



***Individual Report
of Board of
Directors for 2018***



<i>Individual Report of Board of Directors for 2018</i>	1
1. Chairman of the Board's message to the shareholders	1
2. Key Indicators	2
3. About the Company.....	3
4. Corporate Governance	4
4.1. Shareholders.....	4
4.2. The Board of Directors.....	5
4.3. Board of Directors Committees	6
4.4. External Auditor.....	6
4.5. Internal Auditor	6
4.6. Internal Control and Compliance	7
4.7. Risk Management	7
4.8. Transparency and Financial Reporting	8
4.9. Avoiding conflicts of interest.....	9
4.10. Social Responsibility	9
4.11. Financial Calendar	9
5. The BRK stock	9
Ownership structure.....	10
6. The stock market context.....	10
6.1. Retrospective of global stock market developments.....	10
6.2. Retrospective of the local stock market developments.....	11
7. Presentation of the company's core business.....	13
7.1 The brokerage segment.....	13
7.1.2. Market-making and liquidity providing operations	14
7.1.3. Structured products issuance.....	14
7.2. Trading segment	15
8. Activity in 2018	15
8.1. Important events in the reporting period	15
8.2. Structure and dynamics of total income and global result	18
8.2. Analysis of results by activity segments	19
8.2.1. Ongoing Operations	19
8.3. The Structure and dynamic of the company clients.....	21
8.4. . Managing our own asset portfolio	22
9. Operational infrastructure	24
9.1. Territorial network of subunits.....	24
9.2. The staff of the company.....	25
9.3. Research & Development activity	25
10. Objectives for 2019	25
11. Important events after the end of the financial year	27
12. Financial and accounting statements.....	29
12.1. Financial position.....	29
12.2. Financial Performance.....	30
12.3. State of cash flows.....	32
<i>Consolidated Report of the Board of Directors for 2018</i>	Error! Bookmark not defined.
1. General information	Error! Bookmark not defined.
2. Main achievements of S.A.I. Broker S.A. in 2018	Error! Bookmark not defined.
2.1. Main events	Error! Bookmark not defined.
2.2. Financial Data	Error! Bookmark not defined.
3. The main elements of the business strategy within the company	Error! Bookmark not defined.
4. Internal and External Audit	Error! Bookmark not defined.
5. Environmental protection policy.....	Error! Bookmark not defined.
6. Evolution of the main financial indicators.....	Error! Bookmark not defined.
7. Consolidated statement	Error! Bookmark not defined.
Statement of financial position at 31 December 2018	Error! Bookmark not defined.
Consolidated statement of comprehensive income	Error! Bookmark not defined.



1. Chairman of the Board's message to the shareholders

Dear shareholders,

Your vote from the previous year and the choice you have made, has completed the company's operational team so that the premises have been created, through the management team's competitiveness, all key personnel and other employees, to build together the most advanced and most complex investment and retail financial services company in Romania.

The management team performs and is in the process of repositioning and re-evaluating the services and investment activities by separately identifying and segmenting them, in order to achieve a more efficient management of the financial and human resources and the alignment at the level of the most increased international financial standards.

Financial services will be based on a simplified, fast and efficient structure of intermediation, a service in which access to the market and to S.S.I.F. systems to be at a click away from account opening by informing as much as possible of all internal processes. In the high sphere of services, we aim at structuring a competitive portfolios management service with a customization and customization framework for customer investment in full compliance with European directives.

Investment activities will continue to remain diversified and the main investment targets will remain high. The performance of 2018, to be the largest issuer of structured products on the Bucharest Stock Exchange, forces us to become the first financial institution in Romania to "export" these financial instruments to other regional exchanges. Another foundation of the company's investment will remain the search for and support for start-up investments by financing and transferring managerial expertise to them.

In terms of staff, the Board of Directors aims at streamlining the staffing structure, permanently professionalizing and raising its level of competence, training to the highest standards, and linking its earnings to the company's financial performance as closely as possible.

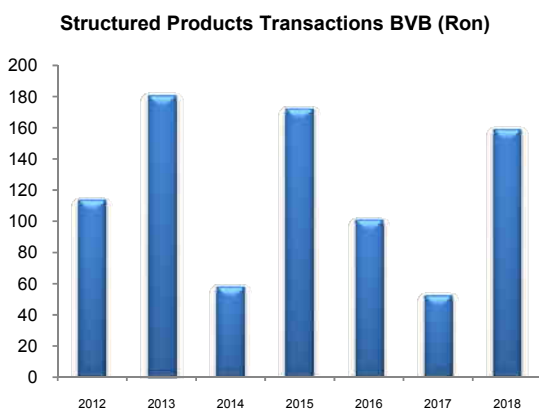
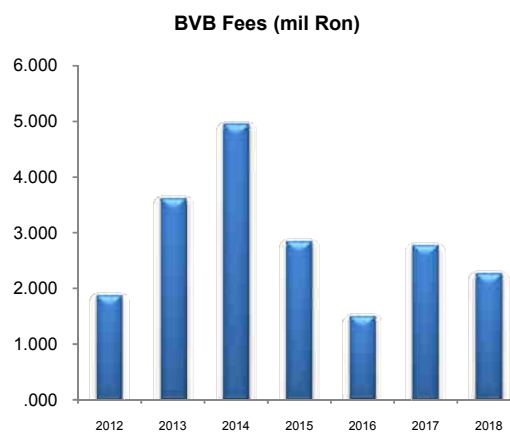
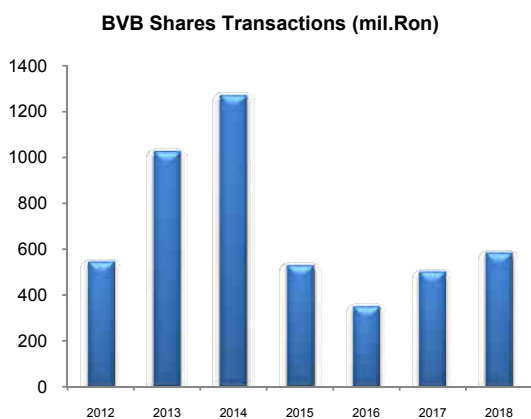
Chairman of the Board of Directors

Nicolae Gherguș



2. Key Indicators

Indicators	31-Dec-18	31-Dec-17	Evolution
Income statement and other items of comprehensive income (Ron)			
Income from continuing activities	7,757,230	10,205,674	-23.99%
The result of continuous activity	-2,804,699	-4,654,398	-39.74%
The result of the period	-2,804,699	-4,654,398	-39.74%
Total global result for the period	-2,804,699	-3,603,628	-22.17%
Individual Balance Sheet (Ron)			
Equity	56,260,407	59,296,533	-5.12%
Total equity and liabilities	106,549,699	99,024,275	7.60%
KPIs			
Net profit per share (Ron / share)	-0.0083	-0.0138	-39.86%
Net Asset Accounting (Ron / Action)	0.1666	0.1756	-5.13%
Segment results (Ron)			
Net result of brokerage activity	-167.705	849,348	N.A.
The Gross Profit of Own Portfolio Management	-577,771	-3,493,373	-83.46%
General administrative expenses not allocated	2,059.223	2,010,373	2.43%
BRK Share Price (Ron / Share)			
Opening price (closing price previous year)	0,0754	0,0684	10,23%
Maximum (intraday)	0,0896	0,1070	-16,26%
Minimum (intraday)	0,0712	0,0700	1,71%
Closing price (December 31)	0,0732	0,0754	-2,92%



3. About the Company

Legal name	SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A.
Field of activity	Security and commodity contracts brokerage
NACE Cod	6612
Tax Identification Number	6738423
Registered in the Trade	
Reg. under no.	J12/3038/1994
Address	Headquarters: 119 Motilor Street, Cluj-Napoca
Telephone, Fax	0364-401709, 0364-401710
Email	office@brk.ro
Webpage	www.brk.ro
Symbol	BRK
ISIN	ROBRKOACNOR0



SSIF BRK Financial Group S.A was established as a joint-stock company on the 26th October 1994 under the initial name of SIVM Broker SA, which later became SSIF Broker S.A., until the end of 2015. Following the expansion of the company's activity to other segments through strategic acquisitions, but also as a result of internal development, in 2015 the company decided to change its name from SSIF Broker SA into SSIF BRK Financial Group S.A. Thus, the name change operation was complete on 21.03.2016, after publication of the Resolution of the Shareholders' Extraordinary General Meeting of 16.12.2015 in the Official Monitor of Romania no. 226, Part IV, on 15.01.2016. The FSA authorization to change the name was received on 24.02.2016.

SSIF BRK Financial Group S.A. is a founding member of Bucharest Stock Exchange, the Romanian Commodities Exchange and the Investor Compensation Fund.

The main activity of the company is the security and commodities contracts brokerage. The company offers a wide range of financial services for both retail and institutional customers. Transaction brokerage on the Bucharest Stock Exchange and those in other international markets is still one of the main sources of income for the company.

In the past, BRK was involved in listing some of the most prestigious companies in Romania on the Bucharest Stock Exchange and listed 11 out of 12 companies initially listed on the Bucharest Stock Exchange, preparing and introducing to trading a total of 45 companies. Some of these companies are: Antibioticeleși, AzomureșTârgu-Mureș, Terapia Cluj-Napoca, Artrom Slatina, Astra Vagoane Arad, etc.

In addition to the services intended for our customers, the management of its own financial assets portfolio contributes to the results of SSIF BRK Financial Group S.A. The investment are made both in Romania and in international markets, both in premium companies listed on the regulated market and in private companies. Thus, SSIF BRK Financial Group S.A. has become a significant shareholder in several Romanian companies and is actively involved in their development.

In 2005, BRK Financial Group became the first and, to date, the only financial investment firm listed on Bucharest Stock Exchange, Premium tier. The shares of SSIF BRK Financial Group S.A. were admitted to trading on the main market operated by Bucharest Stock Exchange on February 5, 2005 under the symbol BRK. BRK shares are listed on the Bucharest Stock Exchange, Premium tier, and are included in the BETPlus index. The Company's headquarters are in Cluj-Napoca, while its presence across Romania is ensured through its agencies in Bucharest, Timișoara, Iași and Suceava.

4. Corporate Governance

The corporate governance of SSIF BRK Financial Group is the set of principles underlying the management framework by which the company is managed and controlled. Provided in internal regulations and procedures, these principles determine the effectiveness of the control mechanisms adopted to protect and harmonize the interests of all categories of participants in the company's activity – shareholders, administrators, directors, managers of various company structures, employees, customers, third-party business and collaborators, central and local authorities, etc.

4.1. Shareholders

In accordance with corporate governance principles, SSIF BRK Financial Group respects the rights of its shareholders, in the sense of conducting the activities of the company in their interest. The company is constantly concerned with improving the communication and relationship with the shareholders, aiming at ensuring fair treatment. Through the company's Articles of Incorporation, the rights of shareholders with regard to the shares held and their exercise through participation in the General and Extraordinary Shareholders Meeting are regulated. Also, the company's Articles of Incorporation regulates the company's governing body and the way it is managed.

The relationship with shareholders is ensured at the level of executive management and the Board of Directors. The company's website provides complete and detailed information on the organization of the company, the conduct of business (products and services offered), financial statements in accordance with the applicable standards, Ordinary and



Extraordinary General Meetings, disputes involving the company and other relevant events for shareholders and investors, as well as for collaborators and/or clients. The company's website also includes information about Board members, audit reports and the company presentation document. Most of the information for shareholders and investors is available in the „Investor Relations” and „About us” sections, which are also available in English. The company also made available to its shareholders an email address (actionariat@brk.ro), to which they can submit questions, suggestions or opinions to the representatives of the company.

Along with the informations available on the company's website, shareholders and investors can also view the reports and reports provided by BRK Financial Group to Bucharest Stock Exchange. The company provides the BSE annually the financial reporting and reporting schedule, the OGMS and EGMS convene and their decisions, current reports according to BSE code and in accordance with the corporate governance applicable to listed companies on the BSE regulated market.

4.2. The Board of Directors

The management of BRK Financial Group was ensured in 2018 for most of the time by a Board of Directors consisting of four members (their normal number being 5), elected at the General Meeting of Shareholders.

On April 4, 2018, Mr. But Cristian Vasile was authorized as administrator of the company, and on April 10, 2018, Mr. Aurelian Madem presented his resignation as administrator of BRK Financial Group.

Following the elections held at the OGMS on April 24, 2018, a new Board of Directors was elected, consisting in five members: Mr. Darie Moldovan, Mr. Cătălin Mancaș, Ms. Monica Ivan, Mr. Nicolae Gherguș and Mr. Grigore Chiș. For the latter three, the necessary documents for authorization were sent to the Financial Supervisory Authority. They received the FSA approval in November 2018, with the exception of Mr. Grigore Chiș.

During the year 2018, the Board of Directors of BRK Financial Group SA met 26 times, either through participation in the company's headquarters or through the means of remote communication, and its activity complied with legal and statutory provisions. Discussions were held on important topics and projects, relevant to the company's activity and decisions were made which looked at the many functional aspects of society. Among the subjects found on the Board of Directors' agenda, with a particular impact on the current activity, were the approvals of internal norms and procedures that were updated to reflect changes made at the company.

The Board of Directors operates under its own operating regulation, which sets out how the Board works, how they convene and meet, the staff of the company that has to provide activity reports (managers, representatives of internal control, internal auditor and economic director). In order to avoid potential conflicts of interest, the members of the Board of Directors through their submitted and published CVs, inform both the Board and the shareholders and prospective investors about any professional engagements, including executive and non-executive positions in the Board of Companies and/or non-profit institutions and all information relating to direct or indirect holdings or as a result of the concerted action with third parties are disclosed by the statements provided to the Financial Supervisory Authority.

The remuneration of the members of the Board of Directors is approved by the General Meeting of Shareholders. The members of the Board of Directors does not carry out related activities that are directly or indirectly influenced by the activity of BRK Financial Group SA.



4.3. Board of Directors Committees

There are four committees in the Board of Directors of the BRK Financial Group: the Nomination Committee, the Audit Committee, the Risk Committee and the Remuneration Committee. Committees set up at the level of the Board of Directors function as Board working groups, their role being determined and established in accordance with the applicable legal provisions and to meet the needs of the company. The composition of the Council's committees has been based on the

expertise of its members and the need to make the most of the experience they have gained in different areas of activity. According to the OGMS Resolution of April 2018, the members of the BOD revoked on the OGMS, were mandated to complete the Company's management documents until the validity of the new Board of Directors by the Financial Supervisory Authority. As a result, the composition of the committees was ensured by the date of authorization of the new Board of Directors by the revoked members

In 2018, the Risk Committee consisted of: Mr. Darie Moldovan, Mr. Cristian But and Mr. Dan Gherghelaș, until the authorization of the new members of the Board. Starting with November 2018, the Risk Committee is consist of: Mr. Darie Moldovan, Mr. Nicolae Gherguș and Ms. Monica Ivan. The role of this committee is mainly to monitor the risks that may impact the company and to analyze and evaluate the reports submitted by the person designated for risk management at the company. The Risk Committee is informed on a monthly basis by the risk manager by a full activity report, the company's situation with respect to liquidity indicators and other risk indicators that are calculated in accordance with the Financial Supervisory Authority's regulations..

The Audit Committee was composed of Mr. Darie Moldovan, Mr. Cristian But and Mr. Dan Gherghelaș, until the authorization of the new members of the Board. Starting with November 2018, the Audit Committee is composed of three members of the Board of Directors: Mr. Darie Moldovan, Mr. Nicolae Gherguș and Ms. Monica Ivan, its role being to analyze and audit the financial statements of the company. The Audit Committee evaluates the company's periodic financial statements, the fairness of their preparation and the auditors' views on the financial statements.

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.

The Remuneration Committee consisted of: Mr. Darie Moldovan, Mr. Cristian But and Mr. Dan Gherghelaș, until the authorization of the new members of the Board. Starting with November 2018, the Remuneration Committee is consists of: Mr. Darie Moldovan, Mr. Nicolae Gherguș and Ms. Monica Ivan, it's role consists of evaluating the persons proposed for the management functions and the key functions within the company, and also to analyze the proposals for persons who can represent the company on the Board of Directors of other entities.

