetul de Audit este format din trei membri ai Consiliului de Administrație: dl Darie Moldovan, dl Nicolae Gherguș, dna Monica Ivan, rolul acestuia fiind de a analiza și audita situațiile financiare ale societății. Comitetul de audit evaluează situațiile financiare periodice ale societății, corectitudinea întocmirii acestora și opiniile auditorilor referitoare la situațiile financiare.

Comitetul de Remunerare a fost format din dl Darie Moldovan, dl Cristian But și dl Dan Gherghelaș, până la autorizarea noilor membri ai Consiliului. Începând cu noiembrie 2018, Comitetul de Remunerare este format din: dl Darie Moldovan, dl Nicolae Gherguș și dna Monica Ivan, acesta având drept sarcină evaluarea politicilor de remunerare în cadrul societății și propune spre avizare Consiliului de Administrație modificarea și actualizarea acestora.

Comitetul de Nominalizare a fost format din dl Darie Moldovan, dl Cristian But și dl Dan Gherghelaș, până la autorizarea noilor membri ai Consiliului. Începând cu noiembrie 2018, Comitetul de Nominalizare este format din: dl Darie Moldovan, dl Nicolae Gherguș și dna Monica Ivan, acesta are rolul de a evalua persoanele propuse pentru funcțiile de conducere și funcțiile cheie din cadrul societății, și de asemenea, de a analiza propunerile pentru persoanele care pot reprezenta societatea în Consiliul de Administrație ale altor entități.

4.4. Auditorul extern

Conform prevederilor legale, situațiile financiar-contabile și operațiunile BRK Financial Group sunt auditate de un auditor financiar independent, care îndeplinește atât criteriile stabilite de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, cât și cele ale Camerei Auditorilor Financieri din România.

În cadrul AGOA desfășurată în data de 05.10.2017, a fost aprobată alegerea auditorului financiar Deloitte Audit SRL pentru anii 2017 și 2018, așadar pe tot parcursul anului 2018, auditul extern al societății a fost realizat de Deloitte Audit SRL.



4.5. Auditorul intern

Pe parcursul anului 2018, auditul intern a fost asigurat de societatea Business Alliance Spot, aceasta funcționând independent, în conformitate cu recomandările guvernantei corporative. Rapoartele de audit intern au fost prezentate Consiliului de Administrație al societății, iar măsurile propuse în rapoartele de audit au fost implementate prin decizii ale Consiliului de Administrație. Rapoartele de audit intern vizează verificarea corelării soldurilor clienților cu evidențele analitice, verificarea raportărilor privind adecvarea capitalului, verificarea prin sondaj a disponibilităților bănești ale clienților și alte aspecte relevante din activitatea societății.

4.6. Controlul intern

În conformitate cu prevederile legale în vigoare, societatea are organizat un Compartiment de Control Intern (CCI) compus, de-a lungul anului 2018 din personal autorizat de către ASF. De asemenea, societatea a efectuat demersuri în vederea autorizării de personal suplimentar în cadrul CCI.

Compartimentul de Control Intern raportează lunar Consiliului de Administrație al societății, conducătorilor și auditorului intern cu privire la activitatea desfășurată și problemele sesizate, dacă este cazul. CCI propune conducerii societății măsuri de remediere a aspectelor problematice, urmând ca decizia privind aplicarea măsurilor propuse să fie luată de către membrii Consiliului de Administrație și/sau conducerea executivă. Decizia urmează a fi adusă la cunoștința celor implicați de către reprezentanții conducerii executive.

De asemenea, CCI verifică transmiterea către instituțiile pieței de capital a raportărilor obligatorii conform legislației în vigoare, inclusiv rapoartele curente care derivă din obligațiile asumate în calitate de emitent tranzacționat la Bursa de Valori București – categoria Premium. În cursul anului 2018, Compartimentul de Control Intern a întocmit 52 rapoarte de control care au fost efectuate în conformitate cu Planul anual de control sau la solicitarea conducerii. Rapoartele de control elaborate de către Compartimentul de Control Intern al BRK Financial Group S.A. au fost aduse la cunoștința Consiliului de Administrație, conducerii executive și auditorului intern. Ca urmare a propunerilor formulate în rapoartele de control întocmite în cursul anului 2018, conducerea societății a luat măsuri de remediere prin modificarea anumitor proceduri, adoptarea unor decizii.

4.7. Managementul riscului

În cadrul BRK Financial Group, în conformitate cu prevederile legale în vigoare, a fost desemnat un manager de risc, salariat cu atribuții specifice de monitorizare a riscului la nivel de societate. Monitorizarea riscurilor specifice activității desfășurate se face în conformitate cu Politicile privind managementul riscului – Reguli și mecanisme de evaluare și administrare a riscurilor, aprobate de către Consiliul de Administrație. În procesul de identificare și evaluare a riscurilor financiare, precum și a indicatorilor folosiți în managementul riscului s-a avut în vedere Regulamentul UE nr. 575/2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și societățile de investiții, după cum prevede legiuitorul european, dar și reglementările și legislația Autorității de Supraveghere Financiară.

În ceea ce privește evaluarea riscurilor operaționale generate de sistemele IT, au fost avute în vedere și aspectele prevăzute de Norma ASF nr. 6/2015 privind gestiunea riscurilor operaționale generate de sistemele informatice utilizate de entitățile reglementate, autorizate/avizate și/sau supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Sistemul de administrare al riscurilor, construit conform reglementărilor mai sus prezentate, include un ansamblu de mecanisme și proceduri de management a riscurilor adecvate, de analize, precum și prezentarea rezultatelor activității de identificare și evaluare a riscurilor financiare, precum și propuneri în vederea gestionării corespunzătoare și a diminuării efectelor riscurilor aferente activității investiționale și generale ale societății.

În acest sens, au fost analizate și evaluate următoarele categorii de riscuri potențiale sau existente la care se expune SSIF BRK Financial Group SA:

1. Riscurile de lichiditate, cu următoarele sub-categorii: riscul de neacoperire a necesarului curent de lichidități, riscul finanțării activelor pe termen lung din resurse altele decât cele permanente și riscul aferent lichidității portofoliului de active financiare deținut de SSIF BRK Financial Group SA;
2. Riscurile de piață, cu următoarele sub-categorii : riscul de poziție, riscul valutar, riscul de marfă și riscul de rată a dobânzii pe termen lung;



3. Riscurile de credit, cu următoarele sub-categorii : riscul de credit (afereant dinamicii bonității financiare a emitenților activelor financiare deținute de SSIF BRK Financial Group SA și participațiilor și titlurilor de creanță), riscul de credit al contrapartidei provenit din împrumuturile acordate de societate, în calitate de creditor, societăților în care deține participații calificate, riscul legal.
4. Riscurile operaționale, analizate din perspectiva abordării cantitative. În cadrul acestei categorii sunt analizate toate riscurile operaționale generate de procesele, sistemele și resursele umane pe care SSIF BRK Financial Group SA le utilizează în activitatea curentă;
5. Riscul de concentrare, cu următoarele sub-categorii: expuneri mari față de un debitor/ emitent și expuneri mari față de un sector de activitate economică. Totodată, în cadrul riscului de concentrare sunt analizate și expunerile înregistrate de către BRK Financial Group la diferite categorii de active și operațiuni financiare din perspectiva cerințelor prevăzute de legislația în vigoare;
6. Riscurile valutare, ce tratează pozițiile deținute de către BRK Financial Group pe numerar și depozite în valută, instrumente financiare denominate în valută, instrumente financiare derivate cu activ suport în valută;
7. Evaluarea pozițiilor și includerea instrumentelor din portofoliul BRK Financial Group.

La nivelul SSIF BRK Financial Group SA riscurile financiare, investiționale și operaționale au fost evaluate/ cuantificate, monitorizate și tratate în scopul reducerii impactului acestora conform clasificării prezentate anterior. La stabilirea acestei structuri de clasificare a riscurilor s-a avut în vedere mărirea impactului respectivului risc în situația în care s-ar materializa asupra nivelurilor fondurilor proprii deținute de SSIF BRK Financial Group SA.

La stabilirea limitelor cantitative pentru riscurile financiare au fost avute în vedere următoarele principii și aspecte:



Principii:

- Ca principiu general, la stabilirea actualelor niveluri cantitative ale riscurilor financiare s-a avut în vedere profilul de risc al SSIF BRK Financial Group SA, actuala structură a portofoliului, posibila dinamică a activelor, precum și asigurarea unor niveluri prudente a ratei de lichiditate și de acoperire a capitalului astfel încât să cuprindă și amortizoare pentru eventuale situații de criză stabilite de reglementatorul european;



Aspecte avute în vedere:

- Nivelul necesarului de lichiditate a fost stabilit astfel încât să fie unul prudent și să poată face față în orice moment la orice ieșire netă de numerar în cazul materializării unei situații de criză;
- Nivelul de lichiditate al activelor din portofoliu a fost stabilit în funcție de caracteristicile portofoliului, precum și de asigurarea unui nivel minim de lichiditate pentru a face față oricărei necesități de reorientare a politicii de afaceri;
- La stabilirea nivelurilor pentru riscurile de piață, credit, contrapartidă, operațional s-a avut în vedere ca nivelul de solvabilitate determinat ca raport între cerințele de capital aferente acestor riscuri financiare și fondurile proprii (resursele financiare) ale SSIF BRK Financial Group SA să fie de cel puțin trei ori mai mari decât minimul necesar (existența unor rezerve), astfel cum este prevăzut în Regulamentul UE nr. 575/2013;
- La stabilirea actualelor limite cantitative s-a avut în vedere nivelul efectului de levier.

Astfel, la data de 31.12.2018 nivelul fondurilor proprii ale SSIF BRK Financial Group înregistra valoarea de 49.166.921,90 lei. De asemenea valoarea expunerilor ponderate la risc la 31.12.2018 reprezenta valoarea de 169.536.883,41 lei.

4.8. Transparența și raportarea financiară

În vederea asigurării transparenței asupra activității desfășurate și asupra situațiilor financiare, SSIF BRK Financial Group pune la dispoziția tuturor persoanelor interesate, prin intermediul comunicatelor transmise către BVB și prin intermediul site-ului propriu, rapoartele anuale, semestriale și trimestriale întocmite în conformitate cu standardele contabile aplicabile (IFRS). Rapoartele financiare anuale sunt prezentate atât la nivel individual, cât și consolidat, atât preliminar, cât și auditate, alături de notele contabile explicative. Rezultatele trimestriale și cele semestriale sunt prezentate doar în rapoarte individuale



și neauditate. De asemenea, societatea publică și alte rapoarte curente cu privire la toate evenimentele importante ce au sau ar putea avea impact asupra imaginii și activității societății. Societatea a publicat pe site-ul propriu actul constitutiv al societății precum și numele membrilor Consiliului de Administrație.

4.9. Evitarea conflictelor de interese

În vederea evitării conflictelor de interese, societatea aplică proceduri clare care reglementează modalitatea de executare a ordinelor clienților, prioritare în raport cu ordinele proprii ale societății. Prioritatea de executare a ordinelor sunt cuprinse în procedurile interne ale companiei.

Societatea raportează toate tranzacțiile efectuate de către persoanele inițiate în raport cu BRK Financial Group către Bursa de Valori București, în vederea informării acționarilor și a altor părți interesate. Conform reglementărilor și normelor în vigoare, societatea raportează tranzacțiile necesare și Autorității de Supraveghere Financiară.

BRK Financial Group a luat măsurile necesare în direcția evitării conflictelor de interese și prin segregarea și separarea activităților operaționale unde este cazul.

4.10. Responsabilitatea socială

BRK Financial Group, prin Consiliul de Administrație și conducerea executivă, contribuie la educația financiară în rândul studenților din Cluj-Napoca, oferindu-le acestora posibilitatea efectuării, în mod gratuit a stagiilor de practică și documentare în domeniul pieței de capital din România.

4.11. Calendarul financiar

15 februarie 2019	Publicarea rezultatelor financiare preliminare pentru anul 2018
24-25 aprilie 2019	Adunarea Generală a Acționarilor pentru aprobarea Rezultatelor financiare anuale 2018
25 aprilie 2019	Publicarea Raportului Anual 2018
15 mai 2019	Publicarea rezultatelor financiare pe trimestrul I 2019
14 august 2019	Publicarea rezultatelor financiare pe semestrul I 2019
14 noiembrie 2019	Publicarea rezultatelor financiare pe trimestrul al III-lea 2019

5. Acțiunea BRK

Acțiunile BRK Financial Group sunt emise în formă dematerializată, ordinare, indivizibile și liber negociabile de la data admiterii la tranzacționare pe Bursa de Valori București (BVB). Acțiunile BRK Financial Group au fost admise la tranzacționare pe piața principală administrată de Bursa de Valori București la data de 5 Februarie 2005 sub simbolul BRK. Acțiunile BRK sunt cotate la categoria *Premium* a Bursei de Valori București și sunt incluse în cosul indicelui BETPlus.

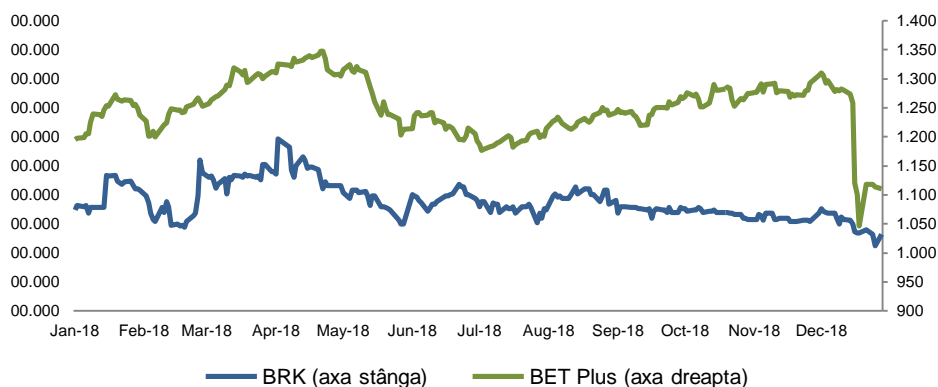
Compania se află sub incidența legislației pieței de capital, respectiv Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, Legea 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață precum și a reglementărilor secundare emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) și BVB.

Evidența acțiunilor este ținută de Depozitarul Central, societate de registru independent, autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară. Numărul total de acțiuni emise de BRK este de 337.749.919, iar valoarea nominală a unei acțiuni este de 0.16 Ron.

În cursul anului 2018, prețul mediu al acțiunii BRK a fost de 0,0788 RON/acțiune, în scădere cu 7,49% față de prețul mediu înregistrat în 2017 (0,0852 RON/acțiune). Prețul de închidere al acțiunii BRK la data de 31 decembrie 2018, ultima zi de tranzacționare a anului, a fost de 0,0732 RON/acțiune, în scădere cu 2,92% față de închiderea din anul precedent.



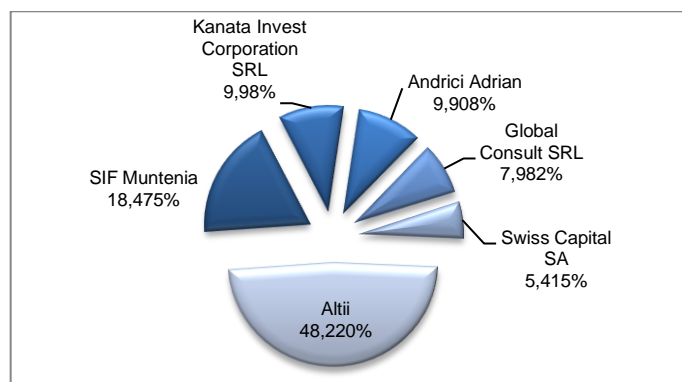
Evoluția prețului acțiunii BRK vs. BETPlus în 2018



Sursa: Bloomberg

Acționariat

La data de 31 decembrie 2018, structura acționariatului BRK Financial Group se prezenta astfel:



Sursa: Lista deținătorilor de instrumente financiare emise de SSIF BRK Financial Group SA, la data de 31 decembrie 2018.

6. Contextul bursier

6.1. Retrospectiva evoluțiilor bursiere la nivel global

În 2018, piețele financiare internaționale au avut evoluții mixte. Indicele Dow Jones Industrial Average al bursei americane a recuperat semnificativ în trimestrul III al anului din pierderile înregistrate în prima jumătate a anului, ajungând la un plus de 7,04% după primele 9 luni ale anului. Finalul celui de-al 4-lea trimestru însă a regăsit indicele DJIA la -5,63% față de finalul anului precedent. Indicele S&P 500 a marcat o creștere de 8,99% în primele 9 luni ale anului 2018, însă și acesta până la finalul anului a marcat o pierdere importantă de 6,24%. Bursele europene au fost și ele afectate de scăderile ultimului trimestru al anului 2018. Astfel, indicele bursei germane, DAX-30 s-a depreciat cu 18,26%, cel al bursei din Paris s-a depreciat cu 10,95%, iar indicele bursei londoneze s-a depreciat cu 12,48% în 2018.



Indice	Țara	% 18/17	% 17/16	(%) 16/15
Dow Jones	SUA	-5,63%	25,08%	13,42%
S&P 500	SUA	-6,24%	19,42%	9,54%
DAX-30	Germania	-18,26%	12,51%	6,87%
CAC-40	Franta	-10,95%	9,26%	4,86%
FTSE-100	Anglia	-12,48%	7,63%	14,43%
NIKKEI-225	Japonia	-12,08%	19,10%	0,42%
ATX	Austria	-19,72%	30,62%	9,24%
Shanghai Composite	China	-24,59%	6,56%	-12,31%
WIG-20	Polonia	-7,50%	26,35%	4,77%
PX	Cehia	-8,50%	16,98%	-3,63%
RTS	Rusia	-7,42%	0,80%	52,21%
SOFIX	Bulgaria	-12,25%	15,52%	27,23%
BUX	Ungaria	-0,61%	23,04%	33,78%

Sursa: www.Istock1.com, Bloomberg

Unul din cele mai importante evenimente din Statele Unite ale Americii în prima jumătate a anului 2018 a constat în implementarea unor noi tarife pentru importurile de aluminiu (10%) respectiv oțel (30%) din Canada, Mexic și Uniunea Europeană. Ca răspuns la implementarea acestor tarife de către SUA, Mexic și Canada au majorat la rândul lor tarifele pentru importurile pentru diverse produse din SUA. La fel, reprezentanți ai Uniunii Europene au afirmat că aceasta va introduce noi taxe pentru importurile din SUA. Aceste evenimente au generat o anumită frică în cadrul piețelor financiare din întreaga lume, indicii principali ai diferitelor burse nereușind să atingă astfel noi maxime.

Pe de altă parte, Rezerva Federală (FED) a majorat din dobânda de referință în 26 septembrie 2018 la 2,25%, de la 2,00%, pe fondul creșterii economice solide și a situației favorabile din piața forței de muncă, iar în data de 19 decembrie 2018 aceeași a fost majorată la 2,50%.

6.2. Retrospectiva evoluțiilor bursiere pe plan local

Piața de capital din România a înregistrat creșteri substanțiale în primul trimestru al anului 2018, acestea fiind drastic corectate în cel de-al doilea trimestru, însă cel de-al treilea trimestru a readus creșterile pe piața locală. Cu toate acestea, în ultimul trimestru al anului am putut vedea scăderi însemnate la nivelul tuturor indicilor naționali, ceea ce a determinat o evoluție mixtă până la final de an a acestora. Cu excepția indicelui BET-TR și BET-XT-TR, toți ceilalți indici bursieri reprezentativi ai Bursei de Valori București au marcat scăderi importante la final de an 2018. Cea mai mare depreciere aparține indicelui BET-FI care a pierdut în 2018, 12,63% din valoarea sa de la începutul anului. a

Indice	T1	T2	T3	T4	'18/'17
BET	12,39%	-7,20%	4,03%	-12,23%	-4,77%
BETPlus	11,97%	-6,90%	3,29%	-11,56%	-4,77%
BET-FI	2,79%	-7,49%	-2,62%	-5,61%	-12,63%
BET-XT	10,34%	-7,20%	1,90%	-11,47%	-7,62%
BET-NG	11,12%	-6,40%	2,90%	-13,49%	-7,41%
BET-TR	12,43%	-1,23%	5,88%	-11,29%	4,30%
BET-XT-TR	10,35%	-2,01%	3,78%	-10,45%	0,48%
ROTX	12,48%	-6,99%	4,36%	-11,96%	-3,89%

Sursa: Bloomberg



În primul trimestru al anului 2018, indicii BVB au înregistrat creșteri importante. Un factor de influență l-a reprezentat dinamica și tendințele piețelor financiare internaționale, dar și creșterea prețului petrolului pe piețele internaționale. Astfel, în primul trimestru, cel mai mare avans a fost înregistrat de indicele BET-TR, fiind îndeaproape urmat de indicele BET (cu un avans de 12,39%). Valoarea medie zilnică de tranzacționare în primul trimestru din 2018 a ajuns la 11,5 milioane de euro, valoare cu 23% peste nivelul înregistrat în aceeași perioadă a anului anterior.