4.4. External Auditor

According to the legal provisions, the financial-accounting statements and operations of the BRK Financial Group are audited by an independent financial auditor who meets both the criteria established by the Financial Supervisory Authority and the Financial Audit Chamber of Romania.

The election of the financial auditor Deloitte Audit SRL for years 2017 and 2018 was approved on the OGMS held on 05.10.2017, and throughout 2018, the external audit of the company was carried out by Deloitte Audit SRL.

4.5. Internal Auditor

Throughout 2018, internal audit was provided Business Alliance Spot, which operates independently, in line with corporate governance recommendations. The internal audit reports were submitted to the Board of Directors of the company and the measures proposed in the audit reports were implemented by decisions of the Board of Directors. Internal audit



reports aim at verifying the correlation of customer balances with analytical records, verifying capital adequacy reports, verifying the cash availability of customers and other relevant aspects of the company's activity.

4.6. Internal Control and Compliance

In accordance with the legal provisions, the Company has organized an Internal Control and Compliance Compartment (CCI) composed, throughout 2018, of personnel authorized by FSA. The company also took steps to authorize additional staff within CCI.

The Internal Control and Compliance Compartment reports monthly to the Board of Directors of the company, its directors and the internal auditor on the work carried out and the issues observed, if any. The CCI proposes to the management of the company measures to remedy the problematic issues, and the decision on the application of the proposed measures will be taken by the members of the Board of Directors and / or the executive management. The decision is to be brought to the attention of those involved by the representatives of the executive management.

Also, the CCI verifies the transmission to the capital market institutions of mandatory reporting according to the legislation in force, including the current reports deriving from the obligations assumed as an issuer traded on the Bucharest Stock Exchange - the Premium category. During 2018, the Internal Control and Compliance Compartment compiled 52 control reports that were conducted in accordance with the Annual Control Plan or at the request of the management. Control reports developed by the Internal Control and Compliance Compartment of BRK Financial Group S.A. were brought to the attention of the Board of Directors, executive management and internal auditor. As a result of the proposals made in the control reports drawn up in 2018, the management of the company took remedial measures by modifying certain procedures, adopting decisions.

4.7. Risk Management

Within the BRK Financial Group, in accordance with the legal provisions in force, a risk manager, employee with specific responsibilities for risk monitoring at the company level, was appointed. Activity-specific risk monitoring is conducted in accordance with the Risk Management Policies – Risk Assessment and Risk Management Rules and Mechanisms, approved by the Board of Directors. In the process of identifying and assessing the financial risks, as well as the indicators used in risk management, the EU Regulation no. 575/2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms was taken into consideration, as required by the European legislator, as well as the regulations and legislation of the Financial Supervisory Authority.

Regarding the evaluation of the operational risk generated by IT systems, it was taken into consideration aspects stipulated in the FSA Norm no. 6/2015 on the management of operational risks generated by informatic systems used by regulated entities, authorized/approved and/or supervised by the Financial Supervisory Authority.

The risk management system, built according to the above regulations, includes a set of appropriate risk analysis and risk management mechanisms and procedures, as well as the presentation of the results of the financial risk identification and evaluation activity, as well as proposals for appropriate management and the diminishing of the effects of the risks related to the investment and general activity of the company

In this respect, the following categories of potential or existing risks to which SSIF BRK Financial Group SA is exposed, are analyzed and evaluated:

1. Liquidity risks, with the following sub-categories: the risk of not meeting the current liquidity requirement, the risk of long-term assets financing from non-permanent resources and the liquidity risk of the financial asset portfolio held by SSIF BRK Financial Group SA;
2. Market risks, with the following sub-categories: position risk, foreign exchange risk, commodity risk and long-term interest rate risk;
3. Credit risks, with the following sub-categories: credit risk (related to the financial soundness dynamics of issuers of the financial assets held by SSIF BRK Financial Group SA and equity and debt securities), the



counterparty credit risk from the loans granted by the company as a creditor, to the companies in which it holds qualifying holdings, the legal risk;

4. Operational risks analyzed from the perspective of the quantitative approach. Within this category are analyzed all the operational risks generated by the processes, systems and human resources that SSIF BRK Financial Group SA uses in the current activity;

5. The concentration risk, with the following sub-categories: high exposures to a debtor / issuer and high exposures to an economic sector. At the same time, the concentration risk is analyzed also by the exposures registered by the BRK Financial Group on different categories of financial assets and operations in the light of the requirements of the legislation in force;

6. Currency Risks, dealing with the positions held by the BRK Financial Group on cash and foreign currency deposits, foreign currency financial instruments, derivatives with foreign currency assets;

7. Position valuation and inclusion of BRK Financial Group's portfolio instruments.

At SSIF BRK Financial Group SA, the financial, investment and operational risks were evaluated / quantified, monitored and treated in order to reduce their impact according to the above classification. When establishing this risk classification structure, the size of the impact of that risk was taken into account when it materialized on the levels of own funds held by SSIF BRK Financial Group SA.

The following principles and issues have been taken into account when establishing the quantitative limits for financial risks:



Principles:

As a general principle, the risk profile of SSIF BRK Financial Group SA, the current structure of the portfolio, the possible dynamic of the assets, as well as the prudent liquidity and adequacy levels were taken into account in establishing the current quantitative levels of financial risks of the capital so as to include shock absorbers for possible crisis situations established by the European regulator;



Aspects to be considered:

The level of liquidity needs, has been set so as to be prudent and able to cope at any time with any net cash outflow in the event of a crisis situation;

The liquidity level of the assets in the portfolio has been set according to the characteristics of the portfolio, as well as ensuring a minimum level of liquidity to meet any need to reorient business policy;

In determining the levels for market, credit, counterparty and operational risk, the solvency ratio determined as a ratio between the capital requirements of these financial risks and the equity (financial resources) of SSIF BRK Financial Group SA was at least three times the minimum required (existence of reserves), as stipulated in the EU Regulation no. 575/2013);

The level of leverage was taken into account when establishing the current quantitative limits.

Thus, on 31.12.2018 the level of own funds of SSIF BRK Financial Group amounted 49.166.921,90 lei. Also, the value of the risk-weighted exposures at 31.12.2018 amounted 169.536.883,41 lei.

4.8. Transparency and Financial Reporting

In order to ensure transparency of the activity and the financial statements, the SSIF BRK Financial Group makes available to all interested persons, by means of statements sent to BSE and through its own website, the annual, half-yearly and quarterly reports prepared in accordance with the applicable accounting standards (IFRS). The annual financial reports are presented both individually and consolidated, both preliminary and audited, together with the explanatory notes. Quarterly and semi-annual results are only presented in individual and unaudited reports. The company also publishes other



current reports on all major events that have or may have an impact on society's image and activity. The company has published on its website the company's articles of incorporation and the name of the members of the Board of Directors.

4.9. Avoiding conflicts of interest

In order to avoid conflicts of interest, the company applies clear procedures that regulates the execution of client orders, priority in relation to the company's own orders. The priority of execution orders is contained in the company's internal procedures.

The company reports all transactions made by individuals initiated with the BRK Financial Group to the Bucharest Stock Exchange, in order to inform shareholders and other shareholders. Under the regulations and rules in force, the company reports the necessary transactions to the Financial Supervisory Authority.

BRK Financial Group has taken the necessary measures to avoid conflicts of interest and to segregate and separate operational activities where appropriate.

4.10. Social Responsibility

BRK Financial Group, through the Board of Directors and executive management, contributes to financial education among students in Cluj-Napoca, giving them the opportunity to conduct free of charge internships and documentation in the Romanian capital market.

4.11. Financial Calendar

February 15 th 2019	Preliminary Annual Financial Reports for 2018
April 24-25 th 2019	General Meeting of Shareholders for the approval of the Individual Financial Results for 2018
April 25 th 2019	Annual Activity Report for 2018
May 15 th 2019	Financial Results for Q1 2019
August 14 th 2019	Financial Results for H1 2019
November 14 th 2019	Financial Results for Q3 2019

5. The BRK stock

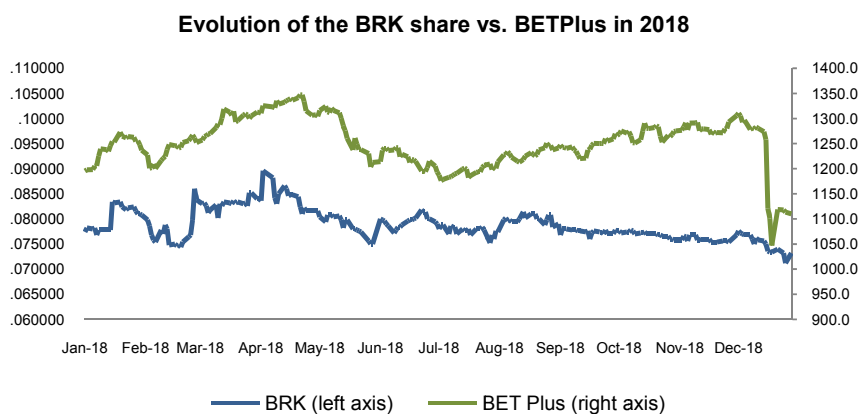
BRK Financial Group's shares are issued in dematerialized, ordinary, indivisible and freely negotiable from the date of admission to trading on the Bucharest Stock Exchange (BSE). BRK Financial Group shares were admitted to trading on the principal market administered by the Bucharest Stock Exchange on 5 February 2005 under the BRK symbol. BRK shares are listed in the Premium category of the Bucharest Stock Exchange and are included in the BET Plus index.

The company is subject to capital market legislation, namely Law no. 297/2004 on the capital market, Law no. 24/2017 on issuers of financial instruments and market operations and the secondary regulations issued by the Financial Supervisory Authority (FSA) and BSE.

The records of the shares are kept by the Central Depository, an independent registry company, authorized by the Financial Supervisory Authority. The total number of shares issued by BRK is 337.749.919 and the nominal value of one share is 0,16 Ron.



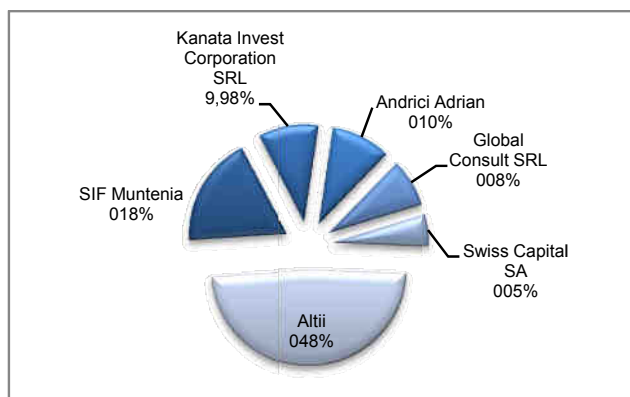
During 2018, the average price of the BRK share was 0,0788 RON/share, down 7,49% compared to the average price recorded in 2017 (0,0852 RON/share). The closing price of BRK share on December 31, 2018, the last trading day of the year, was 0,0732 RON/share, down 2,92% compared to the previous year's closing.



Source: Bloomberg

Ownership structure

On December 31, 2018, the ownership structure of BRK Financial Group was as follows:



Source: Shareholder Registry of financial instruments issued by SSIF BRK Financial Group SA, on 31st December 2018.

6. The stock market context

6.1. Retrospective of global stock market developments

In 2018, the international financial markets had mixed evolutions. The US Stock Exchange index Dow Jones Industrial Average index recovered significantly in the third quarter of the year from losses in the half of the year, up 7.04% after the first nine months of the year. The end of the 4th quarter, however, found the DJIA index at -5,63% compared to the end of the previous year. The S&P 500 index grew by 8,99% in the first nine months of 2018, but it also recorded a significant fall of 6,24% by the end of the year. The European stock exchanges were also affected by the declines in the last quarter of 2018. Thus, the German Tstock Exchange index DAX-30 depreciated by 18,26%, Paris Stock Exchange index depreciated by 10,95% and the London Stock Exchange index depreciated by 12,48% in 2018.



Index	Country	% 18/17	% 17/16	(%) 16/15	(%) 15/14
Dow Jones	USA	-5.63%	25.08%	13.42%	-2.23%
S&P 500	USA	-6.24%	19.42%	9.54%	-0.73%
DAX-30	Germany	-18.26%	12.51%	6.87%	9.56%
CAC-40	France	-10.95%	9.26%	4.86%	8.53%
FTSE-100	England	-12.48%	7.63%	14.43%	-4.93%
NIKKEI-225	Japan	-12.08%	19.10%	0.42%	9.07%
ATX	Austria	-19.72%	30.62%	9.24%	10.97%
Shanghai Composite	China	-24.59%	6.56%	-12.31%	9.41%
WIG-20	Poland	-7.50%	26.35%	4.77%	-19.72%
PX	Czech Republic	-8.50%	16.98%	-3.63%	1.01%
RTS	Rusia	-7.42%	0.80%	52.21%	-4.25%
SOFIX	Bulgaria	-12.25%	15.52%	27.23%	-11.72%
BUX	Hungary	-0.61%	23.04%	33.78%	43.80%

Sursa: www.1stock1.com, Bloomberg

One of the most important events in the United States in the first half of 2018 consisted of implementing new tariffs for imports of aluminum (10%) and steel (30%) from Canada, Mexico and the European Union. In response of the implementation of this tariffs by USA, Mexico and Canada, they have also increased the import tariffs for various USA products. Similarly, representatives of European Union have said that it will be introduce new taxes on imports from the USA. These events have generated some fear in financial markets around the world, with the main indices of the various stock exchanges falling to reach new highs.

On the other hand, the Federal Reserve (FED) increased its benchmark interest rate on September 26, 2018 to 2,25% from 2,00%, on the backdrop of solid economic growth and the favorable labor market situation and on December 19, 2018 it was increased to 2,50%.

6.2. Retrospective of the local stock market developments

The Romanian capital market registered substantial increases in the first quarter of 2018, which were drastically corrected in the second quarter, but the third quarter brought back the growth in the local market. Nevertheless, in the last quarter of the year we were able to see significant decreases in all national indices, which led to a mixed evolution until the end of the year. All stock indices of Bucharest Stock Exchange recorded significant declines by the end of 2018, with the exception of the BET-TR and BET-XT-TR indices. The largest depreciation belongs to the BET-FI index, which lost in 2018, 12,63% of its value since the beginning of the year.

Index	Q1	Q2	Q3	Q4	'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-	10.35%	-2.01%	3.78%	-10.45%	0.48%



TR					
ROTX	12.48%	-6.99%	4.36%	-11.96%	-3.89%

Source: Bloomberg

In the first quarter of 2018, BSE indices registered significant increases. A factor of influence was the dynamics and trends of international financial markets, but also the rise in oil prices on international markets. Thus, in the first quarter, the largest increase was recorded by the BET-TR index, followed closely by the BET index (with an advance of 12,39%). The average daily trading value in the first quarter of 2018 reached 11,5 million euros, up 23% over the same period of the previous year.

Nevertheless, the second quarter of the year brought fairly significant corrections to all national indices, with the largest depreciation between April and June 2018 belonging to the BET index (-7,20%). At the end of the first half, the BET index was 4,3% above its value at the end of the previous year, while the BET-FI declined by 4,94% over the same period. The BET-TR index, which also includes dividends, increased by 11% at the end of the first six months and exceeded 11.500 points

The first half of 2018 was marked by dividends and political uncertainties in our country. On the other hand, two listings (a technical one and an IPO) and two bond issues (one municipal and one corporate) took place at the Bucharest Stock Exchange. Elvila S.A. (ELV) entered into trading on February 1, 2018 on the AeRO market following a technical listing. On February 15, 2018, Purcari Wineries (WINE) traded on the BSE's main market after a successful IPO of about 40 million euros.

The municipal bonds issued by Bucharest Minicipal (maturity 10 years, the interest rate of 5,6% per year), worth 555 million lei, entered into trading in April and in May 2018 Globalworth corporate bonds were issued, the value with a total of € 550 million.

At the end of the first half of 2018, the stock market capitalization of Romanian companies exceeded 20 billion euros and the capitalization of listed companies on the regulated market of BSE was 36 billion euros.

In the third quarter of July, Transilvania Bank issued the first issue of bonds that was admitted to trading on the regulated spot market of BSE, its value rising to 285 million euros, the maturity being set at 10 years, and the variable interest rate at Eurobor 6M +3,75%.

In August 2018, BVB expanded the number of companies that may be part of the BET and BET-TR index from 15 to 20 companies. At the end of September, the market capitalization of Romanian companies reached 20,5 billion euros, and the capitalization of all companies listed on the regulated BSE market exceeded 36 billion euros.

In October 2018, trading value increased by 20% on all segments of the Bucharest Stock Exchange, with the stock market capitalization of Romanian companies reaching 20,8 billion euros at the end of this month. In November 2018, the BET index still recovered, with an advance of 11,76%, thus managing to keep away from the international turmoil that affected most of Europe's markets, but in December it had massive declines at all national indices, so the BET index decreased by 4,77% compared to its value at the beginning of 2018, and the stock market capitalization of the Romanian companies reached 18 billion euros at the end of the year

The National Bank of Romania's monetary policy rate stood at 1,75% at the beginning of 2018. The NBR changed the reference interest rate by 3 times during 2018, thus:

- On January 9, 2018, NBR changed the reference rate to 2%.
- On February 8, 2018, NBR changed the reference rate to 2,25%.
- On May 8, 2018, NBR changed the reference rate to 2,50%.




7. Presentation of the company's core business


BRK Financial Group's core business is structured on two business lines, namely the brokerage segment and the trading segment. On the trading segment, the company operates transactions on its own account, market-making operations and operations with structured products, and in the brokerage segment, the company operates customer transactions and corporate operations, respectively.


7.1 The brokerage segment

The financial intermediation activity refers to all the intermediation services of the transactions offered to the individual investors and the companies, as well as to the specialized services offered to the institutional clients. Intermediation services refer to the following:

A. Brokerage Services for Investors:

 Intermediation of transactions for sale and purchase of securities traded on the Bucharest Stock Exchange (BSE). For this type of services, customers can choose to be assisted by a broker in making transactions, or they can choose the option of online trading, on their own. Within this segment, BRK also offers customers the possibility to trade in margin (based on a credit line granted by the company to the client), liquid shares listed on the Bucharest Stock Exchange.

 Intermediation of transactions on international markets, with clients of the company having access to more than 100 foreign markets in Europe, North America and Asia. The range of financial instruments is very diversified (shares, bonds, structured products, ETFs, CFDs, futures, etc.), and the costs involved in trading on international markets through the BRK Financial Group are among the most attractive in the market.

 Intermediation of transactions with corporate, municipal and state bonds on BSE and OTC, respectively the intermediation of transactions with products structured on the dedicated market segment of the Bucharest Stock Exchange.


 Intermediation of transactions on the domestic and international market for institutional clients.

Over the past 5 years, BRK Financial Group has been ranked annually among the top SSIFs of the BSE, customer and self-traded transactions generating a market share of 1,5 - 5% of the annual total share trades


In 2018, BRK Financial Group ranked 9th in the top of BSE intermediaries, the value of the intermediated transactions on the main segment/shares and fund units amounted 561,5milioane de lei, increasing compared to the level of 475,05milioane lei traded in 2017. The market share reached 2,45% after the total value traded in 2018 (1,99% market share in 2017).

Trading on international markets is one of the future directions for the developments of the company's activity, aimed to increase revenues from international markets, by increasing the number of active retail and institutional clients.

B. Corporate investors specialized services:

 Funding on the capital market through public issues of shares and bonds.

 Intermediation of IPO's and M&A for companies trading on the BSE.

 Listing of companies and investment funds on the capital market through initial public offerings or listing admissions to trading.



Consultancy for financing by shares and bonds issues or promotion on the capital market.

In the first quarter of 2018, BRK Financial Group brokered:

- Redemption bid of 6% of Bermas S.A. Suceava shares,
- Equity increase of Fimaro S.A. Cluj
- Establishment of the Memorandum for obtaining the trading agreement on AeRO market for RematMaramureş S.A. Baia Mare and Confectii Vaslui S.A

In the second quarter of 2018, BRK Financial Group brokered:

- Establishment of the Memorandum for obtaining the trading agreement on the AeRO market for Albapam S.A. Alba Iulia
- Finalization of the equity increase of Fimaro S.A. Cluj.

In the third quarter of the year, BRK Financial Group brokered:

- Finalization of the equity increase of ForajSonde S.A. Craiova (FOSB).

In the fourth quarter of the year, BRK Financial Group started:

- Public offer for mandatory takeover of Conted S.A. Dorohoi (CNTE), completed in the first quarter of 2019

7.1.2. Market-making and liquidity providing operations

Starting with 2010, the company carries out market-maker activities (displaying and maintaining firm buying / selling quotations) on various financial instruments. The benefit of this kind of operations is the spread (difference) of purchase and sale quotations.

Market-making operations are of a continuous nature and are specific to foreign brokerage firms so it is justified to consider that these operations are the operational branch of the BRK Financial Group's business.

In 2018, the company acted as a market-maker for BTF fund units until September 26, 2018 as a liquidity provider for all issued certificates.

7.1.3. Structured products issuance

In 2018, BRK Financial Group expanded its segment of "Market Making and Structured Products" by diversifying product typology and expanding the range of underlying assets. Otherwise, in May, structured products with Romanian-backed shares were listed (Banca Transilvania and OMV Petrom), and at the end of 2018, the issuer of BRD-Groupe Societe Generale was included on the list of issuers that are the asset support for structured products. The appetite of investors for certificates with financial support from companies in the financial industry has been a reason for listing some of the products whose European Banks support is - a first step being Deutsche Bank support assets. In other news, the issue of certificates with protected capital continued by listing the BKDAICPL1 product, supported by Daimler AG's share.

The year 2018 was a very good one for BRK Financial Group in terms of structured product market activity, the company being the leader in this segment, with a market share of 25,1%, followed closely by Erste Group Bank with a market share of 24,9%. For the first time, BRK has surpassed its main competitor, and this performance was awarded by the Bucharest Stock Exchange at the "Inauguration of the 2019 Stock Market Year" gala, by offering the title **"The most active intermediary on the structured products segment in 2018"**.




In 2018, BRK Financial Group issued a total of 69 structured products, these efforts yielding the desired results: the market share at the end of 2018 was 25,1% on this segment, more than double compared to 2017 (10,51%). Performance is all the more remarkable as the evolution has been achieved in a growing market (the Structured Products segment grew from 259 million lei in 2017 to 332 million in 2018), the absolute turnover of BRK Financial Group rising more than three times, from 55,5 million to 168,9 million lei.



7.2.Trading segment

Together with the brokerage segment, **managing our own portfolio** is another important branch of the BRK Financial Group's activity, which contributes significantly to the company's results. On the other hand, this is also a major risk factor, given that BRK Financial Group is required to reassess all positions in its own portfolio at the end of each year, and the value adjustments of the securities affect the outcome of the exercise and may change the image of the company's financial performance. At the end of each month, the company adjusts the value of the listed companies in the portfolio by mark to market

According to the internal procedures approved by the Board of Directors, the shares held in the company's own portfolio were classified into 3 main categories:

-  **Strategic placements:** shares held at affiliated entities and participating interests. Participation interests are: rights in the capital of other entities, whether or not represented by certificates, which, by creating a lasting relationship with these entities, are intended to contribute to the activities of the entity. Holdings of shares may be held either in closed companies or listed companies. At present, only the participation in SAI Broker (99,8% of the share capital) is in the category of strategic placements.
-  **Portfolio placements:** shares of companies to which BRK cannot / does not wish to exercise significant influence in the management of the company. Also included in this category are placements held in closed-end (non-listed) companies that do not meet the conditions to be incorporated in "Strategic Placements", regardless of the size of the stake or the holding in the issuer's share capital.
-  **Short-term financial investments:** Financial instruments that are subject to current sales and purchases by the company. This section does not include the shares of closed or unlisted companies.

Starting with July 1, 2018, the structure of the company's own portfolio is the following:

















- Marketable portfolio
- Non-marketable portfolio
- Margin loans.

8. Activity in 2018

8.1.Important events in the reporting period

-  January 4th 2018 – The Board of Directors of BRK Financial Group decided to extend the repayment term of the loans granted to Romlogic Technology S.A., until 29.01.2018.
-  January 26th 2018– The Board of Directors of BRK Financial Group has approved the structured products issue program. BRK has published the financial calendar for the current year.
-  February 15th 2018 – The company published the individual IFRS preliminary financial results as at December 31, 2017, according to financial calendar. Also, BRK Financial Group informed the investors about the Financial Supervisory Authority's decision to reject the appointment of Mr. Chiș Grigore.
-  February 19th 2018– The Auditor's Report was published.
-  February 21st 2018 – The company informed the general public that on February 20, 2018, the Board of Directors appointed Deputy General Manager Mr. Cătălin Mancaș, who will work at the company's headquarters in Bucharest.



-  February 23rd 2018– The company informed the general public about the conclusion of an addendum to the contract dated 20.11.2017 through which it finances SC Facos SA. Loan amount granted: 360,000 lei, annual interest: 6%, repayment term of the loan 19.11.2018.
-  February 28th 2018 – The company informed the general public that on February 27, 2018, the Board of Directors appointed Deputy General Manager Mr. Răzvan Raț.
-  March 8th 2018– The Society announced the general public about the decision of Ms Monica Ivan to resign from the post of Deputy General Manager.
-  March 16th 2018 – The Company convened the Ordinary General Meeting of Shareholders, respectively the Extraordinary General Meeting of Shareholders for April 24/25, 2018.
-  March 23rd 2018 – The EGMS convene was modified by inserting a new item on the agenda.
-  April 4th 2018 – Mr. But Cristian Vasile was authorized by the Financial Supervisory Authority in the position of administrator of BRK Financial Group S.A. (ASF Authorization No 102 / 04.04.2018).
-  April 5th 2018 – Completion of the Ordinary General Meeting of Shareholders convened on April 24/25, 2018, with the inclusion of a new item on the agenda: Approval of the revenue and expenditure budget proposed by the shareholder Global Colsult SRL.
-  April 10th 2018 – SSIF BRK Financial Group S.A. informed shareholders and investors about the resignation of MADEM Aurelian from the board of directors of the company.
-  April 19th 2018 – SSIF BRK Financial Group informed investors about the approval by the Financial Supervisory Authority on April 17, 2018 of the base prospectus in connection with the Structured Products Issuance Program.
-  April 24th 2018 – Conduct of the Extraordinary General Meeting of Shareholders at 12.00 and of the Ordinary General Meeting of Shareholders at 12.30 at the registered office of the Company.
-  April 25th 2018 – The publication of the EGMS and OGMS decisions held on April 24, 2018, respectively the Annual Report for 2017.
-  May 2nd 2018 – BRK Financial Group informed shareholders and investors that two pre-sale agreements were concluded Minesa IPCM SA, a company with a 38,1% shareholding in the BRK Financial Group, the total amount of the pre-contracts being of EUR 1.100.234,43, and the receipt of the consideration will be made in installments, with the entire operation ending, in principle, by December 2018.
-  May 15th 2018 – BRK Financial Group has published the Quarterly Report of the Administrators for the first quarter of the year.
-  May 17th 2018 – The Company informed shareholders and investors about the authorization of Mr. Raț Răzvan - Legian as the Leader (Deputy General Manager) following the decision of the Financial Supervisory Authority of May 16, 2018.
-  June 4th 2018 – The company informed shareholders and investors of the decision of the Board of Directors dated May 31, 2018 to hold a competition for the position of Director General of the BRK Financial Group.
-  June 26th 2018 – The Company informed shareholders and investors that on June 25, 2018, at the initiative of the Borrower, it terminated a borrowing contract with SAI Broker S.A., the company to which the BRK Financial Group has holdings. The Subordinated Loan Agreement, through which BRK Financial Group S.A. Grants a loan of ROL 676.000 to SAI Broker S.A. with a fixed annual interest rate



of 3,5%, was concluded on November 10, 2016, and set a deadline of December 31, 2021 for repayment. Early repayment of the loan was made on June 25, 2018. The amount received was 676.000 lei, representing the loan granted, plus interest for June in the amount of 1.361,26 lei.

-  July 5th 2018 - BRK Financial Group informed shareholders and investors about the authorization of Mr. CătălinMancaș as the Leader (Deputy General Manager) following the decision of the Financial Supervisory Authority on July 4, 2018.
-  July 25th 2018 – The selection process for the position of General Manager of SSIF BRK Financial Group has been completed. The Board of Directors appointed Mr. NascuȘerban as General Manager of BRK Financial Group. He is expected to work in the BRK Financial Group after obtaining the approval from the Financial Supervisory Authority.
-  August 10th 2018 – BRK Financial Group announced that a Minesa share sale agreement was concluded with a private investor, the object of the contract for the sale of 23.393 shares of Minesa IPCM SA, representing 9% of the share capital at the price of 11,11 euro / thus the value of the contract being 259.896,23 euros.
-  August 14th 2018 – BRK Financial Group has published the Half-Year Report of the Administrators.
-  August 28th 2018 – BRK Financial Group convened the OGMS on October 4/5, 2018.
-  August 29th 2018 – BRK Financial Group has published the Auditor's Report.
-  September 5th 2018 – BRK Financial Group informed investors about the conclusion of a financing contract for S.C. Romlogic Technology SA, with an amount of 1 million lei, an interest rate of Robor 3M +5% and maturity until 31.03.2019.
-  October 4th 2018 – The OGMS decisions of the BRK Financial Group were published on 04.10.2018
-  October 5th 2018 – The consolidated annual financial results for the year 2017 have been published.
-  November 15th 2018 – The Quarterly Report of the Board of Directors was published on September 30, 2018.
-  November 21st 2018 –BRK Financial Group informed the general public about the extension of the repayment term of the loan granted to S.C. Facos S.A., until 19.11.2019, the annual interest rate being changed to ROBOR 3M +5%, all other characteristics of the loan agreement remaining unchanged.
-  November 21st 2018 – SSIF BRK Financial Group SA informed shareholders and investors that through the ASF Authorization no. 250 / 19.11.2018, 251 / 19.11.2018 and 252 / 19.11.2018 were authorized as members of the Board of Directors of the company Mrs. Monica Ivan, Mr. Darie Moldovan and Mr. Nicolae Gherguș.
-  November 21st 2018 – The Company informed investors that during the Board meeting held on 21.11.2018 the following decisions were taken:
 1. Mr. Darie Moldovan was elected Chairman of the Board of Directors;
 2. Mr. Nicolae Gherguș was elected Vice-Chairman of the Board of Directors;
 3. The four committees of the Board of Directors were set up, with the following composition: Audit Committee: Mr. Darie Moldovan, Mr. Nicolae Gherguș, Mrs. Monica Ivan; Risk Committee: Mr. Darie Moldovan, Mr. Nicolae Gherguș, Mrs. Monica Ivan; Nominating Committee: Mr. Darie Moldovan, Mr. Nicolae Gherguș, Mrs. Monica Ivan; Remuneration Committee: Mr. Darie Moldovan, Mr. Nicolae Gherguș, Ms Monica Ivan.



- November 29th2018 – SSIF BRK Financial Group S.A. has concluded a loan agreement with S.C. Romlogic Technology S.A., a company to which BRK Financial Group S.A. has participated. The value of the loan was 235.000 lei, the annual interest: ROBOR 3M +5%, and the repayment term of the loan was set for 28.02.2019.
- December 3rd2018 – SSIF BRK Financial Group SA informed shareholders and investors that through the ASF Authorization no. 257 / 29.11.2018 was authorized, as a member of the Board of Directors of the company, Mr. MancașCătălin. Starting with this date, CătălinMancaș is a member of the committees set up at the level of the Board of Directors with the other three previously appointed members.
- December 4th2018 – BRK Financial Group informed the general public about the conclusion on 4 December 2018 of an addendum to the credit agreement with Libra Internet Bank S.A, which modified the following contractual provisions:
- the final maturity of the credit agreement: 14.12.2019;
 - annual interest: ROBOR 3M plus a margin of 3,28%;
 - the guarantee is secured by a mortgage.
- December 14th 2018 – BRK Financial Group informed the general public about the authorization of Mr. ȘerbanNașcu as General Manager following the decision of the Financial Supervisory Authority of December 13, 2018.