Cel de-al doilea trimestru al anului a adus însă corecții destul de importante la nivelul tuturor indicilor naționali, cea mai mare depreciere în perioada aprilie-iunie 2018 aparține indicelui BET (-7,20%). La finalul primului semestru, indicele BET era cu 4,3% peste valoarea sa de la finalul anului precedent, în timp ce indicele BET-FI se deprecia cu 4,94% în aceeași perioadă de referință. Indicele BET-TR care include și dividendele a crescut cu 11% la finalul primelor 6 luni și a depășit 11.500 de puncte.

Primul semestru al anului 2018 a fost marcat de acordarea de dividende dar și de incertitudinile politice din țara noastră. Pe de altă parte, la Bursa de Valori București au avut loc 2 listări (una tehnică și un IPO) și 2 emisiuni de obligațiuni (una municipală și una corporativă). Elvila S.A. (ELV) a intrat la tranzacționare la data de 1 februarie 2018 pe piața AeRO, în urma unei listări tehnice. În data de 15 februarie 2018, acțiunile Purcari Wineries (WINE) au intrat la tranzacționare pe piața principală a BVB, după realizarea cu succes unui IPO de aproximativ 40 milioane de euro.

Obligațiunile municipale emise de Municipiul București (maturitate 10 ani, rata dobânzii de 5,6% pe an), în valoare de 555 milioane de lei au intrat la tranzacționare în luna aprilie, iar în luna mai 2018 au fost emise obligațiuni corporative Globalworth, valoarea totală a acestora fiind de 550 milioane de euro.

La finalul primului semestru al anului 2018, capitalizarea bursieră a companiilor românești a depășit 20 de miliarde de euro, iar capitalizarea companiilor listate pe piața reglementată a BVB a fost de 36 de miliarde de euro.

Cel de-al treilea trimestru – luna iulie – Banca Transilvania a emis prima emisiune de obligațiuni care a fost admisă la tranzacționare pe piața reglementată la vedere a BVB, valoarea acesteia ridicându-se la 285 de milioane de euro, maturitatea fiind stabilită la 10 ani, iar dobânda variabilă la Eurobor 6M+3,75%.

În luna august 2018, BVB a extins numărul de companii care pot face parte din indicia BET și BET-TR de la 15 la maxim 20 de companii. La finalul lunii septembrie, capitalizarea bursieră a companiilor românești a ajuns la 20,5 miliarde de euro, iar capitalizarea tuturor companiilor listate în cadrul pieței reglementate BVB a depășit 36 de miliarde de euro.

În luna octombrie 2018, valoare de tranzacționare a crescut cu 20% pe toate segmentele Bursei de Valori București, capitalizarea bursieră a companiilor românești ajungând la finalul acestei luni la 20,8 miliarde de euro. Luna noiembrie 2018 a regăsit încă indicele BET cu un avans de 11,76% reușind astfel să se păstreze departe de turbulențele internaționale care au afectat majoritatea piețelor din Europa, însă luna decembrie a adus scăderi masive la nivelul tuturor indicilor naționali, astfel că indicele BET a scăzut cu 4,77% față de valoarea sa de la începutul anului 2018, iar capitalizarea bursieră a companiilor românești a ajuns la 18 miliarde de euro la final de an.

Rata dobânzii de politică monetară practică de Banca Națională a României s-a situat la 1,75% la începutul anului 2018. BNR a modificat de 3 ori rata dobânzii de referință pe parcursul anului 2018, astfel:

- În data de 9 ianuarie 2018, BNR a modificat rata de referință la 2%.
- În data de 8 februarie 2018, BNR a modificat rata de referință la 2,25%.
- În data de 8 mai 2018, BNR a modificat rata de referință la 2,50%.

7. Prezentarea activității de bază a companiei





Activitatea de bază a BRK Financial Group este structurată pe două direcții de afaceri, respectiv segmentul de intermediere și segmentul de tranzacționare. Pe segmentul de tranzacționare, societatea operează tranzacțiile pe contul propriu, operațiuni de market-making și operațiuni cu produse structurate, iar pe segmentul de intermediere, societatea operează tranzacțiile clienților respectiv operațiunile corporate.



7.1 Segmentul de intermediere

Activitatea de intermediere financiară se referă la totalitatea serviciilor de intermediere a tranzacțiilor oferite investitorilor individuali și companiilor, precum și la serviciile specializate oferite clienților instituționali. Serviciile de intermediere cuprind următoarele:

A. Servicii de intermediere a tranzacțiilor pentru investitori:





-  Intermedierea tranzacțiilor de vânzare și cumpărare de valori mobiliare tranzacționate la Bursa de Valori București (BVB). Pentru acest tip de servicii clienții pot alege să fie asistați de un broker în efectuarea tranzacțiilor, respectiv pot alege varianta tranzacționării online pe cont propriu. În cadrul acestui segment, BRK oferă clienților și posibilitatea de a tranzacționa în marjă (pe baza unei linii de credit acordate de către societate clientului), acțiuni lichide listate la Bursa de Valori București.
-  Intermedierea tranzacțiilor pe piețele internaționale, clienții companiei având acces la peste 100 de piețe externe din Europa, America de Nord și Asia. Gama de instrumente financiare este foarte variată (acțiuni, obligațiuni, produse structurate, ETF-uri, CFD-uri, futures etc.), iar costurile implicate de tranzacționarea pe piețele internaționale prin intermediul BRK Financial Group sunt printre cele mai atractive de pe piață.
-  Intermedierea tranzacțiilor cu obligațiuni corporative, municipale și de stat la BVB și OTC, respectiv intermedierea tranzacțiilor cu produse structurate pe segmentul de piață dedicat al Bursei de Valori București.
-  Intermedierea tranzacțiilor pe piața internă și cea internațională pentru clienții instituționali.

Pe parcursul ultimilor 5 ani, BRK Financial Group s-a plasat anual în topul SSIF-urilor de la BVB, tranzacțiile derulate de către clienți și cele în nume propriu generând o cotă de piață de 1,5 - 5% din valoarea anuală a tranzacțiilor totale pe segmentul acțiunilor.

În anul 2018, BRK Financial Group s-a clasat pe poziția a 9-a în clasamentul intermediarilor de la BVB, valoarea tranzacțiilor intermediare pe segmentul principal/acțiuni și unități de fond ridicându-se la peste 561,5 milioane de lei, în creștere față de nivelul de 475,05 milioane lei valoare tranzacționată în 2017. Cota de piață a ajuns la 2,45% după valoarea totală tranzacționată în 2018 (1,99% cota de piață în 2017).

Tranzacționarea pe piețele internaționale reprezintă una din direcțiile viitoare de dezvoltare a activității societății, aceasta vizând creșterea veniturilor de pe piețele internaționale, prin creșterea numărului de clienți activi de retail și instituționali.

B. Servicii specializate pentru clienți corporate:

-  Finanțare pe piața de capital prin emisiuni publice de acțiuni și obligațiuni.
-  Intermedierea ofertelor publice de cumpărare sau de preluare a unor societăți cotate la BVB.
-  Listarea companiilor și a fondurilor de investiții pe piața de capital prin oferte publice inițiale sau pe bază de prospecte de admitere la tranzacționare.
-  Consultanța pentru finanțare prin emisiuni de acțiuni și obligațiuni sau promovarea pe piața de capital.

În primul trimestru al anului 2018, BRK Financial Group a intermediat:

- Oferta de răscumpărare a 6% din acțiunile Bermas S.A. Suceava,
- Majorarea de capital social a Fimaro S.A. Cluj
- A întocmit Memorandumul pentru obținerea acordului de tranzacționare pe piața AeRO pentru Remat Maramureș S.A. Baia Mare și Confecții Vaslui S.A.

În cel de-al doilea trimestru al anului 2018, BRK Financial Group a intermediat:

- A întocmit Memorandumul pentru obținerea acordului de tranzacționare pe piața AeRO pentru Albapam S.A. Alba Iulia.
- Finalizarea operațiunii privind majorarea de capital social a Fimaro S.A. Cluj.



În cel de-al treilea trimestru al anului, BRK Financial Group a intermediat:

- Finalizarea operațiunii privind majorarea de capital social a Foraj Sonde S.A. Craiova (FOSB).

În cel de-al patrulea trimestru al anului, BRK Financial Group a demarat:

- Oferta publică de preluare obligatorie a Conted S.A. Dorohoi (CNTE), finalizată în primul trimestru din 2019.

7.1.2. Operațiuni de market-making și furnizare de lichiditate

Începând cu anul 2010, societatea desfășoară activități de *market-maker* (afișarea și menținerea de cotații ferme de cumpărare/vânzare) pentru diferite instrumente financiare. Beneficiul din acest gen de operațiuni este *spreadul* (diferența) din cotațiile de cumpărare și vânzare.

Operațiunile de *market-making* au un caracter continuu și sunt specifice firmelor de brokeraj străine astfel încât se justifică să considerăm că aceste operațiuni țin de filiera operațională a activității BRK Financial Group.

În anul 2018 compania a acționat în calitate market-maker pentru unitățile de fond BTF până la data de 26 septembrie 2018 în calitate de furnizor de lichiditate pentru toate certificatele emise.

7.1.3. Emisiune produse structurate

În anul 2018, BRK Financial Group și-a extins activitatea segmentului „Market Making și Produse Structurate” prin diversificarea tipologiei de produse și extinderea gamei de active suport. Altfel, în luna mai au fost listate produse structurate cu activ suport acțiuni românești (Banca Transilvania și OMV Petrom), iar la finalul anului 2018, emitentul BRD-Groupe Societe Generale a fost inclus pe lista emitenților care constituie activ suport pentru produsele structurate. Apetitul investitorilor pentru certificate cu activ suport companii din industria financiară a constituit un motiv pentru listarea unor produse al căror activ suport îl reprezintă bănci europene - un prim pas fiind certificatele cu activ suport Deutsche Bank. În altă ordine de idei, emisiunile de certificate cu capital protejat au continuat prin listarea produsului BKDAICPL1, având ca activ suport acțiunea Daimler AG.

Anul 2018 a fost unul foarte bun pentru BRK Financial Group în ceea ce privește activitatea pe segmentul pieței de produse structurate, compania fiind lider pe acest segment, cu o cotă de piață de 25,1%, fiind urmată îndeaproape de Erste Group Bank cu o cotă de piață de 24,9%. În premieră, BRK și-a depășit principalul competitor, iar această performanță a fost premiată de către Bursa de Valori București la gala „Inaugurarea Anului Bursier 2019”, prin oferirea titlului de „**Cel mai activ intermediar pe segmentul produse structurate în 2018**”.


În anul 2018, BRK Financial Group a emis un număr de 69 de produse structurate, aceste eforturi aducând rezultatele dorite: cota de piață la finalul anului 2018 a fost de 25,1% pe acest segment, mai mult decât dublu față de anul 2017 (10,51%). Performanța este cu atât mai remarcabilă, cu cât această evoluție a fost obținută pe o piață în creștere (segmentul de Produse Structurate a crescut de la 259 milioane de lei în 2017 la 332 milioane de lei în 2018), rulajele absolute ale BRK Financial Group crescând de peste 3 ori, de la 55,5 milioane la 168,9 milioane lei.


7.2. Segmentul de tranzacționare


Alături de segmentul de intermediere, **administrarea portofoliului propriu de active financiare** este o altă filieră importantă a activității BRK Financial Group care contribuie într-o proporție semnificativă la rezultatele companiei. Pe de altă parte, acesta este și un mare factor de risc ținând cont de faptul că BRK Financial Group este obligată să-și reevalueze la sfârșitul fiecărui an toate pozițiile din cadrul portofoliului propriu, iar ajustările de valoare ale titlurilor afectează rezultatul exercițiului și pot schimba imaginea performanței financiare a companiei. La sfârșitul fiecărei luni, societatea ajustează valoarea societăților listate din portofoliu, prin marcarea la piață.



Conform procedurilor interne aprobate de către Consiliul de Administrație, acțiunile deținute în portofoliul propriu al companiei au fost clasificate în 3 mari categorii:

 **Plasamente strategice:** acțiunile deținute la entitățile afiliate și interesele de participare. Prin interese de participare se înțelege: drepturile în capitalul altor entități, reprezentate sau nu prin certificate care, prin crearea unei legături durabile cu aceste entități, sunt destinate să contribuie la activitățile entității. Deținerile de acțiuni pot fi atât la societăți închise, cât și la societăți listate la bursă. În prezent, în categoria plasamentelor strategice se încadrează doar participația în cadrul SAI Broker (99,8% din capitalul social).

 **Plasamente de portofoliu:** acțiunile societăților la care BRK nu poate/nu dorește să exercite o influență semnificativă în administrarea societății. Tot în cadrul acestei categorii sunt evidențiate și plasamentele deținute la societățile de tip închis (necotate) care nu întrunesc condițiile de a fi încorporate la „Plasamente Strategice”, indiferent de mărimea pachetului deținut sau de deținerea în capitalul social al emitentului.


 **Investiții financiare pe termen scurt:** Instrumente financiare care fac obiectul unor operațiuni curente de vânzare-cumpărare din partea companiei. În cadrul acestei secțiuni nu sunt cuprinse acțiunile societăților închise sau necotate.


Începând cu data de 1 iulie 2018, structura portofoliului propriu al companiei este următoarea:


- Portofoliu tranzacționabil
- Portofoliu netranzacționabil
- Împrumuturi în marjă.

8. Activitatea în 2018


8.1. Evenimente semnificative în perioada de raportare


 4 ianuarie 2018 – Consiliul de Administrație al BRK Financial Group a decis extinderea termenului de restituire a împrumuturilor acordate către Romlogic Technology S.A., până la data de 29.01.2018.


 26 ianuarie 2018 – Consiliul de Administrație al BRK Financial Group a aprobat programul de emisiune de produse structurate. BRK a publicat calendarul financiar pentru anul în curs.


 15 februarie 2018 – Societatea a publicat situațiile financiare preliminare individuale IFRS la 31 decembrie 2017, conform calendarului financiar. De asemenea, BRK Financial Group a informat investitorii asupra deciziei Autorității de Supraveghere Financiară de a respinge numirea în calitate de conducător a domnului Chiș Grigore.

 19 februarie 2018 – A fost publicat Raportul auditorului.
















 21 februarie 2018 – Societatea a informat publicul larg asupra faptului că în data de 20 februarie 2018, Consiliul de Administrație a numit în funcția de Director General Adjunct pe domnul Cătălin Mancaș, acesta urmând să-și desfășoare activitatea la sediul societății din București.

 23 februarie 2018 – Societatea a informat publicul larg cu privire la încheierea unui act adițional la contractul din 20.11.2017 prin care finanțează Facos S.A. Valoarea împrumutului acordat: 360.000 lei, dobânda anuală: 6%, termen de restituire: 19.11.2018.















 28 februarie 2018 - Societatea a informat publicul larg asupra faptului că în data de 27 februarie 2018, Consiliul de Administrație a numit în funcția de Director General Adjunct pe domnul Răzvan Raț.

 8 martie 2018 – Societatea a anunțat publicul larg asupra deciziei doamnei Monica Ivan de a demisiona din funcția de Director General Adjunct.



-  16 martie 2018 – A fost convocată Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor respectiv Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor pentru data de 24/25 aprilie 2018.
-  23 martie 2018 – A fost modificat Convocatorul AGEA prin introducerea unui nou punct pe ordinea de zi.
-  4 aprilie 2018 – Domnul BUT Cristian Vasile a fost autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară în funcția de administrator al BRK Financial Group S.A. (Autorizația ASF nr 102/04.04.2018).
-  5 aprilie 2018 – Completarea Convocatorului Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 24/25 aprilie 2018, cu includerea pe ordinea de zi a unui nou punct: Aprobarea bugetului de venituri și cheltuieli propus de acționarul Global Colsult SRL.
-  10 aprilie 2018 – SSIF BRK Financial Group S.A. a informat acționarii și investitorii cu privire la demisia din funcția de membru al Consiliului de Administrație al societății a domnului MADEM Aurelian.
-  19 aprilie 2018 – SSIF BRK Financial Group a informat investitorii cu privire la aprobarea de către Autoritatea de Supraveghere Financiară în data de 17 aprilie 2018 a prospectului de bază în legătură cu Programul de Emisiune de Produse Structurate.
-  24 aprilie 2018 – Desfășurarea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor de la ora 12.00 și a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor de la ora 12.30, la sediul societății.
-  25 aprilie 2018 – Publicarea Hotărârilor AGEA și AGOA desfășurate în data de 24 aprilie 2018, respectiv a Raportului Anual pentru 2017.
-  2 mai 2018 – BRK Financial Group a informat acționarii și investitorii asupra faptului că au fost încheiate două ante-contracte de vânzare acțiuni Minesa IPCM SA, societate la care BRK Financial Group are o participație de 38,1% din capitalul social, valoarea totală a ante-contractelor fiind de 1.100.234,43 Euro, iar încasarea contravalorii se va realiza în tranșe, urmând ca întreaga operațiune să se încheie, de principiu, până în luna decembrie 2018.
-  15 mai 2018 – BRK Financial Group a publicat Raportul trimestrial al Administratorilor, aferent primului trimestru al anului.
-  17 mai 2018 – Societatea a informat acționarii și investitorii cu privire la autorizarea domnului Raț Răzvan – Legian în calitate de Conducător (Director General Adjunct), ca urmare a hotărârii Autorității de Supraveghere Financiară din data de 16 mai 2018.
-  4 iunie 2018 – Societatea a informat acționarii și investitorii cu privire la hotărârea Consiliului de Administrație din data de 31 mai 2018 de a organiza un concurs pentru ocuparea funcției de Director General al BRK Financial Group.
-  26 iunie 2018 – Societatea a informat acționarii și investitorii că în data de 25 iunie 2018 a încetat, din inițiativa împrumutatului, contractual de împrumut cu SAI Broker S.A., societatea la care BRK Financial Group are participații. Contractul de împrumut subordonat, prin care BRK Financial Group S.A. acorda un împrumut în sumă de 676.000 lei către SAI Broker S.A. cu o dobândă anuală fixă de 3,5%, a fost încheiat în data de 10 noiembrie 2016 și stabilea ca termen de restituire data de 31 decembrie 2021. Rambursarea anticipată a creditului s-a realizat în data de 25 iunie 2018. Suma încasată a fost de 676.000 lei, reprezentând creditul acordat, plus dobânda aferentă lunii iunie în sumă de 1361,26 lei.
-  5 iulie 2018 - BRK Financial Group a informat acționarii și investitorii cu privire la autorizarea domnului Cătălin Mancaș în calitate de Conducător (Director General Adjunct), ca urmare a hotărârii Autorității de Supraveghere Financiară din data de 4 iulie 2018.
-  25 iulie 2018 – A fost finalizat procesul de selecție pentru ocuparea poziției de Director General al SSIF BRK Financial Group. Consiliul de Administrație l-a numit pe domnul Nașcu Șerban în funcția de Director General al BRK Financial Group. Domnia sa urmează să își desfășoare activitatea în cadrul BRK Financial Group după primirea avizului din partea Autorității de Supraveghere Financiară.