8.2. Structure and dynamics of total income and global result

Dynamics and Total Income Structure (Ron)	Weight (%)			
	31-Dec-18	31-Dec-17	31-Dec-18	31-Dec-17
Total income	7,757,231	10,205,674	100.00%	100.00%
Income from commissions	3,145,940	4,564,637	40.55%	44.73%
Revenue from domestic spot market fees	2,230,910	1,903,717	28.76%	18.65%
Income from external market fees	768,930	862,569	9.91%	8.45%
Revenue from related activities	146,100	1,798,351	1.88%	17.62%
Other operating income	17,006	32,584	0.22%	0.32%
Income from rents	11,652	16,543	0.15%	0.16%
Income from insurance intermediation	0	10,317	0.00%	0.10%
Income from Distribution Fund Units	5,354	5,724	0.07%	0.06%
Other operating revenues	0	0	0.00%	0.00%
Financial income	3,979,842	5,493,001	51.30%	53.82%
Revenue from dividends	338,370	318,222	4.36%	3.12%
Net financial gains other than dividends	3,641,472	5,174,779	46.94%	50.70%
Other incomes	614,443	115,452	7.92%	1.13%
Income from the write-off of provisions for risks and expenses	300,933	0	0.00%	0.00%
Revenue from valuation of real estate investments	0	0	0.00%	0.00%
Income from adjustments for impairment of current assets	10,896	115,452	0.14%	1.13%
Other incomes	302,614	0	3.90%	0.00%

At the end of 2018, the total revenues of BRK Financial Group decreased by 24% compared to the previous year, mainly due to the decrease of the financial revenues on average by 27.55%, respectively the



decrease of the commission income by 31.08%. The share of financial revenue in total revenue declined slightly from 53.82% in 2017 to 51.30% in 2018 as a result of a 6.33% increase in dividend income over that period of declining net financial gains other than dividends with 29.63% over the same period.

Income from commissions declined in 2018 by 31.08% compared to the company's earnings in 2017, largely due to the decrease in revenues from related activities. In fact, the share of commission income in total company revenues declined in 2018 to 40.55%, from 44.73% in 2017.

The evolution of the overall result (Ron)	31-Dec-18	31-Dec-17
The result of brokering	-167,705	849,348
The Gross Profit of Own Portfolio Management	-577,771	-3,493,373
General administrative expenses not allocated	-2,059,223	-1,010,373
Base recurrent result (1 + 2 + 3)	-2,804,699	-4,654,398
Other elements of the overall result	0	1,050,770
Overall result for the period	0	-3,603,628
Earnings per share for the period	-0.0083	-0.0138

The result of the brokerage activity was negative in 2018 (-167,705 lei) and the gross result of the portfolio management activity (-577,771 lei) decreased its loss from 3,4 million lei in 2017 to 0,57 millions of lei in 2018. There is an increase in the general administrative expenses, this increase causing a current base loss of -2,804,699 lei.

8.2. Analysis of results by activity segments

8.2.1. Ongoing Operations

Included in the ongoing operations are two segments: the brokerage and trading activities.

Continuous activity (Ron)	31-Dec-18	31-Dec-17	Evolution
Total revenue from intermediation	3,151,295	4,566,717	-30.99%
Total spending with intermediation	3,319,000	3,717,369	-10.72%
Result of intermediation	-167,705	849,348	-119.75%
Total earnings from trading activity	4,746,004	5,503,478	-13.76%
Total expenses related to the trading activity	5,323,775	8,996,851	-40.83%
Result of trading activity	-577,771	-3,493,373	-83.46%
The result of continuous activity	-745,476	-2,644,025	-71.81%

On the intermediary services segment, the company saw a negative result of -167,705 lei and in the segment of trading activity in 2018 resulted a loss of 577,771 lei, decreasing compared to the loss of 3,49million



lei in 2017, this as a result of the slight decrease of the total trading income (-13.76% versus 2017), respectively of the decrease of the total expenses related to the trading activity (-40.83% as against 2017). Thus, the result of the brokerage activity (brokerage + trading) is a loss of 745,476 lei, much lower (-71.81%) compared to that recorded in 2017.

Evolution of the income from brokerage activity

The brokerage activity is comprised of trading at Bucharest Stock Exchange and on international markets, and the income derives from the commissions collected from clients involved in trading activities on these markets.

Intermediation Activity (Ron)	31-Dec-18	31-Dec-17	Evolution
Revenues from commission fees	3,145,940	4,550,676	-30.87%
Other incomes	5,354	16,041	-66.62%
Total income from intermediation	3,151,295	4,566,717	-30.99%
Expenditure on commissions	1,139,777	998,425	14.16%
Other expenses	2,179,223	2,718,944	-19.85%
Total variable expenses on intermediation	3,319,000	3,717,369	-10.72%
RESULT OF INTERMEDIATE SEGMENT	-167,705	849,348	N.A.

Total revenues generated by financial intermediation services declined by 30.99% in 2018 to 3.15 million lei as a result of lower commission income by 30.87% in the same period. Other earnings include part of the revenue generated by the BSE margin trading service.

Expenses related to the brokerage segment decreased by 10.72% in 2018. The decrease in this segment's spending at a slower pace than the decrease in revenues recorded on this segment led to a negative result as compared to 2017. Thus, the result of the intermediation segment was a loss of 167,705 lei.

Evolution and structure of the income from commissions

Income from commissions (Ron)	31-Dec-18	31-Dec-17	Evolution
Income from BSE fees	2.230.910	1.899.694	17,44%
Income from external market fees	768.930	857.327	-10,31%
Income from commissions Sibex	0	4.023	-100,00%
Income from other commissions	146.100	1.789.632	-91,84%
Total commission income	3.145.940	4.550.676	-30,87%

Income from commissions decrease by 30,87% in 2018. The largest loss incurred in this segment was from income generated by commission on Sibex exchange (-100%), given that in 2017 Sibex exchange was closed. Revenues generated from trading on the BSE increased by 17,44%, from approximately 1,89 million Ron



to approximately 2,23 million Ron. The increase was determined by rising trading values and by the company's strategy to get closer to its clients.

On international markets, the company has earned commission income but it has been declining.

Evolution of income from trading activities

Trading Activity (Ron)	31-Dec-18	31-Dec-17	Evolution
Revenue from transactions	3,575,600	5,151,841	-30.60%
Other incomes	1,170,404	351,637	232.84%
Total trading income	4,746,004	5,503,478	-13.76%
Losses in transactions	325,199	4,516,946	-92.80%
Other variable costs	4,998,576	4,479,905	11.58%
Total trading expenses	5,323,775	8,996,851	-40.83%
RESULT OF THE TRANSACTION SEGMENT	-577,771	-3,493,373	-83.46%

The total revenues related to the trading activity recorded a slight decrease of 13.76% in 2018 compared to those obtained in 2017. The transaction revenues decreased by 30.6% and thus reached 3.57 million lei, keeping the very large share of over 75.3% of the total trading income.

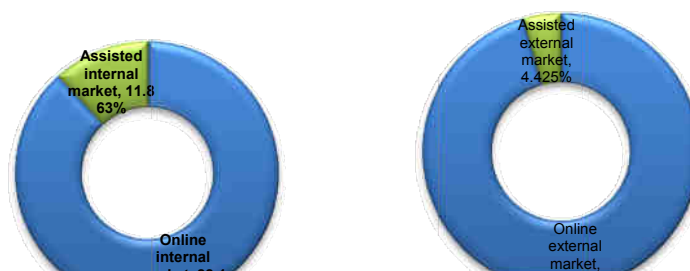
The Market Making and distribution of structured products activity was integrated in the trading segment. In 2018, the BRK Financial Group issued 69 structured products, thus responding more to the needs of investors. BRK Financial Group's efforts were not delayed, so the company received the prize for the **"Most Active Intermediary on Products Structured in 2018"** at the inauguration of the 2019 stock market.

8.3. The Structure and dynamic of the company clients

BRK Financial Group offers its services at national and international levels, to both natural and legal persons, on the retail and institutional segments.

On the Romanian capital market, 2,689 customers were active in 2018, up from 2017 when the number stood at 2,455. Approximately 88% of the active clients on the Romanian market opted for an online trading account and the remaining 12% are accounts that benefit from the assistance of a broker.

Clients structure in 2018 by account type





In the foreign market segment, the number of accounts in this segment rose to 113, from 93 to the end of 2017. Out of the total number of active clients on the international market, 95,6% traded online without requesting assistance a broker.

In the segment of institutional clients, their activity on the domestic market expanded, the generated turnover reaching 218,12 million leva, from 36,5 million lei in 2017, while the turnover determined by the institutional clients' activity on the international markets through BRK Financial Group amounted to 7,8 million lei in 2018, from 10,5 million lei in 2017.

8.4.. Managing our own asset portfolio

Evolution of results from the management of our own financial assets portfolio

The gross asset management portfolio recorded a loss of 379.980 lei, due to the depreciation of portfolio securities (with large exposures to the financial-banking and energy sector) in the last month of 2018 due to the 114 ordinance, respectively its impact on quotations of the securities in the portfolio.

Analysis of the structure of our asset portfolio

In line with the objectives stated in the investment strategy approved by the Board of Directors, in 2017 the management's efforts were directed towards continuing the process of restructuring its own financial assets portfolio, which focused on the following: quantitative and qualitative portfolio adjustment and portfolio diversification classes of financial assets, the alienation of holdings due to either too small size or the lack of growth prospects and the use of the amounts obtained in support of the working capital of brokerage activities that bring high value added.

The evolution and structure of the financial instruments portfolio in the domestic market	Number of issuers		Market value	
	31-Dec-18	31-Dec-17	31-Dec-18	31-Dec-17
Listed Companies	16	8	7.072.947	3.079.495
Unlisted Companies	17	20	13.189.243	12.633.866
Shares of OCP / AOPC	7	9	6.766.028	11.319.254
Other securities	7	2	17.856.267	12.892.050
Total portfolio	47	39	44.884.485	39.924.665

BRK Financial Group's asset portfolio includes both listed companies on the Bucharest Stock Exchange and unlisted companies. The portfolio also includes strategic holdings in which BRK is actively involved, respectively long-term investments where BRK does not exercise control and influence, but also short-term investments that are part of the speculative portfolio.

At December 31, 2018, BRK's listed shares were valued at approximately 7,07 million Ron, up approximately 130% over the value at the end of 2017. This is due to the fact that during 2018, stock packages were acquired in companies such as Banca Transilvania, OMV Petrom, BRD - GroupeSocieteGenerale, Bucharest Stock Exchange, etc.

Under the listed stock portfolio, substantial holdings of strategic or long-term investments were sold throughout the year, in line with the Board of Directors' strategy. The stake held by the company at Minesa IPCM



S.A. was sold in 2018, the value of the contract being 840.338,2 euros, and the transfer of ownership was concluded on February 18, 2019.

Regarding the portfolio of assets quoted on the BSE, held for the short term, during 2018, it was predominantly exposed to the financial-banking sector and the energy sector, somewhat specific to the Romanian capital market.

The largest short-term purchases (> 100,000 Ron) in the energy sector were made on the following headings:

- OMV Petrom S.A. (SNP 8,4 million Ron cumulative/year),
- Romgaz S.A. (SNG 0,6million Ron cumulative/year),
- Transgaz S.A. (TGN 0,5million Ron cumulative/year).
- Nuclearelectrica (SNN 0,5 million Ron cumulative/year),

Exposures to the banking financial sector were due to the following acquisitions (> 100,000 Ron):

- Banca Transilvania (TLV 11million Ron cumulative/year),
- BRD (BRD6 mil. million Ron cumulative/year),
- Bucharest Stock Exchange (BSE 4,1million Ron cumulative/year),
- SIF Oltenia (SIF5 0,5million Ron cumulative/year),
- STK Emergent (STK 0,3million Ron cumulative/year),

Exposures to other business sectors were given by the following acquisitions (> 100,000 Ron):

- AlroSlatina (ALR1,3million Ron cumulative/year),
- Mecanica Rotes (METY 0,6million Ron cumulative/year),
- FondulÎnchis de Investiții BET-FI Index Invest (BTF 1,2million Ron cumulative/year).

The sale of shares during the year 2018 also produced significant changes in the structure of placements in the tradable portfolio by activity sectors. Compared to 2017, exposure to the financial and banking sector has increased considerably, from 15,8% to 77,61% as a result of the reorientation of the investments towards it

Sector exposure of the equity portfolio as at 31 December 2018

Financial and Banking	Consumer goods	Construction	Other	Comerce
77,61%	24,94%	21,07%	10,49%	4,23%

At the end of 2018, the value of non-listed companies in their own portfolio stood at 13,19 million lei, slightly higher than in the previous year. We mention that the shares of Minesa IPCM S.A. were part of the BRK Financial Group's portfolio at the end of 2018, the actual transfer of ownership being made only on February 18, 2019.

As far as the portfolio of fund units of the company, it decreased by 34% in 2018, the number decreasing. In 2018, BTF and FdiTehnoGloinvest and FdiTransilvania funds were withdrawn.

Other securities include bonds held by Impact Developer & Contractor (IMP) and Chronostyle International, worth 12,7 million lei. Besides these were also included the structured products purchased by the company in the year 2018 with underlying assets of OMV Petrom, Banca Transilvania and BRD - SocieteGenerale.

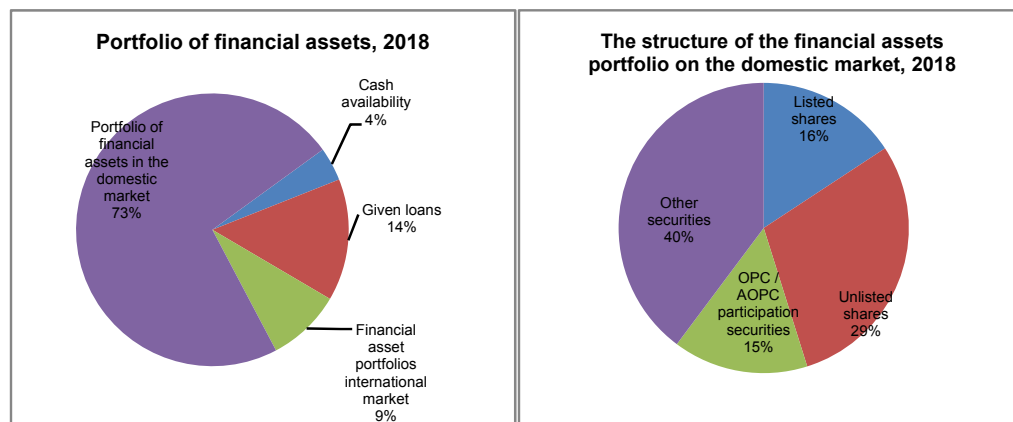
In addition to financial investments in listed companies, closed-end companies, fund units or other securities, the company's portfolio of financial assets also includes cash, loans, market and structured financial assets, and tradables on international markets.



Thus, at the end of 2018, the total assets portfolio of BRK Financial Group amounted to RON 59,69 million, up 20,54% compared to the level recorded in 2017. The portfolio valuation of the shares was made by marking market position of all positions in the trading book market, at the fair value determined in accordance with international valuation standards for all holdings classified as long-term investments and the non-marketable portfolio.

The evolution of the portfolio of financial assets	Structure		Absolute values	
	31-Dec-18	31-Dec-17	31-Dec-18	31-Dec-17
Cash availability	4,00%	3,06%	2.191.875	1.515.211
Loans granted, out of which:	14,10%	16,10%	7.730.511	7.971.985
<i>Customer Loan - Margin Trading</i>	9,88%	12,65%	5.416.511	6.265.408
<i>Loans to other companies</i>	4,22%	3,45%	2.314.000	1.706.577
Financial asset portfolios international market	8,86%	0,22%	4.856.066	107.642
Domestic stock market portfolio	73,05%	80,62%	40.061.266	39.924.665
Total	100%	100,00%	54.830718	49.519.503

Loans granted by the BRK Financial Group, totaling RON 7.73 million, include both loans to customers for margin trading on the BSE and loans to third parties. Loans to customers for margin transactions amounted to almost 5.4 million Ron at the end of 2018, down from 2017. Loans granted to third parties by BRK Financial Group increased from 2018 to 2.3 Ron Ron, from 1.7 million Ron in 2017.