-  10 august 2018 – BRK Financial Group a anunțat că a fost încheiat un contract de vânzare-cumpărare acțiuni Minesa cu un investitor privat, obiectul contractului vizând vânzarea unui număr de 23.393 acțiuni Minesa IPCM S.A., reprezentând 9% din capitalul social, la prețul de 11,11 euro/acțiune, astfel, valoarea contractului fiind de 259.896,23 euro.
-  14 august 2018 - BRK Financial Group a publicat Raportul semestrial al Administratorilor.
-  28 august 2018 – BRK Financial Group a convocat AGOA pentru data de 4/5 octombrie 2018.
-  29 august 2018 – BRK Financial Group a publicat Raportul auditorului.
-  5 septembrie 2018 – BRK Financial Group a informat investitorii cu privire la încheierea unui contract de finanțare a S.C. Romlogic Technology S.A, cu suma de 1 milion de lei, o rată a dobânzii de Robor 3M+5% și scadență până la data de 31.03.2019.
-  4 octombrie 2018 – Au fost publicate hotărârile AGOA a BRK Financial Group desfășurată în data de 04.10.2018.
-  5 octombrie 2018 – Au fost publicate rezultatele financiare anuale consolidate aferente anului 2017.
-  15 noiembrie 2018 – A fost publicat Raportul trimestrial al Consiliului de Administrație la data de 30 septembrie 2018.
-  21 noiembrie 2018 – BRK Financial Group a informat publicul larg despre prelungirea termenului de restituire a împrumutului acordat către S.C. Facos S.A., până la data de 19.11.2019, dobânda anuală fiind modificată la nivelul ROBOR 3M + 5%, toate celelalte caracteristici ale contractului de împrumut rămânând neschimbate.
-  21 noiembrie 2018 - SSIF BRK Financial Group SA a informat acționarii și investitorii că prin Autorizația ASF nr. 250/19.11.2018, 251/19.11.2018 și 252/19.11.2018 au fost autorizați în calitate de membri ai Consiliului de Administrație ai societății doamna Monica Ivan, domnul Darie Moldovan și domnul Nicolae Gherguș.
-  21 noiembrie 2018 - Societatea a informat investitorii că în cadrul ședinței Consiliului de Administrație din data de 21.11.2018 au fost decise următoarele:
 1. Dl. Darie Moldovan a fost ales în funcția de președinte al Consiliului de Administrație;
 2. Dl. Nicolae Gherguș a fost ales în funcția de vicepreședinte al Consiliului de Administrație;
 3. Au fost constituite cele patru comitete din cadrul Consiliului de Administrație, cu următoarea componență: Comitetul de audit: Dl Darie Moldovan, Dl Nicolae Gherguș, Dna Monica Ivan; Comitetul de risc: Dl Darie Moldovan, Dl Nicolae Gherguș, Dna Monica Ivan; Comitetul de nominalizare: Dl Darie Moldovan, Dl Nicolae Gherguș, Dna Monica Ivan; Comitetul de remunerare: Dl Darie Moldovan, Dl. Nicolae Gherguș, Dna Monica Ivan.
-  29 noiembrie 2018 - SSIF BRK Financial Group S.A. a încheiat un contract de împrumut cu S.C. Romlogic Technology S.A., societate la care BRK Financial Group S.A. deține participații. Valoarea împrumutului acordat a fost de 235.000 lei, dobânda anuală: ROBOR 3M + 5%, iar termenul de restituire al împrumutului a fost fixat pentru data de 28.02.2019.
-  3 decembrie 2018 - SSIF BRK Financial Group SA a informat acționarii și investitorii că prin Autorizația ASF nr. 257/29.11.2018 a fost autorizat, în calitate de membru al Consiliului de Administrație al societății, domnul Mancaș Cătălin. Începând cu această dată, Cătălin Mancaș este membru am comitetelor constituite la nivelul Consiliului de Administrație alături de ceilalți 3 membri desemnați anterior.
-  4 decembrie 2018 - BRK Financial Group a informat publicul larg cu privire la încheierea în data de 4 decembrie 2018 a unui act adițional la contractul de credit cu Libra Internet Bank S.A, acesta modificând următoarele prevederi contractuale:



- scadența finală a contractului de credit: 14.12.2019;
- dobânda anuală: ROBOR 3M plus o marjă de 3,28%;
- garantarea creditului se realizează prin ipotecă mobilă.



14 decembrie 2018 - BRK Financial Group a informat publicul larg cu privire la autorizarea domnului Șerban Nașcu în calitate de Director General, ca urmare a hotărârii Autorității de Supraveghere Financiară din data de 13 decembrie 2018.

8.2. Dinamica și structura veniturilor totale și a rezultatului global

Dinamica și structura veniturilor totale (Ron)	Pondere (%)			
	31-Dec-18	31-Dec-17	31-Dec-18	31-Dec-17
Venituri totale	7,757,231	10,205,674	100.00%	100.00%
Venituri din comisioane	3,145,940	4,564,637	40.55%	44.73%
Venituri din comisioane piața internă spot	2,230,910	1,903,717	28.76%	18.65%
Venituri din comisioane piețe externe	768,930	862,569	9.91%	8.45%
Venituri din activități conexe	146,100	1,798,351	1.88%	17.62%
Alte venituri operaționale	17,006	32,584	0.22%	0.32%
Venituri din chirii	11,652	16,543	0.15%	0.16%
Venituri din intermediere asigurări	0	10,317	0.00%	0.10%
Venituri din distribuție UF	5,354	5,724	0.07%	0.06%
Alte venituri din exploatare	0	0	0.00%	0.00%
Venituri financiare	3,979,842	5,493,001	51.30%	53.82%
Venituri din dividende	338,370	318,222	4.36%	3.12%
Câștiguri nete financiare altele decât dividende	3,641,472	5,174,779	46.94%	50.70%
Alte venituri	614,443	115,452	7.92%	1.13%
Venituri din anularea de provizioane pentru riscuri și cheltuieli	300,933	0	0.00%	0.00%
Venituri din evaluarea investițiilor imobiliare	0	0	0.00%	0.00%
Venituri din ajustări pentru deprecierea activelor circulante	10,896	115,452	0.14%	1.13%
Alte venituri	302,614	0	3.90%	0.00%

La finalul anului 2018 veniturile totale ale BRK Financial Group au înregistrat o scădere cu 24% față de anul precedent, cu precădere pe fondul scăderii veniturilor financiare în medie cu 27,55% respectiv a scăderii veniturilor din comisioane cu 31,08%. Ponderele veniturilor financiare în totalul veniturilor a scăzut ușor de la 53,82% în 2017 la 51,30% în 2018, aceasta ca urmare a creșterii veniturilor din dividende cu 6,33% în acest interval respectiv a scăderii câștigurilor nete financiare altele decât dividendele cu 29,63% în același interval. Veniturile din comisioane s-au diminuat în 2018 cu 31,08% față de cele obținute de societate în 2017, în mare parte datorită scăderii veniturilor din activități conexe. Dealtfel, ponderea veniturilor din comisioane în totalul veniturilor societății s-a diminuat în 2018 la 40,55%, de la 44,73% în 2017.

Evoluția rezultatului global (Ron)	31-Dec-18	31-Dec-17
Rezultatul activității de intermediere	-167,705	849,348
Rezultatul brut al activității de administrare a portofoliu propriu	-577,771	-3,493,373
Cheltuieli general-administrative nerepartizate	-2,059,223	-1,010,373
Rezultat recurent de bază (1+2+3)	-2,804,699	4,654,398
Alte elemente ale rezultatului global	0	1,050,770



Rezultatul global aferent perioadei	0	3,603,628	-
Rezultatul pe acțiune aferent perioadei	-0.0083	-0.0138	

Rezultatul activității de intermediere a fost unul negativ în 2018 (-167.705 lei), iar rezultatul brut al activității de administrare a portofoliului propriu (-577.771 lei) și-a diminuat pierderea de la 3,4 milioane de lei în 2017 la 0,57 milioane de lei în 2018. Se constată creșterea cheltuielilor general-administrative, această creștere determinând o pierdere curentă de bază de -2.804.699 lei.

8.2. Analiza rezultatelor pe segmente de activitate

8.2.1. Activitatea continuă

În cadrul activității continue am inclus cele două segmente: intermediere respectiv tranzacționare.

Activitatea continuă (Ron)	31-Dec-18	31-Dec-17	Evoluție
Venituri totale din intermediere	3,151,295	4,566,717	-30.99%
Cheltuieli totale cu intermedierea	3,319,000	3,717,369	-10.72%
Rezultat din intermediere	-167,705	849,348	-119.75%
Venituri totale din activitatea de tranzacționare	4,746,004	5,503,478	-13.76%
Cheltuieli totale aferente activității de tranzacționare	5,323,775	8,996,851	-40.83%
Rezultat din activitatea de tranzacționare	-577,771	-3,493,373	-83.46%
Rezultatul activității continue	-745,476	-2,644,025	-71.81%

Pe segmentul serviciilor de intermediere, societatea a obținut un rezultat negativ de -167.705 lei iar pe segmentul activității de tranzacționare, în 2018 a rezultat o pierdere de 577.771 lei, în scădere față de pierderea de 3,49 milioane de lei din 2017, aceasta ca urmare a scăderii ușoare a veniturilor totale din activitatea de tranzacționare (-13,76% față de 2017) respectiv a scăderii cheltuielilor totale aferente activității de tranzacționare (-40,83% față de 2017). Astfel, rezultatul activității de brokeraj (intermediere + tranzacționare) este reprezentat de o pierdere de 745.476 lei, mult mai mică (-71,81%) față de cea înregistrată în 2017.

Evoluția rezultatelor pe segmentul serviciilor de intermediere financiară

Activitatea de intermediere implică tranzacționarea la Bursa de Valori București și pe piețele internaționale, iar veniturile sunt generate de comisioanele percepute de către societate clienților implicați în tranzacții pe aceste piețe.

Activitatea de intermediere (Ron)	31-Dec-18	31-Dec-17	Evoluție
Venituri din comisioane tranzactii	3,145,940	4,550,676	-30.87%
Alte venituri	5,354	16,041	-66.62%
Total venituri din intermediere	3,151,295	4,566,717	-30.99%
Cheltuieli privind comisioanele	1,139,777	998,425	14.16%
Alte cheltuieli	2,179,223	2,718,944	-19.85%
Total cheltuieli variabile pe intermediere	3,319,000	3,717,369	-10.72%



REZULTATUL SEGMENTULUI DE INTERMEDIERE	-167,705	849,348	N.A.
---	-----------------	----------------	-------------

Veniturile totale generate din serviciile de intermediere financiară s-au diminuat cu 30.99% în anul 2018, până la 3,15 milioane de lei, aceasta ca urmare a scăderii veniturilor din comisioane, cu 30,87% în același interval. În categoria altor venituri sunt incluse parte din veniturile generate de serviciul de tranzacționare în marjă pe BVB.

Cheltuielile asociate segmentului de intermediere s-au diminuat cu 10,72% în 2018. Scăderea cheltuielilor acestui segment într-un ritm mai lent decât scădea veniturilor înregistrate pe acesta, a determinat un rezultat negativ față de anul 2017. Astfel, rezultatul segmentului de intermediere a fost reprezentat de o pierdere de 167.705 lei.

Evoluția și structura veniturilor din comisioane

Venituri din comisioane (Ron)	31-Dec-18	31-Dec-17	Evoluție
Venituri din comisioane BVB	2,230,910	1,899,694	17.44%
Venituri din comisioane piețe externe	768,930	857,327	-10.31%
Venituri din comisioane Sibex	0	4,023	-100.00%
Venituri din alte comisioane	146,100	1,789,632	-91.84%
Total venituri din comisioane	3,145,940	4,550,676	-30.87%

În termeni comparabili, veniturile totale din comisioane au scăzut cu 30,87% în 2018. Cum era firesc, cea mai mare scădere din cadrul veniturilor totale din comisioane a fost înregistrată de veniturile din comisioanele obținute pe piața Sibex (-100%), având în vedere că în 2017 activitatea Sibex a fost sistată. Veniturile generate din activitatea de tranzacționare pe BVB au crescut cu 17,44%, de la aproximativ 1,89 milioane lei la aproximativ 2,23 milioane lei. Creșterea a fost determinată de valori tranzacționate mai mari respectiv de rezultatul strategiei companiei de a se apropia și mai mult de clienți.

Și pe piețele internaționale, societatea a obținut venituri din comisioane însă acestea au fost în scădere.

Evoluția rezultatelor pe segmentul operațiunilor de tranzacționare

Activitatea de Tranzacționare (Ron)	31-Dec-18	31-Dec-17	Evoluție
Venituri din tranzacții	3,575,600	5,151,841	-30.60%
Alte venituri	1,170,404	351,637	232.84%
Total venituri din activitatea de tranzacționare	4,746,004	5,503,478	13.76%
Pierderi din tranzacții	325,199	4,516,946	-92.80%
Alte cheltuieli variabile	4,998,576	4,479,905	11.58%
Total cheltuieli tranzacționare	5,323,775	8,996,851	40.83%
REZULTATUL SEGMENTULUI de TRANZACȚIONARE	-577,771	-3,493,373	83.46%

Veniturile totale aferente activității de tranzacționare au înregistrat o scădere ușoară de 13,76% în 2018 față de cele obținute în 2017. Veniturile din tranzacții au scăzut cu 30,6% și au ajuns astfel la 3,57 milioane de lei, păstrându-și ponderea foarte mare, de peste 75,3% în totalul veniturilor activității de tranzacționare.



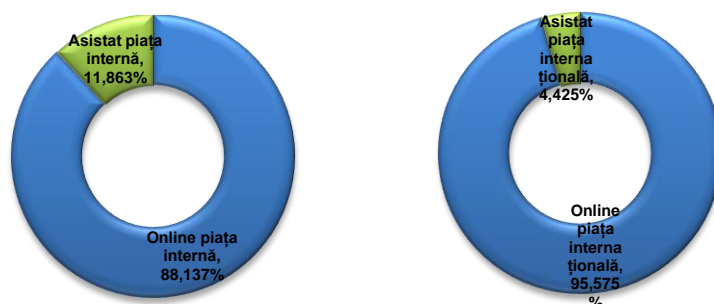
Activitatea de market-making și produse structurate este integrată segmentului de tranzacționare. În anul 2018, BRK Financial Group a emis un număr de 69 de produse structurate, răspunzând astfel într-o mai mare măsură necesităților investitorilor. Eforturile BRK Financial Group nu au întârziat să apară, astfel că societatea a primit în cadrul galei de inaugurare a anului bursier 2019, premiul pentru „**Cel mai activ intermediar pe segmentul produse structurate în 2018**”.

8.3. Dinamica și structura clienților

Serviciile de intermediere pe piețele de capital sunt oferite de BRK Financial Group la nivel național și internațional, atât clienților persoane fizice și juridice clasificați ca și clienți de retail, cât și celor instituționali.

Pe piața de capital din România, un număr de 2.689 clienți au fost activi în 2018, în creștere față de 2017 când acest număr s-a ridicat la 2.455. Aproximativ 88% din numărul clienților activi pe piața din România, au optat pentru un cont de tranzacționare online, iar restul de 12% fiind conturi care beneficiază de asistența unui broker.

Structura clienților în 2018 după tipul de cont



În ceea ce privește clienții cu activitate pe piața internațională, numărul conturilor pe acest segment a crescut la 113, de la 93 la final de 2017. Din totalul numărului de clienți activi pe piața internațională, 95,6% tranzacționează online, fără a solicita asistența unui broker.

Pe segmentul clienților instituționali, activitatea acestora pe piața internă s-a extins, rulajele generate ajungând la 218,12 milioane de lei, de la 36,5 milioane de lei în 2017, în timp ce rulajele determinate de activitatea clienților instituționali pe piețele internaționale prin intermediul BRK Financial Group s-au ridicat la 7,8 milioane de lei în 2018, de la 10,5 milioane de lei în 2017.

8.4. Administrarea portofoliului propriu de active financiare

Evoluția rezultatelor din administrarea portofoliului propriu de active financiare

Rezultatul brut al administrării portofoliului propriu de active a înregistrat o pierdere de 577.771 lei, ca urmare a deprecierei titlurilor din portofoliu (cu expuneri mari pe sectorul financiar-bancar și energetic) în ultima lună a anului 2018, datorită ordonanței 114 respectiv impactul a acesteia asupra cotațiilor titlurilor din portofoliu.

Analiza structurii portofoliului de active financiare

În conformitate cu obiectivele menționate în strategia investițională aprobată de Consiliul de Administrație, în anul 2018 eforturile conducerii au fost îndreptate spre continuarea procesului de restructurare a portofoliului propriu de active financiare ce a vizat următoarele: ajustarea cantitativă și calitativă a portofoliului și diversificarea portofoliului pe mai multe clase de active financiare, înstrăinarea unor participații, fie datorită dimensiunilor prea mici, fie datorită lipsei de perspective de creștere și utilizarea sumelor obținute pentru susținerea sub forma capitalului de lucru a unor activități de brokeraj care aduc valoare adăugată ridicată.

Evoluția și structura	Număr emitenți	Valoarea de piață
-----------------------	----------------	-------------------



portofoliului de instrumente financiare pe piața internă	31-Dec-18	31-Dec-17	31-Dec-18	31-Dec-17
Societati cotate	16	8	7.072.947	3.079.495
Societati necotate	17	20	13.189.243	12.633.866
Titluri de participatie la OCP/AOPC	7	9	6.766.028	11.319.254
Alte valori mobiliare	7	2	17.856.267	12.892.050
Total portofoliu	47	39	44.884.485	39.924.665

Portofoliul de active al BRK Financial Group include atât societăți cotate la Bursa de Valori București, cât și societăți nelistate. De asemenea, portofoliul include plasamente strategice în administrarea cărora BRK se implică în mod activ respectiv plasamente pe termen lung în care BRK nu își exercită controlul și influența, dar și plasamente pe termen scurt.

La 31 decembrie 2018, portofoliul de acțiuni cotate al BRK era evaluat la aproximativ 7,07 milioane Ron, în creștere cu aproximativ 130% față de valoarea de la sfârșitul anului 2017. Această evoluție se explică prin faptul că, pe parcursul anului 2018, au fost achiziționate pachete de acțiuni la companii precum Banca Transilvania, OMV Petrom, BRD- Groupe Societe Generale, Bursa de Valori București, etc.

Din cadrul portofoliului de acțiuni necotate, pe parcursul anului s-au vândut participații substanțiale deținute sub formă de plasamente strategice sau pe termen lung, conform strategiei Consiliului de Administrație. Participația deținută de către companie la Minesa IPCM S.A. a fost vândută în cursul anului 2018, valoarea contractului fiind de 840.338,2 euro, iar transferul de proprietate a fost încheiat în data de 18 februarie 2019.

În ceea ce privește portofoliul de active cotate la BVB, deținut pe termen scurt, în cursul anului 2018, acesta a fost preponderent expus pe sectorul financiar-bancar, oarecum specific pieței de capital din România.

Cele mai mari achiziții pe termen scurt (>100.000 Ron) în sectorul energetic s-au realizat pe următoarele titluri:

- OMV Petrom S.A. (SNP 8,4 mil. Ron cumulat/an),
- Romgaz S.A. (SNG 0,6 mil. Ron cumulat/an),
- Transgaz S.A. (TGN 0,5 mil. Ron cumulat /an).
- Nuclearelectrica (SNN 0,5 mil Ron cumulat/an),

Expunerea pe sectorul financiar bancar a fost dată de următoarele achiziții (>100.000 Ron):

- Banca Transilvania (TLV 11 mil. Ron cumulat/an),
- BRD (BRD 6 mil. Ron cumulat/an),
- Bursa de Valori București (BVB 4,1 mil Ron cumulat/an),
- SIF Oltenia (SIF5 0,5 mil Ron cumulat/an),
- STK Emergent (STK 0,3 mil Ron cumulat/an),

Expunerea pe alte sectoare de activitate a fost dată de următoarele achiziții (>100.000 Ron):

- Alro Slatina (ALR 1,3 mil Ron cumulat/an),
- Mecanica Rotes (METY 0,6 mil Ron cumulat/an),
- Fondul Închis de Investiții BET-FI Index Invest (BTF 1,2 mil Ron cumulat/an).

Operațiunile de vânzare-cumpărare de acțiuni derulate pe parcursul anului 2018 au produs modificări semnificative și la nivelul structurii plasamentelor din portofoliul tranzacționabil pe sectoare de activitate. Față de 2017, expunerea pe sectorul financiar-bancar a crescut considerabil, de la 15,8% la 77,61% pe fondul reorientării investițiilor către acesta.

Expunerea sectorială a portofoliului de acțiuni la 31 decembrie 2018

Financiar-bancar	Bunuri de larg consum	Construcții	Altele	Comerț
77,61%	24,94%	21,07%	10,49%	4,23%



La finalul anului 2018, valoarea societăților necotate din portofoliul propriu se situa la 13,19 milioane de lei, în ușoară creștere față de anul anterior. Menționăm că acțiunile Minesa IPCM S.A. au făcut parte din portofoliul BRK Financial Group la finalul anului 2018, transferul efectiv de proprietate fiind realizat doar în 18 februarie 2019.

În ceea ce privește portofoliul de unități de fond al societății, acesta a înregistrat o scădere cu 34% în 2018, numărul acestora fiind în scădere. În 2018 au fost retrase sume din fondul BTF și Fdi TehnoGlobinvest respectiv Fdi Transilvania.

În categoria altor valori mobiliare sunt incluse obligațiunile deținute la Impact Developer & Contractor (IMP) și Chronostyle International, în valoare 12,7 milioane de lei. Alături de acestea, au fost incluse și produsele structurate achiziționate de societate în decursul anului 2018 având ca active suport acțiuni ale OMV Petrom, Banca Transilvania și BRD – Societe Generale.

Adițional investițiilor financiare în societăți cotate la bursă, societăți închise, unități de fond sau alte valori mobiliare, portofoliul de active financiare ale companiei include și disponibilitățile bănești, împrumuturile acordate, activele financiare aferente activităților de market making și produse structurate și portofoliul tranzacționabil pe piețele internaționale.