Regarding the changes in the structure of the company's total financial assets portfolio, it is noted that the value of its own equity portfolio on the domestic market, as well as the international one, of loans granted to third parties.

9. Operational infrastructure

9.1. Territorial network of subunits

In 2018, the territorial network of SSIF BRK Financial Group SA did not change, including a number of 4 agencies: Bucharest, Iasi, Suceava and Timisoara. Along with these agencies, a number of 17 BRK Financial Group (Delegated Agents) employees ensure the presence of the company and its services at national level.

The head office of BRK Financial Group is located in Cluj-Napoca, Calea Moșilor no. 119.



9.2. The staff of the company

In 2018, the average number of employees reached 39, slightly lower than the end of 2017 when the average number of employees was 42 people. At the end of 2018, the company's actual number of employees was 41, down slightly compared to 2017 when it totals 42 people.

The number of employees in the category of financial investment services agents decreased in 2018 to 25 persons, compared to 27 persons authorized in 2017. The administrative staff was maintained at the same level - 15 people employed as in 2017. At the end of 2018, The BRK Financial Group had 17 mandate contracts terminated.

The company's development strategy implies the expansion of the activity, respectively the increase of the number of employees in the future, both in administrative and support roles, as well as in direct productive segments (expansion of sales force). The company continuously encourages and supports the professional development and specialization of the personnel employed in the area of competence specific to each of them through participation in vocational training programs and continuous professional training.

The decrease of the number of employees is also due to the difficulties encountered in the recruitment of staff taking into account the niche our company operates and the conditions in the labor market.

9.3. Research & Development activity

R & D activities of the company are geared towards improving software and developing new investment products, such as structured products.

BRK Financial Group has implemented a new on-line trading platform so that it can offer customers easier access to portfolio management. The new platform (Arena XT) provides customers with multiple accessibility (web connection, smartphone app).

In order to align the company to Mifid II, the company has made strong efforts in 2018 to update its internal IT programs.

10. Objectives for 2019

The objectives for 2019 are in line with both corporate and group strategy.

Financial environment and business affairs

In a national economic context characterized by poor financial intermediation, BRK Financial Group aims at building a real investment supermarket that combines its own investments, especially in the fintech area and startup, with attracting funds from investors professional and retail companies to jointly render them jointly, either directly or through funds managed by SAI Broker SA, and last but not least, the offering of the whole range of financial services from "execution only" platforms to sophisticated portfolio management and consulting services.

The courageous vision is in line with the trust that the company's shareholders have, with extensive experience and high potential in the financial field, as well as high-skilled staff and experienced management team. The leadership heterogeneity and the balance between optimism and prudence are key factors in the company's strategy.



The Investment Company

The only listed brokerage company in Romania is determined to use in the near future all the advantages deriving from this quality and to share the interests of the shareholders with their own and the clients, in finding competitive returns and creating diversified and attractive investment instruments.

Issuer of financial instruments

A young, ambitious and dedicated team has already shown creatively that it can conquer the national market and that the objective of the next three years is closely linked to a significant share of the regional structured products market.

Investment funds

SAI Broker has the vocation of the vehicle that manages and coagulates diversification products addressed to customers with portfolios that do not allow a reasonable degree of diversification, but also to professional and institutional clients who take risks associated with significant gains.

Investment in technology

The BRK Financial Group will continue to seek financial and investment support, as well as managerial know-how, startups or ambitious entrepreneurial teams, analyzing the opportunities offered by them and coordinating their work and initiating the governance system. Medium-term objectives focus on increasing the two startups in the group and capitalizing on their potential as profitable.

Intermediary services

The immediate objective is to create a simplified and robust service offering access to the national and external markets by increasing speed using automated operating procedures and a transfer of customer operations to the Internet.

Portfolio management services

The appropriateness of services and investments to customer profiles and alignment to the highest MIFID II standards is an immediate objective of this year. The investment selection experience, which will be correlated with an efficient allocation of asset classes and diversified, monetary and financial exposures globally, will be the basis of the individual portfolio management mechanism.

Structure and staff policy

The crystallization of an experienced, qualified and professionalized management and control team, as well as a team of young and enthusiastic staff, will be the combination of success in a dynamic sector at both investment and legislative level. The strategic objective for the next and next year is the recruitment of young staff and the close correlation of staff revenues with the overall performance of the team and the company.














Policies of good governance

The company is in the process of organizational repositioning and procedural reassessment and aims at finalizing within a short time the appropriate corporate framework for the strategy and the objectives assumed. The medium-term objective is that the Policy and General Framework of Corporate Governance be implemented methodically and appropriately across all entities in the group by transferring know-how and managerial experience. Another priority corporate objective is to enhance the communication and transparency of the decision-making process, both within the internal institutional framework of the group and at the shareholders level.



Last but not least, **the confidence** in the company's ability to achieve its goals and meet the commitments made to its customers and shareholders, the confidence it has to bring to the stability of the financial markets, the trust that must be inspired by all the investors in the market capital, and the trust it has to convey to other competing, partner or supervisory institutions, will be the foundation of our business.



11. Important events after the end of the financial year

-  January 4th 2019 – BRK Financial Group informed the general public about the resignation of Mr. Cătălin Mancaș from the position of Deputy Manager / Deputy General Manager, who continued to be a member of the Board of Directors of SSIF BRK Financial Group and was appointed to committees established at the level The Board of Directors, together with the other members.
-  January 15th 2019 – The company informed the general public of the rejection of the authorization of Mr. Grigore Chiș as a member of the Board of Directors of the BRK Financial Group following the decision of the Financial Supervisory Authority dated January 14, 2019.
-  January 16th 2019 – The company published the financial communication calendar for 2019.
-  January 17th 2019 – The company informed the general public about the conclusion of a loan agreement granted to S.C. Romlogic Technology SA, in the amount of RON 1.170.550, with an annual interest rate of ROBOR 3M +5%, and the repayment term was set on 16.04.2019.
-  January 31st 2019 – The company informed the general public about the conclusion of a loan agreement granted on November 2, 2018 to S.C. Firebyte Games S.A. in the amount of 100.000 lei at an annual interest rate of ROBOR 3M +7%, and the repayment term was set at 30.04.2019.
-  February 1st 2019 – The Company informed the shareholders and investors that at the meeting held on 31.01.2019 Mr. Darie Moldovan has resigned as Chairman of the Board, maintaining the position of member of the Board of Directors. At the same meeting Mr. Nicolae Gherguș was elected Chairman and Mrs. Monica Ivan was elected as Vice-chairman of the Board of Directors of BRK Financial Group.
-  February 8th 2019 – The company announced that it has concluded two additional documents related to two loan agreements with S.C. Firebyte Games S.R.L. for granting a loan of 78.439,73 lei and 87.409,59 respectively, with an annual interest rate of ROBOR +7% and a repayment term of the loan: 01.07.2019, for both of them.
-  February 13rd 2019 – The Independent Auditor's Report has been published on the information included in the Company's current reports.
-  February 15th 2019 – BRK Financial Group published the preliminary financial results as at December 31, 2018.
-  February 18th 2019 – The company informed shareholders, investors and the general public that on February 15, 2019 a Minesa sale and purchase agreement was concluded. The object of the contract was the sale of 75.638 shares of Minesa IPCM S.A., representing 29,1% of the share capital, at the price of 11,11 euro / share, the value of the contract being thus 840.338,2 euros.
-  March 4th 2019 – The company has concluded an addendum to the loan agreement with S.C. Romlogic Technology S.A. through which for the loan granted on 28.11.2018 the refund period was extended until 01.09.2019, and the annual interest rate was fixed at 10%, the amount of the loan being of 235.000 lei.
-  March 14th 2019 – The sale transaction of an aggregate volume of 2.855.855 BRK shares at the price of 0,075 RON / share, belonging to Mrs. Mancaș Simona Gabriela, a person with close links with Mancaș Cătălin, administrator, was notified.
-  March 14th 2019 – The company informed the general public about the conclusion of a loan agreement granted to S.C. Romlogic Technology S.A. in the amount of 2.000.000 lei, with an annual interest rate of ROBOR 3M +5%, and the repayment term was set on September 15, 2019, the loan being guaranteed with a stock of 2.700 equinoqEquinoq units.



-  March 18th 2019 – The transaction for the sale of an aggregate volume of 14.145 BRK shares at the price of 0,0724 RON / share, belonging to Mrs. Mancaș Simona Gabriela, a person with close links with MancașCătălin, administrator, was notified.
-  March 18th 2019 – The OGMS and EGMS were convened for April 24/25, 2019.



12. Financial and accounting statements

12.1. Financial position

Individual situation of the financial position at 31 December 2018

<i>In Ron</i>		31.12.2018	31.12.2017
Assets			
Intangible assets	8	1.858.723	2.494.273
Tangible assets	9	6.160.916	6.190.220
Real estate investments	10	918.186	1.030.143
Financial assets available for sale	11	-	21.758.384
Financial assets measured at fair value through profit or loss	11	44.718.868	18.033.358
Financial assets at amortized cost	11	-	240.565
Loans and advances granted	15	5.416.511	7.971.985
Commercial receivables and other receivables	15	722.343	589.079
Other financial assets		12.267.062	12.304.536
Account in the bank related to the clients	17	31.750.494	26.367.367
Cash and cash equivalents	17	2.191.875	1.499.645
Assets classified as held for sale	14	544.721	544.721
Total assets		106.549.699	99.024.275
Equity			
Social capital	18	54.039.987	54.039.987
Adjustment of share capital	18	4.071.591	4.071.591
Own shares	18	(24.047)	(24.047)
Prime-linked capital	18	5.355	5.355
Reserves from revaluation of available-for-sale financial assets		-	3.623.734
Other reservations	19	10.860.687	10.860.687
Total Reserves	19	10.860.687	14.484.421
The current result	20	(2.804.699)	(4.654.398)
Reported result	20	(9.888.466)	(8.626.375)
Total equity attributable to the Company's shareholders		56.260.407	59.296.533
Liability			
Debts on financial leasing	26	37.176	74.234
Provisions		0	0
Total long-term debt		37.176	74.234
Short term bank debt	22	4.991.870	5.006.087
The current part of debts on financial leasing	22	37.125	48.087
Amounts due to customers (customer availability)	22	35.942.908	30.938.001
Trade and other debt	21	9.130.964	3.211.150
Provisions	23	149.249	450.182
Total current liabilities		50.252.115	39.653.507
Total debt		50.289.292	39.727.742
Total equity and liabilities		106.549.699	99.024.275

Chairman of BOD,
Nicolae Gherguș

Chief accountant,
Sandu Pali



12.2. Financial Performance

Individual statement of the overall result Report on 31.12.2018

In Ron

		2018	2017
Continuous activities			
Income from commissions and related activities	25	3.151.295	4.566.717
Net financial gains other than dividends	22	2.162.486	4.552.836
Net financial losses from transactions with shares and bonds	29	(1.604.123)	4.073.935
Net financial gain from transactions with Turbo products	29	1.761.567	478.902
Net gains from the measurement of financial assets measured at fair value through the unrealized gain and loss	29	2.005.042	0
Financial income from dividends	29	338.370	318.222
Financial interest income	29	1.478.985	621.943
Income from rentals	25	11.652	16.543
Income from valuation of real estate investments and available assets for sale		-	96.301
Other incomes	26	302.614	13.961
Income from the write-off of provisions for risks and expenses		300.933	0
Income from adjustments for impairment of current assets		10.896	19.151
Total income from continuing operations		7.757.230	10.205.674
Expenses with staff and collaborators	27	(4.230.034)	(4.666.621)
Other operating expenses	28	(411.027)	(412.453)
Expenditure on raw materials, materials		(111.934)	(134.534)
Expenditure on energy and water		(109.187)	(110.627)
Expenses with taxes and fees		(189.905)	(167.291)
Expenditure on external benefits	29	(3.688.786)	(3.131.667)
Value adjustments of intangible and tangible assets		(1.052.256)	(1.115.327)
Expenses with provisions for risks and expenses		-	(58.702)
Interest charges		(194.491)	(14.430)
Net financial losses	30	-	(172.296)
Impairment losses		-	(4.539.884)
Net loss on disposal / disposal of fixed assets		(179)	(180.393)
Losses from impairment of receivables		(126.464)	0
Other expenses	30	(858.693)	(568.300)
Total expenses		(10.561.931)	(14.860.073)
Expenses with provisions for risks and expenses		-	-
Result of exploitation activities		(2.804.699)	(4.654.398)
Loss before tax		(2.804.699)	(4.654.398)
Profit tax expense	31	-	-
Loss of the period		(2.804.699)	(4.654.398)

**Individual statement of comprehensive income (continued)****Report on 31.12.2018***In Ron*

	2018	2017
Other elements of the overall result		
Net change in the fair value of available-for-sale financial assets transferred to the income statement	0	(1.780.164)
Positions that can be reclassified to profit or loss		
Net change in fair value of available-for-sale financial assets	0	1.604.216
Free action received classified as available for sale	-	-
Changes in value of available-for-sale assets	-	-
Positions that can not be reclassified to profit or loss		
Value changes of the used assets		1.226.718
Changes in value of real estate investments	-	-
Creation / cancellation of profit reserves for free of charge to employees	-	-
Tax related to other elements of the overall result		
Total other comprehensive income for the period	0	1.050.770
Total income statement and other items of comprehensive income for the period	(2.804.699)	(3.603.628)
	2018	2017
Loss attributable:		
Shareholders of the Company	(2.804.699)	(4.654.398)
Interests without control	0	0
Loss of the period	(2.804.699)	(4.654.398)
Total Global Attributable Result:		
Shareholders of the Company	(2.804.699)	(3.603.628)
Interests without control	0	0
Total global result for the period	(2.804.699)	(3.603.628)
Result per share		
Basic earnings per share (RON)	24 (0,0083)	(0,0138)
The diluted earnings per share (lei)	24 (0,0083)	(0,0138)
Continuous activities		
Basic earnings per share (RON)	(0,0083)	(0,0138)
The diluted earnings per share (RON)	(0,0083)	(0,0138)

Chairman of BOD,
Nicolae Gherguș

Chief accountant,
Sandu Pali



12.3.State of cash flows

Individual situation of financial flows for 2018

	31.12.2018	31.12.2017
	RON	RON
Operational activities:		
Gross profit	(2.804.699)	(4.654.398)
Adjustments to reconcile net result with net cash used in operating activities:		
Adjustment of tangible and intangible assets	1.052.256	1.115.327
Income from redemption own shares	-	-
Losses related to available-for-sale financial assets	-	4.539.884
Unrealized losses from the valuation of financial assets	(2.005.042)	(909.869)
Adjusting the value of short-term investments	-	-
Profit tax	-	-
Provisions for current and non-current assets	115.569	10.072
Provisions for risks and expenses	(300.933)	58.702
Interest Expenses	194.491	14.430
Interest income	(1.478.985)	(621.943)
Revenue from dividends	(338.370)	(318.222)
Relative earnings of turbo certificates	(1.761.567)	(478.902)
Gain / (loss) on the sale of property, plant and equipment	179	180.393
Income from exchange rate difference, related IB, IG	(215.592)	172.296
Increase / (decrease) in operating cash before changes in working capital	(7.542.694)	(892.230)
Changes in working capital:		
(Growth) / Decrease in balances of other receivables	(248.401)	4.594.080
Growth / (Decrease) in trade balances and other liabilities	11.355.738	(6.819.275)
Increase / (Decrease) in asset balances available for sale	-	-
Net cash flow generated by operational activities	494.940	(4.277.613)
Cash flows from operating activities:		
Profit tax paid	-	-
Interest receipts	449.466	704.154
Interest paid	(190.243)	(3)
Net cash flow generated by operating activities	3.823.867	(2.413.274)
Cash flows from investing activities:		
Cash payment for the acquisition of tangible and intangible assets and real estate investments	(272.445)	(1.038.433)
Payment / Cash Income for Purchase of Financial Instruments	499.073	(6.674.930)
Cash receipts from the sale of land and buildings, plant and equipment, intangible assets and other long-term assets	-	19.454
Dividends received	338.370	270.207



(Loans granted) / reimbursed affiliates	(706.867)	(1.699.620)
Net position of earnings from sales of turbo certificates and IG payments	1.646.186	2.333.106
Interest receivable on underwriting bonds	819.088	-
Effect of exchange rate fluctuations on loans and debts	-	-
Net cash flow generated by investment activities	2.320.405	(6.790.216)
Cash flows from financing activities:		
Payment for leasing	(54.697)	(69.397)
Receives / pays short-term bank credits	(14.217)	5.006.087
Net cash flow generated by financing activities	(68.915)	4.936.690
Cash flows - total	6.075.356	(4.266.800)
Changes in cash and cash equivalents		
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	27.867.012	32.133.811
Increase / (decrease) in cash and cash equivalents	6.075.357	(4.266.800)
Effect of exchange rate fluctuation on the opening balance of cash and cash equivalents		
Cash and cash equivalents at the end of the period	33.942.369	27.867.012
Of which unavailable (under seizure)	24 4.980.780	4.980.780
From which :		
Cash held on behalf of clients	31.750.494	26.351.801
Cash held in the name of the company	2.191.875	1.515.211

Chairman of BOD,
Nicolae Gherguş

Chief accountant,
Sandu Pali



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

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 reportat	20	(9.888.466)	(8.626.375)
Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor Societatii		56.260.407	59.296.533
Datorii			
Datorii privind leasing-ul financiar	26	37.176	74.234
Provizioane		-	-
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

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Situatii financiare individuale IFRS

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 prestatiile externe	29	(3.688.786)	(3.131.667)
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale		(1.052.256)	(1.115.327)
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli		-	(58.702)
Cheltuieli cu dobanzi		(194.491)	(14.430)
Pierderi nete financiare	30	-	(172.296)
Pierderi din deprecierea participatiilor		-	(4.539.884)
Pierdere neta din cedarea/casarea imobilizarilor		(179)	(180.393)
Pierderi din deprecierea Creantelor		(126.464)	-
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	-	-
Pierderele perioadei		(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 imobilizarilor disponibile pentru vanzare	-	-
Pozitii ce nu pot fi reclasificate la profit si pierdere		
Modificari de valoare a imobilizarilor utilizate		1.226.718
Modificari de valoare a investitiilor imobiliare	-	-
Constituire/anulare rezerve din profit pentru acordarea de actiuni gratuite salariatilor	-	-
Impozitul aferent altor elemente ale rezultatului global		
Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	-	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	-	-
Pierderea perioadei	(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 reevaloare	Rezerve legale si statutare	Rezerve de valoare justa	Alte rezerve	Pierderi din actiuni proprii	Rezultatul reportat	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2017 retratat	54.039.987	(24.047)	2.297.334	4.587.875	3.799.682	2.748.760	4.076.946	(4.533.091)	(4.166.868)	62.826.576
Pierdere	-	-	-	-	-	-	-	(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 imobiliarilor 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 investiții	2.320.405	(6.790.216)

	31.12.2018	31.12.2017
	RON	
Fluxuri de numerar din activități de finanțare:		
Plata pentru achiziționarea prin leasinguri	(54.697)	(69.397)
Incasari / plati credite bancare pe termen scurt	(14.217)	5.006.087
Flux de numerar net generat de activități de finanțare	(68.915)	4.936.690
Fluxuri de numerar – total	6.075.356	(4.266.800)
Modificările numerarului și echivalentelor de numerar		
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	27.867.012	32.133.811
Creșterea/(diminuarea) numerarului și echivalentelor de numerar	6.075.357	(4.266.800)
Efectul variației cursului de schimb valutar asupra soldului de deschidere a numerarului și echivalentelor de numerar		
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	33.942.369	27.867.012
Din care indisponibili (sub sechestru)	24 4.980.780	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 deținerile 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 cotation de la sfarsit de perioada. In mod simetric se calculeaza in situatia in care exista mai multe contracte de cumparare decat de vanzare la sfarsit de perioada. Valoarea rezultata corecteaza valoarea initiala a titlului data de marja constituita.

iv. Datorii 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 valoarea justa	463.380	Active financiare desemnate la valoarea justa prin profit si pierdere	463.380	-
Active financiare disponibile pentru vanzare la valoarea 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	12.304.536	Alte active financiare (Debitori diversi din tranzactionarea instrumentelor financiare)	12.304.536	-
Imprumuturile acordate catre companiile din grup si clienti	8.245.483	Credite si avansuri acordate -la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	8.014.056	(231.428)
TOTAL	61.045.707		57.190.545	3.392.306

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

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

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 valoare 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 reevaluată minus amortizarea cumulată și 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 și sunt recunoscute la valoarea netă în cadrul altor venituri în contul de profit sau pierdere. În momentul în care sunt vandute active reevaluate, valorile incluse în rezerva din reevaluare sunt transferate la rezultatul reportat. Rezerva din reevaluare este diminuată în fiecare exercitiu financiar cu valoarea corespunzătoare amortizării și transferată la rezultatul reportat.

ii. Reclasificarea ca investitii imobiliare

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

Atunci când utilizarea unei proprietăți se modifică din proprietate imobiliară utilizată de posesor în investiție imobiliară, proprietatea este reevaluată la valoarea justă și este reclasificată ca investiție imobiliară.

iii. Costuri ulterioare

Costul înlocuirii unei componente a unei imobilizari corporale este recunoscut în valoarea contabila a elementului dacă este probabil ca beneficiile economice viitoare încorporate în acea componentă să fie generate către entitate, iar costul său poate fi evaluat în mod credibil. Valoarea contabila a componentei înlocuite este derecunoscută. Cheltuielile cu întreținerea curentă a imobilizarii corporale sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere pe măsura ce sunt realizate.

iv. Amortizarea imobilizarilor corporale

Amortizarea este calculată pentru valoarea depreciabilă, aceasta fiind costul activului, sau o altă valoare care substituie costul, minus valoarea reziduală.

Amortizarea este recunoscută în contul de profit sau pierdere utilizând metoda liniară pentru durata de viață utilă estimată pentru fiecare componentă a unei imobilizari corporale. Activele deținute în sistem leasing sunt amortizate pe perioada cea mai scurtă dintre durata contractului de leasing și durata de viață utilă, cu excepția cazului în care se știe cu un grad rezonabil de certitudine că entitatea va obține dreptul de proprietate la sfârșitul contractului de leasing. Terenurile nu se amortizează.

Duratele utile de viață utilă pentru perioada curentă și perioadele comparative sunt următoarele:

- construcții - 40 ani
- instalații tehnice și mașini - 2-10 ani; cu 5 ani valoare medie totală
- mijloace de transport - 5 ani
- alte instalații, utilaje și mobilier - 3-10 ani; cu 5 ani valoare medie totală

Metodele de amortizare, duratele de viață utilă și valorile reziduale sunt revizuite la fiecare sfârșit de an financiar și sunt ajustate în mod corespunzător.

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 raportat.

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 datorii utilizata In scopul raportarilor financiare si baza fiscala utilizata pentru calculul impozitului.

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

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

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

u) Rezultatul pe actiune

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

v) Raportare pe segmente

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

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 Cadru conceptual din standardele IFRS (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2020).

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

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA anticipează că adoptarea acestor standarde și amendamente la standardele existente nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale societatii 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 societatii 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, comisioanele 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 pozitilor pe instrumentele financiare care inregistreaza varietati 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				
	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an de zile	Fără maturitate prestabilită	
31 Decembrie 2018					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	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				
	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an de zile	Fără maturitate prestabilită	
31 Decembrie 2017					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	27.867.012	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 deține 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 revizuirii periodice a procedurilor interne. Rezultatele acestor revizuirii 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 intregii 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>				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	<u>Valoare contabilă</u>				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 vânzare	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	-	-

Riscul valutar

BRK Financiacial 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 agentilor, in care se desfasoara activitate de tranzactionare dupa o baza lunara, iar rezultatele analizei se discuta in cadrul sedintelor lunare ale Consiliului de Administratie.

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

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

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

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 maximul de 25% din capitalul eligibil (fondurile proprii).

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

6. SEGMENTE OPERATIONALE

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

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

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

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

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

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

Informatiile referitoare la segmentele raportabile se prezinta astfel:

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 explicitat:	(2.804.699)	(167.705)	(577.771)	(2.059.223)	(4.654.398)	849.348	(3.493.373)	(2.010.373)	(2.804.699)	(4.654.398)
Profitul segmentului raportabil inainte de impozitare										
Activele segmentului raportabil, din care:	97.067.153	46.053.179	50.559.628	454.346	99.424.924	-	-	99.424.924	97.067.153	99.424.924
- Investitii financiare	44.718.868	-	44.718.868	-	99.424.924	55.608.613	43.816.311	-	44.718.868	99.424.924
- Creante comerciale si alte creante	18.405.916	14.300.483	3.651.088	454.346	-	-	-	-	-	-
- Disponibilitati	33.942.368	31.752.696	2.189.672	(0)	-	-	-	-	-	-
Datoriile segmentului raportabil, din care:	50.289.292	37.438.880	11.705.293	1.145.118	45.727.206	43.328.260	1.326.159	1.072.787	50.289.292	45.727.206
- sumele clientilor	35.942.908	35.942.908	-	-	38.013.416	38.013.416	-	-	35.942.908	38.013.416

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

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-Deceimbrie-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 pozitiilor 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 deprecieri	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 agentiiile pentru activitatea de intermediere. In cursul lunii aprilie 2018 sa primit factura finala pentru lucrarile de amenajare efectuate la agentia din Bucuresti storndu-se factura de avans in suma de 192.963 lei. Receptia lucrarilor a fost efectuata la data de 30.04.2018..

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

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

Imobilizari corporale gajate sau ipotecate

In luna decembrie 2017, societatea a contractat o linie de credit in valoare de 5.340.000 lei, si a garantat 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

	Dec-18	Dec-17
Active financiare disponibile pentru vanzare	-	240.495
Active financiare disponibile pentru vanzare - la cost, estimat la valoare 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

	Decembrie-2018	Decembrie-17
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere		
actiuni cotate	6.854.947	890.982
unitati de fond cotate	224.960	2.789.016
unitati de fond necotate	6.759.068	1.353.720
obligatiuni cotate	9.204.414	9.261.664
obligatiuni necotate	3.630.241	3.630.386
actiuni necotate	13.189.172	-
Alte instrumente financiare produse structurate	4.856.066	107.590
Total active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	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 pietele internationale din 31.12.2018, iar pretul este aferent unei pieti 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

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

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

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

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

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

13. INVESTITII IN ENTITATILE ASOCIATE (continuare)

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

Denumire	Natura afilierii	Natura activitatii	Volum si ponderea activitatii respective
SAI Broker	Procent detinere 99.98%	Administrare investitii	<ul style="list-style-type: none"> - rascumparari nete de unitati de fond la FDI Fix Invest administrat de SAI Broker in valoare de 129 mii lei - rascumparari nete de unitati de fond la BET FI administrat de SAI Broker in valoare de 3150 mii lei -rascumparari nete de unitati de fond la FII Smart Money administrat de SAI Broker in valoare de 1299 mii lei -achizitii nete de unitati de fond la Fortuna Gold administrat de SAI Broker in valoare de 30 mii lei -venituri din comisioane distributie si intermediere in valoare de 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	<ul style="list-style-type: none"> -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	<ul style="list-style-type: none"> -venituri din dobanzi aferente creditelor acordate in suma de 32.013 lei - rambursare imprumut in valoare de 563.620 lei. - acordare imprumut 1.235.000 lei
Firebyte Games SA	Procent detinere 30%	Dezvoltarea jocuri pentru device-rui mobile	-acordarea unui imprumut in valoare de 259.000 lei

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

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

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

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

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

15. CREANTE COMERCIALE SI ASIMILATE

<i>In lei</i>	Dec-18	Dec-17
Creante comerciale	127.266	93.139
Creante fata de bugetul statului	-	-
Creante nete fata de debitori	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

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

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 depreciierile 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
Pierdere perioada	(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 raportat.

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.

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

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

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

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 creditor din tranzactii pe piata interna	26.414.432	20.856.290
Clienti creditor din tranzactii pe pietele externe	9.519.475	9.759.480
Clienti creditor 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 creditorii in masura in care contestatia la executare se va respinge definitiv, avand in vedere ca sumele de bani pe care societatea avea obligatia sa le achite conform hotararii penale, au fost consemnate la dispozitia creditorilor prin procedura ofertei reale de plata, si se regasesc in contul executorului la dispozitia creditorilor. Suma de 135.832,29 RON a fost poprita si virata din conturile BRK catre creditorii. In masura in care contestatia la executare se va admite definitiv, urmeaza sa se solicite instantei intoarcerea executarii silite si restituirea sumelor de bani poprite.

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

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

24. ACTIVE SI DATORII CONTINGENTE

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

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

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

25. VENITURI DIN EXPLOATARE

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

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

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

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

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

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

26. ALTE VENITURI

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

27. CHELTUIELI CU PERSONALUL

<i>In lei</i>	2018	2017
Cheltuieli cu personalul si colaboratori	(2.178.852)	(3.635.165)
Cheltuieli cu contributiile si asigurarile sociale obligatorii	(1.661.843)	(721.848)
Participarea la profit a personalului	-	-
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 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.

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

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		
<i>in lei</i>		
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 oportunitatile 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%)

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

31. CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT

Reconcilierea cotei de impozitare efective

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

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 atribuibila:		
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.

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA - Situatiile financiare IFRS la 31 decembrie 2018**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

in lei

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 evaluari au fost efectuate intern, precum si de evaluatori independenti externi angajati de SSIF.