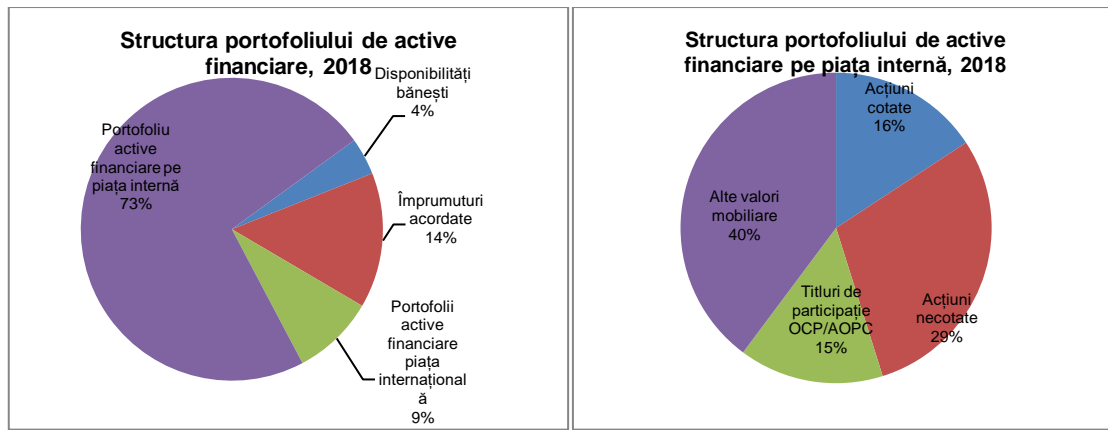
Astfel, la finele anului 2018, valoarea portofoliului total de active financiare al BRK Financial Group se ridică la 44,88 milioane Ron, în creștere cu 12,42% față de nivelul înregistrat în anul 2017. Evaluarea portofoliului de acțiuni s-a realizat prin marcarea la piață¹ a tuturor pozițiilor din portofoliul de acțiuni tranzacționabil², respectiv la valoarea justă stabilită conform standardelor internaționale de evaluare pentru toate deținerile clasificate ca plasamente pe termen lung denumit și portofoliul netranzacționabil.

Evoluția portofoliului de active financiare	Structura		Valori absolute	
	31-Dec-18	31-Dec-17	31-Dec-18	31-Dec-17
Disponibilități bănești	4,00%	3,06%	2.191.875	1.515.211
Împrumuturi acordate, din care:	14,10%	16,10%	7.730.511	7.971.985
<i>Creditare clienți – tranzacționare în marjă</i>	9,88%	12,65%	5.416.511	6.265.408
<i>Împrumuturi acordate altor societăți</i>	4,22%	3,45%	2.314.000	1.706.577
Portofolii active financiare piața internațională	8,86%	0,22%	4.856.066	107.642
Portofoliu de acțiuni piața internă	73,05%	80,62%	40.061.266	39.924.665
Total	100%	100,00%	54.830718	49.519.503

Împrumuturile acordate de către BRK Financial Group, în valoare totală de 7,73 milioane Ron, includ atât împrumuturi acordate clienților în vederea tranzacționării în marjă pe BVB, cât și împrumuturi acordate unor societăți terțe. Creditele acordate clienților pentru tranzacții în marjă s-au ridicat la aproape 5,4 milioane Ron la finalul lui 2018, în scădere față de 2017. Împrumuturile acordate către societăți terțe de către BRK Financial Group au crescut în cursul anului 2018 până la 2,3 mil Ron, de la 1,7 milioane Ron în 2017.

¹ la prețul de închidere

² Categoria investițiilor pe termen scurt - Titluri disponibile la tranzacționare



În ceea ce privește modificările survenite în structura portofoliului total de active financiare al societății, se remarcă creșterea valorii portofoliului propriu de acțiuni pe piața internă dar și cea internațională.

9. Infrastructura operațională

9.1. Rețeaua teritorială de subunități

În anul 2018, rețeaua teritorială a SSIF BRK Financial Group SA nu a suferit modificări, aceasta cuprinzând un număr de 4 agenții: București, Iași, Suceava și Timișoara. Alături de aceste agenții, un număr de 17 colaboratori BRK Financial Group (agenți delegați) au asigurat prezența companiei și a serviciilor oferite de aceasta la nivel național.

Sediul central al BRK Financial Group este situat în Cluj-Napoca, Calea Moșilor nr. 119.

9.2. Personalul societății

În anul 2018, numărul mediu de angajați a ajuns la 39, ușor mai scăzut față de finalul anului 2017 când numărul mediu al angajaților s-a situat la 42 de persoane. La sfârșitul anului 2018, numărul efectiv al angajaților companiei a fost de 41, în ușoară scădere față de anul 2017 când acesta totaliza 42 de persoane.

Numărul salariaților din categoria agenților de servicii de investiții financiare a scăzut în 2018 la 25 de persoane, față de 27 de persoane autorizate în 2017. Personalul administrativ a fost menținut la același nivel – 15 persoane angajate, precum în 2017. La finalul anului 2018, BRK Financial Group avea încheiate 17 contracte de mandat.

Strategia de dezvoltare a societății implică extinderea activității respectiv creșterea numărului de angajați în viitor, atât în roluri administrative și de suport, cât și pe segmente direct productive (extinderea forței de vânzări). Societatea încurajează și susține în permanență dezvoltarea profesională și specializarea personalului angajat în aria de competență specifică fiecăruia, prin participarea în cadrul programelor de formare profesională respectiv formare profesională continuă.

Scăderea numărului de angajați este datorată și dificultăților întâmpinate în recrutarea personalului având în vedere nișa pe care societatea noastră își desfășoară activitatea respectiv condițiile din piața muncii.

9.3. Activitatea de cercetare-dezvoltare

Activitățile de cercetare-dezvoltare ale societății sunt orientate spre îmbunătățirea programelor informatice și dezvoltarea unor noi produse de investiții, precum produsele structurate.



BRK Financial Group a implementat o noua platforma de tranzacționare on line astfel încât aceasta să poată oferi clienților un acces mai facil în gestionarea portofoliului. Noua platformă (Arena XT) le asigură clienților accesibilitate multiplă (conexiune web, aplicație pentru smartphone).

Pentru alinierea societății la normele Mifid II, societatea a depus eforturi susținute în 2018 pentru actualizarea programelor informatice interne

10. Obiective pentru anul 2019

Obiectivele pentru anul 2019 se pliază strategiei corporative dar și a celei de grup.

Mediul financiar și afacerile companiei

Într-un context economic național caracterizat de un nivel slab al intermedierei financiare, BRK Financial Group vizează construirea unui adevărat supermarket investițional, care să îmbine investițiile proprii, în special în zona fintech și a startup-urilor tehnologice, cu atragerea de fonduri de la investitori profesionali și de retail în vederea punerii împreună a acestora în beneficiul comun, fie direct, fie prin intermediul fondurilor administrate de SAI Broker SA, și nu în ultimul rând, oferirea întregii palete de servicii financiare, de la platforme de tranzacționare de tip "execution only" până la servicii sofisticate de administrare de portofoliu și consultanță.

Viziunea curajoasă este în acord cu încrederea acordată de către acționarii companiei, cu experiență vastă și potențial ridicat în domeniul financiar, dar și de personalul cu nivel înalt de calificare și echipa managerială experimentată. Eterogenitatea echipei de conducere și echilibrul dintre optimism și prudență sunt factorii cheie în geneza strategiei companiei.

Societatea de Investiții

Singura companie de brokeraj listată din România este determinată să utilizeze în viitorul imediat toate avantajele care derivă din această calitate și să pună în comun interesele acționarilor cu cele proprii și ale clienților, în găsirea de randamente competitive și crearea de instrumente de investiție diversificate și atractive.

Emitent de instrumente financiare

O echipă tânără, ambițioasă și dedicată a dovedit deja în mod creativ că poate cuceri piața națională iar obiectivul următorilor trei ani este în strânsă legătură cu o pondere semnificativă a pieței regionale de produse structurate.

Fonduri de investiții

SAI Broker are vocația vehiculului care gestionează și coagulează produsele de diversificare adresabile clienților cu portofolii care nu permit un grad rezonabil de diversificare, dar și clienților profesionali și instituționali care asumă riscuri aferente câștigurilor semnificative.

Investiții în tehnologie

BRK Financial Group va căuta în continuare să sprijine, atât financiar-investițional cât și prin know-how managerial, startup-uri sau echipe antreprenoriale ambițioase, analizând oportunitățile oferite de aceștia și coordonându-le activitatea și inițierea sistemului de guvernare. Obiectivele pe termen mediu se concentrează pe creșterea celor două startup-uri din grup și valorificarea potențialului acestora cât mai profitabil.

Servicii de intermediere

Obiectivul imediat este legat de crearea unui serviciu simplificat și solid de oferire de acces la piața națională și la cele externe, prin creșterea vitezei utilizând proceduri automatizate de operare și un transfer al operațiunilor clienței în zona internetului.

Servicii de administrare de portofoliu

Cadrul de adecvare al serviciilor și investițiilor la profilul clienților și alinierea la cele mai înalte standarde MIFID II este un obiectiv imediat al acestui an. Experiența în selecția investițională, care va fi corelată cu o alocare eficientă pe clase de active și cu expuneri



diversificate, monetare și financiare, la nivel global, vor reprezenta fundamentul mecanismului de administrare a portofoliilor individuale.

Structura și politica de personal









Cristalizarea unei echipe de management și de control experimentată, calificată și profesionalizată, precum și a unei echipe de personal tânără și entuziastă, vor reprezenta combinația succesului într-un sector dinamic, atât la nivelul investițional cât și în plan legislativ. Obiectivul strategic pentru perioada următoare și a anului viitor, este reprezentat de recrutarea de personal tânăr și de corelarea strânsă a veniturilor personalului cu performanța globală a echipei și a companiei.

Politici de bună guvernare








Compania este în plin proces de re poziționare organizațională și reevaluare procedurală și vizează ca în cel mai scurt timp să definitiveze cadrul corporativ adecvat strategiei și obiectivelor asumate. Obiectivul pe termen mediu este ca Politica și cadrul general de guvernare corporativă să fie implementat metodic și adecvat la nivelul tuturor entităților din grup, prin transfer de know-how și experiență managerială. Un alt obiectiv prioritar corporativ îl reprezintă intensificarea comunicării și a transparentizării procesului decizional, atât în cadrul instituțional intern al grupului cât și la nivelul stakeholderilor.