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA - Situatii financiare IFRS la 31 decembrie 2018

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			

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA - Situatii financiare IFRS la 31 decembrie 2018

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%	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
3	Participatii minoritare necotate	870.123	Abordarea prin cost - metoda activului net ajustat	Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 1,30% Valoarea de piață a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora:	Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare În bilanț, valoarea contabilă este identificată prin capitaluri proprii. Cu cât Prețul/Valoarea contabilă rezultată este mai mică, cu atât valoarea justă este mai mică.
4	Participatii minoritare necotate	5.101.087	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	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
5	Obligatiuni necotate	3.630.241	Abordarea prin cost amortizat-estimate de valoare justa.	Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 2% Rata de actualizare (IRR) a cash-flow-urilor anuale: 8,23%	Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât rata de actualizare a fluxurilor de numerar este mai mică, 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 metodologie 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 valoare justa prin contul de profit si pierdere	463.380
-provenite din Active financiare evaluat la cost amortizat	cost amortizat	7.971.985		7.740.557
Total active financiare masurate la cost amortizat	X	8.435.365	X	8.203.938
2.)Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere IFRS 9				
-provenite din Active financiare disponibile pentru vanzare	Active financiare disponibile pentru vanzare	14.344.769	valoare 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	valoare justa prin contul de profit si pierdere	18.033.358
3.)Active financiare la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global IFRS 9				
-provenite din Active financiare disponibile pentru vanzare	Active financiare disponibile pentru vanzare	7.654.180	valoare justa prin contul de profit si pierdere	7.654.180
Total active financiare la valoare 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 pozitile 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 pozitile 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 Dărie Moldovan a renunțat la funcția de președinte, păstrând în continuare calitatea de membru al Consiliului de Administrație. În aceeași ședință a fost ales domnul Nicolae Gherguș în funcția de președinte iar doamna Monica Ivan a fost aleasă în funcția de vicepreședinte al Consiliului de Administrație al BRK Financial Group.
- ✓ 8 februarie 2019 – Societatea a anunțat că a încheiat 2 acte adiționale aferente a două contracte de împrumut cu S.C. Firebyte Games S.R.L., pentru acordarea unui împrumut de 78.439,73 lei respectiv 87.409,59, cu o rata anuală a dobânzii ROBOR+7% și termen de restituire a împrumutului: 01.07.2019, pentru amândouă dintre acestea.
- ✓ 13 februarie 2019 – A fost publicat Raportul independent al auditorului, asupra informațiilor incluse în rapoartele curente întocmite de societate.
- ✓ 15 februarie 2019 – BRK Financial Group a publicat rezultatele financiare preliminare la 31 decembrie 2018.
- ✓ 18 februarie 2019 – Societatea a informat acționarii, investitorii și publicul larg asupra faptului că în data de 15 februarie 2019 a fost încheiat un contract de vânzare-cumpărare acțiuni Minesa. Obiectul contractului a vizat vânzarea unui număr de 75.638 acțiuni Minesa IPCM S.A., reprezentând 29,1% din capitalul social, la prețul de 11,11 euro/acțiune, valoarea contractului ridicându-se astfel la 840.338,2 euro.
- ✓ 4 martie 2019 – Societatea a încheiat un act adițional aferent contractului de împrumut cu S.C. Romlogic Technology S.A. prin care pentru împrumutul acordat în data de 28.11.2018 a fost prelungit termenul de restituire până la data de 01.09.2019, iar data anuală a dobânzii a fost fixate la 10%, valoarea împrumutului fiind de 235.000 lei.
- ✓ 14 martie 2019 – A fost notificată tranzacția de vânzare a unui volum agregat de 2.855.855 acțiuni BRK, la prețul de 0,075 RON/acțiune, aparținând doamnei Mancaș Simona Gabriela, persoană cu legături strânse cu Mancaș Cătălin, administrator.
- ✓ 14 martie 2019 – Societatea a informat publicul larg asupra încheierii unui contract de împrumut acordat către S.C. Romlogic Technology S.A., în sumă de 2.000.000 lei, cu o rată anuală a dobânzii ROBOR 3M+5%, iar termenul de restituire a fost fixat la 15.09.2019, împrumutul fiind garantat cu un stoc de 2.700 unități de aparate Equinoq.

Prezentele situatii financiare au aprobate la data de 24.04.2019

**Presedinte CA,
Nicolae Ghergus**

**Director General,
Serban Nascu**

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

STATEMENT OF RESPONSIBILITY

We, the undersigned
Nicolae Ghergus, Chairman
Serban Nascu, CEO
Sandu Mircea Pali, Chief Accountant represented by Alexandra Maxim

Do hereby declare on our own responsibility that, to the best of our knowledge, the individual financial statements as at 31.12.2018, prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards, provide a fair and accurate image of the assets, liabilities, financial position, profit and loss account of SSIF BRK Financial Group SA, and the report of the Board of Directors, prepared in accordance with ASF regulations, contains a correct analysis of the development and performance of the Company and a description of the main risks and uncertainties specific to the company's activity. BRK Financial Group SA carries its business on an ongoing basis.

Chairman of the Board,
Darie Moldovan

CEO,
Serban Nascu

Chief Accountant,
Sandu Mircea Pali
Represented by: Alexandra Maxim

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Shareholders of,
SSIF BRK Financial Group SA

Report on the Audit of the Separate Financial Statements

Qualified Opinion

1. We have audited the separate financial statements of SSIF BRK Financial Group SA (the "Company" or "SSIF"), with registered office in Str. Mator nr. 119, Cluj-Napoca, identified by unique tax registration code 6738423, which comprise the separate statement of financial position as at December 31, 2018, the separate statement of comprehensive income, separate statement of changes in shareholders' equity and separate statement of cash flows for the year then ended, and notes to the separate financial statements, including a summary of significant accounting policies.
2. The separate financial statements as at December 31, 2018 are identified as follows:

• Net assets / Total equity	RON	56,260,407
• Net loss for the financial year	RON	2,804,699
3. In our opinion, except for the possible effects on the corresponding figures of the matter described in the "Basis for Qualified Opinion" section of our report, the accompanying separate financial statements present fairly, in all material respects, the separate financial position of the Company as at December 31, 2018, and its separate financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union ("IFRS") and Financial Supervisory Authority ("FSA") Norm no. 39/2015, regarding the approval of the accounting regulations in accordance with IFRS, applicable to the entities authorized, regulated and supervised by the FSA – Financial Investments and Instruments Sector, as amended (referred to herein as "FSA Norm no. 39/2015").

Basis for Qualified Opinion

4. We were appointed auditors in 2017. The 2016 auditor was not able to determine the possible impairments of the fair value of the Company's participation in FACOS SA for the year ended December 31, 2016, classified as available-for-sale financial assets. Since the opening balance of investments classified as available-for-sale enters into the determination of the financial performance and cash flows for the year, we were unable to determine whether adjustments might have been necessary in respect of the profit or loss for the year ended December 31, 2017 reported in the separate statement of comprehensive income, statement of changes in equity and cash flows. Our opinion is qualified because of the possible effect of this matter on the comparability of the financial information presented in the current year separate financial statements prepared as of December 31, 2018, in the separate statement of comprehensive income, statement of changes in shareholders' equity and cash flows and the corresponding amounts.
5. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs), Regulation (EU) No. 537/2014 of the European Parliament and the Council (forth named "the Regulation") and Law 162/2017 regarding the statutory audit of the annual financial statements and annual consolidated financial statements and the amendment of certain acts of legislation ("the Law"). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the separate financial statements section of this report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code), in accordance with ethical requirements relevant for the audit of the financial statements in Romania including the Regulation and the Law and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our qualified opinion.

Key Audit Matters

6. Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the separate financial statements for the current year. These matters were addressed in the context of our audit of the separate financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide an opinion on these matters. In addition to the matters described in paragraph 4 above, we have determined the matters described below as the key audit matters to be communicated in our report.

Key audit matter	How our audit addressed the matter
<p>Valuation of equity investments</p> <p>We refer to note 33 to the financial statements, which presents the financial assets. As at December 31, 2018, they represent 47% of the total assets of SSIF.</p> <p>A significant part of such financial assets is presented to Level 3 of Fair Value hierarchy. The fair value valuation of these have been performed based on valuation models which used financial information available prior December 31, 2018. Such valuations were performed in-house, as well as by external independent valuers contracted by SSIF.</p> <p>This was a key area of focus in our audit due to the significance of the amounts involved, the complexity involved in valuing these investments, the significance of the judgments and estimates included in the valuation, as well as the reflection of the changes in fair value in the financial statements.</p>	<p>In order to address the key audit matter, our audit focus was to test in detail a sample of financial investments classified as level 3, for which we have involved our own expert valuers, who analyzed the valuation methodology, the assumptions used, the inputs used by external and by internal model valuers and their professional competence. We have also assessed the compliance of the valuation methods with the relevant standards and the Company's accounting policies.</p> <p>We have assessed SSIF management's analysis on the evolution of the information used in determining fair value, for the period following the date of the valuations of such financial assets until December 31, 2018, in order to determine the significant changes in the fair value of such financial assets.</p> <p>For a sample of significant listed investments, we have analysed transactions frequency in order to identify those without an active market and we assessed the accuracy of the closing price from securities capital market.</p> <p>We have also assessed the accuracy of the changes in fair value that have been reflected in the financial statements, by comparing year-on-year fair value variation for the selected financial investments.</p> <p>We have also considered whether the financial statements appropriately reflect the material disclosures in relation to equity investments according to the accounting policies of SSIF and IFRS requirements. In this regard, we assessed the presentation of the material information on fair value hierarchy, disclosures regarding significant unobservable inputs against disclosures of IFRS 13 <i>Fair Value Measurement</i>.</p>

Other information – Administrators’ Separate Report

7. The Administrators are responsible for the preparation and presentation of the other information. The other information comprises the Administrators’ separate report (“Administrators’ report”), but does not include the separate financial statements and our auditors’ report thereon.

Our opinion on the separate financial statements does not cover the other information and, unless otherwise explicitly mentioned in our report, we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the separate financial statements for the year ended December 31, 2018, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the separate financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated.

With respect to the Administrators’ report, we read it and report if this has been prepared, in all material respects, in accordance with the provisions of FSA Norm no. 39/2015 articles no. 8-13.

On the sole basis of the procedures performed within the audit of the separate financial statements, in our opinion:

- a) the information included in the Administrators’ report for the financial year for which the separate financial statements have been prepared is consistent, in all material respects, with these separate financial statements;
- b) the Administrators’ report has been prepared, in all material respects, in accordance with the provisions of FSA Norm no. 39/2015 articles no. 8-13.

Moreover, based on our knowledge and understanding concerning the Company and its environment gained during the audit on the separate financial statements prepared as at December 31, 2018 we are required to report if we have identified a material misstatement of this Administrators’ report. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Separate Financial Statements

8. Management is responsible for the preparation and fair presentation of the separate financial statements in accordance with IFRS and applying FSA Norm no. 39/2015 and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of separate financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.
9. In preparing the separate financial statements, management is responsible for assessing the Company’s ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting, unless management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.
10. Those charged with governance are responsible for overseeing the Company’s financial reporting process.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Separate Financial Statements

11. Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the separate financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these separate financial statements.
12. As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:
 - Identify and assess the risks of material misstatement of the separate financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
 - Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
 - Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
 - Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the separate financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the SIF to cease to continue as a going concern.
 - Evaluate the overall presentation, structure and content of the separate financial statements, including the disclosures, and whether the separate financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
13. We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.
14. We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with all relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.
15. From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the separate financial statements of the current year and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

16. We were appointed by the General Assembly of Shareholders on October 5, 2017 to audit the separate financial statements of SSIF BRK Financial Group SA for the financial year ended December 31, 2018, following the tender organized by the Company during 2017. The uninterrupted total duration of our commitment is 2 year, covering the financial years ended December 31, 2017 and December 31, 2018.

We confirm that:

- Our audit opinion is consistent with the additional report submitted to the Audit Committee of the Company that we issued the same date we issued and this report. Also, in conducting our audit, we have retained our independence from the audited entity.
- We have not provided for the Company any prohibited non-audit services referred to in Article 5 (1) of EU Regulation no. 537/2014.

The engagement partner on the audit resulting in this independent auditor's report is Irina Dobre.

Irina Dobre, Audit Director

For signature, please refer to the original Romanian version.

Registered with the Authority for the Public Oversight of the Statutory Audit Activity under number 3344

On behalf of:

DELOITTE AUDIT SRL

Registered with the Authority for the Public Oversight of the Statutory Audit Activity under number 25

Sos. Nicolae Titulescu nr. 4-8, America House, Intrarea de Est,
Etajul 2 - zona Deloitte și Etajul 3, sector 1,
Bucharest, Romania
April 24, 2019



***Consolidated
Report of the
Board of Directors
for 2018***

1. General information

The direct participations of BRK Financial Group in the group's subsidiaries refer to the participation in SAI Broker S.A. During 2018 there were no changes in the share capital of SAI Broker S.A.

Company within the group	Main activity domain	Number of financial instruments held	Nominal value of the financial instrument	Participation 2018 (%)	Participation 2017 (%)
SAI BROKER SA	Fund management activities	220.581	10.00	99,98%	99,98%

According to IFRS 10, reporting entities need to consolidate their financial statements with those of the entities they invested and control. The change to investment firms provides for an exception to the consolidation requirements set out in IFRS 10 and requires investment firms to measure certain subsidiaries at fair value through profit or loss instead of consolidating them. The term "investment entity" refers to an entity whose object of business is to invest in obtaining return on capital appreciation, investment income or both.

According to the internal assessment made in early 2019, the management of BRK Financial Group S.A. has come to the conclusion that it meets the criteria required by IFRS 10 to be able to be defined as an investment entity and thus to measure certain subsidiaries at fair value without having to consolidate them. Thus, only two companies were retained in the consolidation perimeter for 2018: SSIF BRK Financial Group S.A. and SAI Broker S.A.

2. Main achievements of S.A.I. Broker S.A. in 2018

SAI Broker SA was established in the second half of 2012 and wants to offer investors viable investment alternatives through the products they intend to launch so that through proper management of the financial asset portfolio tend to optimize the ratio between the potential return and the investment risk assumed. The company has the dynamism and tenacity required for such a challenge, as well as the experience gained over the years, which together are the premises for the success of a policy focused on customer needs.

The main activity of the company consists in fund management activities. (The scope of activity was revised according to the requirements of the AS, after the authorization). The main activity of the company classified according to the Classification of Activities of the National Economy (C.A.E.N.) is:

663 - "Fund management activities";

6630 - "Fund management activities": the management of collective investment undertakings (UCIs), collective investment undertakings (UCITS). In addition to the UCITS management, the Company may manage alternative investment funds (FIA) for which it is subject to prudential supervision, in particular those set up as investment funds as defined and regulated by O.U.G. no. 32/2012 or registered according to the legal provisions.

The collective portfolio management activity shall cover at least:

- a. Investment management;
- b. Carrying out activities on:
 1. legal and accounting services related to portfolio management;

2. requests for customer information;
3. Evaluating the portfolio and determining the value of the securities, including tax issues;
4. monitoring the compliance with the regulations in force;
5. keeping a register of the unit-holders;
6. revenue distribution;
7. issue and redemption of participation titles;
8. record keeping;;

c) Marketing and distribution.

In the case of a F.I.A., the main activities are:

- portfolio management;
- risk management;

The company may also carry out, within the framework of the collective management of a F.I.A. and other activities such as:

i) entity management: legal and fund accounting services, customer inquiries, valuation and pricing, including tax refunds; control of compliance with applicable law; keeping the register of unit-holders; revenue distribution; issue and redemption of units; settlement of contracts, including issuance of certificates; keeping records;

ii) distribution;

iii) activities relating to the assets of the F.I.A., namely services required to perform management duties, infrastructure management, real estate management, capital structure consultancy, industrial strategy and related matters, advice and services on mergers and acquisitions, as well as other services related to the management of the F.I.A. and the companies and other assets in which it invested.

SAI Broker SA obtained operating authorization from the National Securities Commission, currently the Financial Supervisory Authority (ASF), in early 2013. Through the ASF attestation no. 24 / 05.07.2017 the registration of SAI Broker SA as a manager of alternative investment funds (AIFM) was certified.

The company has no branches or agencies open, the activity being carried out only at the headquarters.

The special relationship with SSIF BRK Financial Group SA - the company that is the main shareholder and the most important business partner of the company - represents an asset in reaching the proposed objectives. Through the services it provides, SAI Broker SA will complement the range of financial services offered by SSIF BRK Financial Group SA in an effort to meet even the most demanding requirements of its clients.

With active and passive investment policies according to the profile of each fund, SAI Broker offers specific financial management services with responsibility and professionalism, proposing to manage risks and exploit opportunities on the Romanian market or in other foreign markets.

The short-term objective is to promote the funds launched during the 2014-2015 period and to achieve higher performances than the objectives established through the documentation of the funds so that by the end of 2019 the managed assets, on all public funds, will be at least 30 million lei.

2.1. Main events

In 2018, the value of assets under management increased from 139 million lei to 157 million lei. Financial performance in 2018 exceeded budget estimates both in terms of earnings and earnings.

The FIX INVEST fund, managed by SAI BROKER SA, **was the best performing investment fund in Romania in 2018**. The award was offered by the Bucharest Stock Exchange within the Inauguration Gala 2019, an event held at the National Theater " Ion Luca Caragiale "in Bucharest, on February 19, 2019.

In order to take over the management of FORTUNA Classic and FORTUNA Gold, SAI Broker SA contracted in 2017 a subordinated loan from SSIF BRK Financial Group SA amounting to 676 thousand lei with maturity date December 31, 2021. In 2018 the company repaid the credit contracted.

In December 2017, the Board of Directors took the decision to participate as a founding member of Firebyte Games S.A., accounting for 99% of the initial shares issued. SAI Broker SA subscribed a number of 9.900 shares with a face value of 10 lei / share.

In 2018, SAI Broker assigned 79,5% of Firebyte Games SA's share capital, of which 30% to the SSIF BRK Financial Group. In order to develop the project, the company granted loans to Firebyte Games in the amount of 217.000 lei.