Nu în ultimul rând, **încrederea** în capacitatea companiei de a atinge obiectivele și de a îndeplini angajamentele luate față de clienți și acționari, aportul de încredere pe care trebuie să îl aducă stabilității piețelor financiare, încrederea pe care trebuie să o inspire tuturor investitorilor în piața de capital, și încrederea pe care trebuie să o transmită celorlalte instituții concurente, parteneri sau de supraveghere, va reprezenta fundamentul afacerii noastre.

11. Evenimente importante survenite după încheierea exercițiului financiar

-  4 ianuarie 2019 - BRK Financial Group a informat publicul larg cu privire la demisia dlui Cătălin Mancaș din funcția de Conducător / Contabil Sef: Sandu Pali acesta menținându-și în continuare calitatea de membru al Consiliului de Administrație al SSIF BRK Financial Group și fiind numit în cadrul comitetelor constituite la nivelul Consiliului de Administrație, alături de ceilalți membri.
-  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 rată 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.
-  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 acțiuni Minesa. Obiectul contractului a vizat vânzarea unui număr de 75.638 acțiuni Minesa IPCM S.A., reprezentând 29,1% din capitalul social, la prețul de 11,11 euro/acțiune, valoarea contractului ridicându-se astfel la 840.338,2 euro.
-  4 martie 2019 – Societatea a încheiat un act adițional aferent contractului de împrumut cu S.C. Romlogic Technology S.A. prin care pentru împrumutul acordat în data de 28.11.2018 a fost prelungit termenul de restituire până la data de 01.09.2019, iar data anuală a dobânzii a fost fixate la 10%, valoarea împrumutului fiind de 235.000 lei.
-  14 martie 2019 – A fost notificată tranzacția de vânzare a unui volum agregat de 2.855.855 acțiuni BRK, la prețul de 0,075 RON/acțiune, aparținând doamnei Mancaș Simona Gabriela, persoană cu legături strânse cu Mancaș Cătălin, administrator.
-  14 martie 2019 – Societatea a informat publicul larg asupra încheierii unui contract de împrumut acordat către S.C. Romlogic Technology S.A., în sumă de 2.000.000 lei, cu o rată anuală a dobânzii ROBOR 3M+5%, iar termenul de restituire a fost fixat la 15.09.2019, împrumutul fiind garantat cu un stoc de 2.700 unități de aparate Equinoq.
-  18 martie 2019 - A fost notificată tranzacția de vânzare a unui volum agregat de 14.145 acțiuni BRK, la prețul de 0,0724 RON/acțiune, aparținând doamnei Mancaș Simona Gabriela, persoană cu legături strânse cu Mancaș Cătălin, administrator.
-  18 martie 2019 – A fost convocată AGOA și AGEA pentru data de 24/25 aprilie 2019.



12. Situația financiar-contabilă

12.1. Poziția financiară

Situația individuală a poziției financiare la 31 Decembrie 2018

In lei

Active

		31.12.2018	31.12.2017
Imobilizari necorporale	8	1.858.723	2.494.273
Imobilizari corporale	9	6.160.916	6.190.220
Investitii imobiliare	10	918.186	1.030.143
Active financiare disponibile pentru vanzare	11	-	21.758.384
Active financiare evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere	11	44.718.868	18.033.358
Active financiare la cost amortizat	11	-	240.565
Credite si avansuri acordate	15	5.416.511	7.971.985
Creante comerciale si alte creante	15	722.343	589.079
Alte active financiare		12.267.062	12.304.536
Cont in banca aferent clientilor	17	31.750.494	26.367.367
Numerar si echivalente de numerar	17	2.191.875	1.499.645
Active clasificate ca detinute pentru vanzare	14	544.721	544.721
Total active		106.549.699	99.024.275
Capitaluri proprii			
Capital social	18	54.039.987	54.039.987
Ajustare capital social	18	4.071.591	4.071.591
Actiuni proprii	18	(24.047)	(24.047)
Prime de capital	18	5.355	5.355
Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vanzare		-	3.623.734
Alte rezerve	19	10.860.687	10.860.687
Total rezerve	19	10.860.687	14.484.421
Rezultatul curent	20	(2.804.699)	(4.654.398)
Rezultatul raportat	20	(9.888.466)	(8.626.375)
Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor Societatii		56.260.407	59.296.533
Datorii			
Datorii privind leasing-ul financiar	26	37.176	74.234
Provizioane		-	-
Total datorii pe termen lung		37.176	74.234
Datorii bancare pe termen scurt	22	4.991.870	5.006.087
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	22	37.125	48.087
Sume datorate clientilor (disponibilitatile clientilor)	22	35.942.908	30.938.001
Datorii comerciale si alte datorii	21	9.130.964	3.211.150
Provizioane	23	149.249	450.182
Total datorii curente		50.252.115	39.653.507
Total datorii		50.289.292	39.727.742
Total capitaluri proprii si datorii		106.549.699	99.024.275

Președinte CA,
Nicolae Gherguș

Director General
Serban Nascu

Contabil Sef: Sandu Pali
Prin delegat: Alexandra Maxim



12.2. Performanțe financiare

Situatia individuala a rezultatului global Raportare la 31.12.2018

In lei

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



Situatia individuala a rezultatului global (continuare)
Raportare la 31.12.2018

In lei

	2018	2017
Alte elemente ale rezultatului global		
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferate in contul de profit sau pierdere	-	(1.780.164)
Pozitii ce pot fi reclasificate la profit si pierdere		
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare	-	1.604.216
Actiuni gratuite primite clasificate ca disponibile pentru vanzare	-	-
Modificari de valoare a imobiliarilor disponibile pentru vanzare	-	-
Pozitii ce nu pot fi reclasificate la profit si pierdere		
Modificari de valoare a imobiliarilor utilizate		1.226.718
Modificari de valoare a investitiilor imobiliare	-	-
Constituire/anulare rezerve din profit pentru acordarea de actiuni gratuite salariatilor	-	-
Impozitul aferent altor elemente ale rezultatului global		
Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	-	1.050.770
Total cont de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei	(2.804.699)	(3.603.628)
Pierdere atribuabila:		
Actionarilor Societatii	(2.804.699)	(4.654.398)
Intereselor fara control	-	-
Pierdere perioadai	(2.804.699)	(4.654.398)
Total rezultat global atribuibil:		
Actionarilor Societatii	(2.804.699)	(3.603.628)
Intereselor fara control	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	(2.804.699)	(3.603.628)
Rezultatul pe actiune		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	2 4 (0,0083)	(0,0138)
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	2 4 (0,0083)	(0,0138)
Activitati continue		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	(0,0083)	(0,0138)
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	(0,0083)	(0,0138)

Preşedinte CA,
Nicolae Gherguş

Director General
Serban Nascu

Contabil Sef: Sandu Pali
Prin delegat: Alexandra Maxim



12.3. Situația fluxurilor de numerar

	31.12.2018 RON	31.12.2017 RON
Activități operaționale:		
Profit Brut	(2.804.699)	(4.654.398)
Ajustări pentru reconcilierea rezultatului net cu numerarul net utilizat în activitățile operaționale:		
Ajustarea valorii imobilizărilor corporale și necorporale	1.052.256	1.115.327
Venituri din rascumpare acțiuni proprii	-	-
Pierderi de valoare aferente activelor financiare disponibile pentru vânzare	-	4.539.884
Castiguri(-)/(+)pierderi nerealizate din evaluarea activelor financiare	(2.005.042)	(909.869)
Ajustarea valorii investițiilor pe termen scurt	-	-
Impozit pe profit	-	-
Provizioane pentru active circulante și imobilizate	115.569	10.072
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	(300.933)	58.702
Cheltuieli cu dobânzile	194.491	14.430
Venituri din dobânzi	(1.478.985)	(621.943)
Venituri din dividende	(338.370)	(318.222)
Castiguri relative certificate turbo și IG	(1.761.567)	(478.902)
Câștig/(pierdere) din vânzarea de imobilizări corporale	179	180.393
Venituri din dif de curs valutar, aferente IB, IG	(215.592)	172.296
Creșterea/(descreșterea) numerarului din exploatare înainte de modificările capitalului circulant	(7.542.694)	(892.230)
Modificări ale capitalului circulant:		
(Creștere)/Descreștere în soldurile de alte creanțe	(248.401)	4.594.080
Creștere/(Descreștere) în soldurile de datorii comerciale și alte datorii	11.355.738	(6.819.275)
Creștere/(Descreștere) în soldurile de active disponibile la vânzare	-	-
Flux de numerar net generat de activitățile operaționale	3.564.643	(3.117.425)
Fluxuri de numerar din activități de exploatare:		
Impozit pe profit plătit	-	-
Incasări din dobânzi	449.466	704.154
Dobânzi plătite	(190.243)	(3)
Flux de numerar net generat de activități de exploatare	3.823.867	(2.413.274)
Fluxuri de numerar din activități de investiții:		
Plata în numerar pentru achiziționare de imobilizări corporale și necorporale și investiții imobiliare	(275.445)	(1.038.433)
Plata în numerar pentru achiziționare de instrumente financiare	499.073	(6.674.930)
Încasări de numerar din vânzarea de terenuri și clădiri, instalații și echipamente, active necorporale și alte active pe termen lung	-	19.454
Dividende încasate	338.370	270.207
(Imprumuturi acordate)/rambursate afiliați și marja clienți	(706.867)	(1.699.620)



	31.12.2018 RON	31.12.2017 RON
Pozitia neta din incasari din vanzari de certificate turbo si plati IG	1.646.186	2.333.106
Incasari dobanzi aferente obligatiunilor subscrise	819.088	-
Efectul variațiilor cursului de schimb valutar asupra creditelor și datoriilor	-	
Flux de numerar net generat de activități de investitii	2.320.405	(6.790.216)
Fluxuri de numerar din activități de finantare:		
Plata pentru achizitionarea prin leasinguri	(54.697)	(69.397)
Incasari / plati credite bancare pe termen scurt	(14.217)	5.006.087
Flux de numerar net generat de activități de finanțare	(68.915)	4.936.690
Fluxuri de numerar – total	6.075.356	(4.266.800)
Modificările numerarului și echivalentelor de numerar		
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	27.867.012	32.133.811
Creșterea/(diminuarea) numerarului și echivalentelor de numerar	6.075.357	(4.266.800)
Efectul variației cursului de schimb valutar asupra soldului de deschidere a numerarului și echivalentelor de numerar		
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	33.942.369	27.867.012
Din care indisponibili (sub sechestru)	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	1.515.211

Președinte CA,
Nicolae Gherguș

Director General,
Serban Nascu

Contabil Sef: Sandu Pali
Prin delegat: Alexandra Maxim