2.2. Financial Data

From the management of the seven funds: FII BET-FI Index Invest, FDI FIX Invest, FDI PROSPER Invest, Fortuna Classic FDI, Fortuna Gold FDI, FPI Smart Money and FPI OPTIM Invest, SAI Broker SA recorded revenues in 2018 total amount of 2,83 million lei, 65% higher than those obtained in 2017 (revenues of 1,71 million lei), representing management fees, subscription fees and successful commissions.

In 2018, net financial gains other than dividends amounted to 43 thousand lei lei, up 78% compared to the previous year (24 thousand lei in 2017) as a result of the increase in interest earnings. The 2018 year represented the best year of the company's total turnover of 1,79 mil lei, indicating an increase of 112% compared to the previous year. This significant improvement was due to the increase in managed assets found in private funded funds.

IFRS Indicator	(thousand lei)	(thousand lei)	%
	2018	2017	
Income from continuing operations	2.905,87	1742,9	66,73%
Sales related expenses	-1.053,87	-901,1	16,95%
The result of the exploitation activity	1.791,58	838,9	113,56%
Other elements of the overall result	0,00	7,6	-100,00%
Total income statement and other items of comprehensive income for the period	1.791,58	846,5	111,65%

3. The main elements of the business strategy within the company

The mission of the BRK Financial Group is to contribute actively to the development of the Romanian capital market, both by creating a wide range of financial products and services developed by experts, as well as by trying to provide an attractive return to shareholders.

The BRK Financial Group, through its brokerage services, brokerage products and investment funds managed by SAI Broker SA, wants to remain a leader in providing innovative financial solutions and to maintain the competitive advantage through the diversity and value of the products and services offered.

SSIF BRK Financial Group is the main component of the Financial Group and is the main distribution platform for the entire range of products and services offered by financial units.

The BRK Financial Group seeks to improve operational efficiency in order to maintain a sustained growth rate both in terms of reporting to the capital market and by reference to return on capital invested.

4. Internal and External Audit

At the level of companies in which SSIF BRK FINANCIAL GROUP holds holdings, internal audit and financial audit are not the subject of integrated processes, because companies have different objects of activity. At each company level, internal audit operations are differentiated according to the specificity of the market on which each company operates. At the level of the SSIF BRK FINANCIAL GROUP and SAI BROKER SA, the internal audit is outsourced in order to ensure its efficient and independent performance. The audit missions carried out in 2018 at SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA and SAI BROKER SA aimed at following the risk management reports and the assessment of the internal control system at the level of the two companies according to the legislation applicable to the capital market. The reports related to the completion of the audit missions performed were handed over to the management of the entities in order to apply the recommendations formulated by the auditors.

Regarding the financial audit, the companies in which SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA held participations audited the financial statements for the year 2018. The auditing of the financial statements was made within the term stipulated by the legislation, and the audited financial statements were subject to the approval of the General Shareholders' Meetings of the companies concerned.

5. Environmental protection policy

Considering the specificity of the object of activity of each entity to which the SSIF BRK FINANCIAL GROUP holds holdings, we specify that there is no common policy on environmental protection. SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA is paying particular attention to environmental protection policies.

6. Evolution of the main financial indicators

BRK FG prepared consolidated financial statements for the year ended at December 31, 2018, according to the requirements of the FSA Instruction no. 2/2014 with subsequent amendments and of the Norm no. 39 / 2015 for the approval of the accounting regulations in compliance with the International Financial Reporting Standards with the accounting policies of the group.

The consolidated financial statements of the BRK Financial Group, prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards adopted by the European Union in force on the annual reporting date, December 31, 2018, comprise the financial position of BRK Financial Group and Group companies and are presented in unitary mode, similar to the financial statements of a single entity.

The consolidated annual financial statements comprise:

- the consolidated statement of the financial position;
- the consolidated income statement and the consolidated statement of other comprehensive income;
- the consolidated statement of changes in equity;
- the consolidated cash flow situation;
- explanatory notes to the consolidated annual financial statements.

7. Consolidated statement

Statement of financial position at 31 December 2018

<i>In Ron</i>	<i>Nota</i>	2018	2017
Assets			
Intangible assets	8	2.938.484	3.586.297
Tangible assets	9	6.201.082	16.637.934
Real estate investments	10	918.186	1.030.143
Financial assets available for sale	11	-	10.457.145
Other long-term financial investments	12	-	847.880
Titles placed in equivalence	12^1	-	5.101.087
Total fixed assets		10.057.752	37.660.486
Financial assets measured at fair value through profit or loss	11	41.103.333	18.391.752
Other financial assets	12	5.692.274	6.265.408
Commercial receivables and other receivables	15	12.959.229	14.339.425
Stocks	16^1	-	1.203.993
Account in the bank related to the clients	17	31.750.494	26.351.801
Cash and cash equivalents	17	3.766.687	2.528.727
Total current assets		95.272.017	69.081.106
Assets classified as held for sale	14	544.721	544.721
Total assets		105.874.490	107.286.313
Equity			
Social capital	18	54.039.987	54.039.987
Adjustment of share capital	18	4.071.591	4.071.591
Own actions	18	(24.047)	(24.047)
Prime of capital	18	5.355	5.355
Reserves from revaluation of available-for-sale financial assets	19	0	689.978
Other reservations	19	10.992.183	14.114.899
Reported result	20	(13.676.231)	(11.068.741)
Total equity attributable to group shareholders		55.408.837	61.829.021
Interests without control		672	859.313
Total equity		55.409.509	62.688.335
Liability			
Trade and other debt	21	-	102.078
Debts on financial leasing	22	37.176	74.234
Income recorded in advance	23^1	-	347.972
Deferred tax liabilities		-	1.152.371
Total long-term debt		37.176	1.676.655
Short term bank debt	22	4.991.870	6.534.142
The current part of debts on financial leasing	22	37.125	48.087
Amounts due to customers (customer availability)	22	35.930.351	30.938.001
Commercial and other debt	21	9.263.800	4.810.912
Income recorded in advance	23^1	-	140.000
Provisions	23	204.659	450.182
Total current liabilities		50.427.804	42.921.324
Total debt		50.464.981	44.597.979
Total equity and liabilities		105.874.490	107.286.313

Consolidated statement of comprehensive income

<i>In Ron</i>	<i>Note</i>	2018	2017
Continuous activities			
Income			
Income from commissions and related activities	25	5.972.278	6.260.018
Revenue from the negotiation of insurance and reinsurance contracts		-	-
Income from the sale of goods and merchandise	25	-	7.058.644
Income from rentals	25	486	14.758
Subtotal operating income		5.972.763	13.333.420
Net financial gains on stock and bond transactions	30	(1.571.305)	4.076.904
Net financial gain from transactions with Turbo products	30	1.761.567	478.902
Net gains from the measurement of financial assets measured at fair value through the unrealized gain and loss		(327.126)	-
Financial income from dividends	30	374.695	318.221
Financial interest income	30	1.496.675	605.393
Subtotal financial income		1.734.506	5.479.420
			96.301
Income from valuation of real estate investments and available assets for sale		-	
Income from the write-off of provisions for risks and expenses		300.933	(85.849)
Other incomes	26	303.160	178.343
Total income from continuing operations		8.311.362	19.001.635
Expenditure on raw materials, materials	27	(245.014)	(4.457.772)
Expenses with staff and collaborators	28	(4.984.394)	(7.593.667)
Expenses with taxes and fees		(259.158)	(244.990)
Expenditure on external benefits		(3.771.358)	(3.702.673)
Subtotal operational expenditure		(9.259.925)	(15.999.102)
Interest charges	30	(194.491)	(84.778)
Net financial losses	30	-	(177.559)
Impairment losses		(66.630)	(48.849)
Subtotal Financial Expenses		(261.121)	(311.186)
Value adjustments of intangible and tangible assets		(1.142.527)	(2.142.573)
Expenses with provisions for risks and expenses	23	(55.410)	(58.702)
Other expenses	29	(937.669)	(790.493)
Total expenses		(11.656.652)	(19.302.056)
Result of exploitation activities		(3.345.290)	(300.421)
Loss before tax		(3.345.290)	(300.421)
Profit tax expense	31		23.493
Loss of continuous activities		(3.345.290)	(276.928)
Loss of interrupted activities		-	(89.150)
Loss of the period		(3.345.290)	(366.078)

Consolidated statement of comprehensive income - continued
Report on 31.12.2018

In Ron	2018	2017
Other elements of the overall result		
Positions that are or can be reclassified to profit or loss		
Net change in the fair value of available-for-sale financial assets transferred / reclassified to the income statement	-	-1.780.164
The effect of reshaping the above position	-	
Net change in fair value of available-for-sale financial assets	-	426.906
		126.670
Changes in the value of titles placed in equivalence	-	
Other capital changes	-	-5
Positions that will not be reclassified to profit or loss		
Value changes of the used assets	-	1.300.302
Total other comprehensive income for the period		73.709
Continuous activities	-	73.709
Interrupted activities	-	0
Total income statement and other comprehensive income for the period	0	-292.369
Continuous activities	-	-203.219
Interrupted activities	-	-89.150
Attributable Profit:		
Shareholders of the Company	-3.345.654	-279.450
Interests without control	364	-86.628
Profit of the period	-3.345.290	-366.078
		0
Continuous activities		
Result per share		
Basic earnings per share (RON)	32 -0,0099	-0,0008
The diluted earnings per share (RON)	32 -0,0099	-0,0008
Interrupted activities		
Result per share		
Basic earnings per share (RON)	32 -0,0099	-0,0003
The diluted earnings per share (RON)	32 -0,0099	-0,0003
Total Global Attributable Result:		
Shareholders of the Company	32 (3.345.654)	-207.843
Interests without control	32 364	-84.526
Total global result for the period	-3.345.290	-292.369

Chairman of BOD,
Nicolae Gherguş

Chief accountant,
Sandu Pali

At the end of 2018, the total assets amounted to 105.87 million lei, 1.63% lower compared to the end of 2017, the main assets being held by the parent company BRK Financial Group.

The total debts amounted to 50,46 million lei at the end of 2018, up by 13,15% as compared to the end of 2017. The main debts were held by the SSIF BRK Financial Group, the amounts representing the client's holdings held in the company's account, the purchase of financial instruments.

The Group's equity capital of RON 55,4 million decreased by 11,6% compared to the value recorded at 31.12.2017.

The result of the period was a loss of 3,34 million lei compared to a loss of 0,36 million lei in 2017.

Chairman of Board of Directors

BRK Financial Group

Nicolae GHERGUŞ



BRK Financial Group
intermediem succesul

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



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

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

Situatia consolidata a pozitiei financiare la 31 decembrie

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

Situatia consolidata a pozitiei financiare la 31 decembrie

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

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, 24.04.2019.

Preşedinte CA,
Nicolae Gherguş

Serban Nascu,
Director General,

Contabil Sef: Sandu Pali
Prin delegat: Alexandra Maxim

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

In lei

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

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

In lei

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

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, 24.04.2019.

**Președinte CA,
Nicolae Gherguș**

**Serban Nascu,
Director General,**

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

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

In lei

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

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, 24.04.2019.

Preşedinte CA,
Nicolae Gherguş

Serban Nascu,
Director General,

Contabil Sef: Sandu Pali
Prin delegat: Alexandra Maxim

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

Situatia consolidata a modificarii capitalurilor proprii pentru anul 2017

In lei

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

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, 24.04.2019.

Preşedinte CA,
Nicolae Gherguş

Serban Nascu,
Director General

Contabil Sef: Sandu Pali
Prin delegat: Alexandra Maxim

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

Situatia consolidata a modificarii capitalurilor proprii pentru anul 2018

In lei

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

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, 24.04.2019.

Preşedinte CA,
Nicolae Ghergus

Serban Nascu,
Director General

Contabil Sef: Sandu Pali
Prin delegat: Alexandra Maxim

Situatia consolidata a fluxurilor financiare pentru anul 2018

In lei

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

Situatia consolidata a fluxurilor financiare pentru anul 2018 - continuare

In lei

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

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, 24.04.2019.

Președinte CA,
Pali
Nicolae Gherguș

Serban Nascu,
Director General,

Contabil Sef: Sandu
Prin delegat: Alexandra Maxim

1. Entitatea care raporteaza

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

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

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

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

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

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

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

Entitatile Grupului

Filialele grupului

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

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

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

1. Entitatea care raporteaza (continuare)

Datele entitatilor grupului sunt prezentate mai jos:

Numele societatii afiliate: Facos S.A.

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

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

Forma juridica: S.A.

Cod unic: RO714123

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

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

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

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

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

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

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

Forma juridica: S.A.

Cod unic: 30706475

Obiect principal de activitate: Alte intermediari financiare

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

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

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

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

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

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

Forma juridica: Societate pe actiuni

Cod unic: RO 4688949

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

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

Numele societatii afiliate: Firebyte Games S.A.

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

Locul de desfasurare a activitatii: Cluj-Napoca

Forma juridica: Societate pe actiuni

Cod unic: RO 38624397

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

Descriere: Activitatea principala este realizarea de jocuri interactive

Numele societatii afiliate: ROMLOGIC TECHNOLOGY SA

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

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

Forma juridica: Societate pe actiuni

Cod unic: 3458633

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

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

2. Bazele întocmirii

a) Declarație de conformitate

Situațiile financiare consolidate se întocmesc de către Grupul SSIF BRK Financial Group SA și sunt în responsabilitate conducerii Grupului, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”). Societatea a întocmit prezentele situații financiare consolidate pentru a îndeplini cerințele:

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

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

Grupul aplică modificările la IFRS 10 - Situații financiare consolidate și IFRS 12 prezentarea intereselor în alte entități începând cu 01 ianuarie 2018, data de la care a îndeplinit criteriile de clasificare ca entitate de investiții.

Amendamentele au introdus o excepție de la principiul din IFRS 10 „Situații financiare consolidate”, conform căruia toate filialele trebuie consolidate. Amendamentele definesc entitatea de investiții și prevăd ca o societate – mama care este entitate de investiții să evalueze filialele la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere în schimb să consolideze acele filiale în situațiile financiare consolidate, astfel ca societatea nu mai consolidează filialele și entitățile asociate, cu excepția filialei care este ca obiect de activitate administrare de investiții.

În consecință, la 1 ianuarie 2018, Grupul a clasificat investițiile în filiale și entități asociate, cu excepția deținerii în capitalurile proprii ale SAI Broker SA, la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere și a recunoscut diferența dintre valoarea justă a acestora la data de 01 ianuarie 2018 și activul net din situațiile financiare consolidate în conformitate cu IFRS pentru exercitiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2017 în contul de profit sau pierdere și în rezultatul reportat ale exercitiului financiar 2018 pentru acele elemente din activul net care s-a fi reciclat prin rezultatul reportat la momentul derecunoașterii. Din cauza faptului că noi nu am emis o opinie la 31 decembrie 2017 asupra poziției financiare consolidate, performanței financiare consolidate, situației fluxurilor de trezorerie consolidate și situației consolidate a modificărilor capitalurilor proprii nu s-a putut fi estimat posibilul efect din ajustările din deconsolidare în performanța financiară consolidată, fluxurile de trezorerie consolidate și situația modificărilor capitalurilor proprii consolidate ale exercitiului financiar 2018.

b) Bazele evaluării

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

- instrumentele financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justă; acestea sunt cotate la Bursa de Valori București (BVB), pe piațe internaționale sau pentru care s-au întocmit rapoarte de evaluare de către evaluatori externi independenți acreditați ANEVAR sau conform unor modele interne ale Grupului.
- instrumentele financiare derivate sunt evaluate la valoarea justă;
- investițiile imobiliare sunt evaluate potrivit modelului bazat pe reevaluare, în conformitate cu dispozițiile din IAS 40;
- activele imobilizate reprezentând clădiri și terenul aferent sunt evaluate la valoare reevaluată, în conformitate cu dispozițiile din IAS 16;
- activele imobilizate disponibile pentru vânzare sunt evaluate la valoarea justă, conform reglementărilor IFRS 5;
- În conformitate cu IAS 29, situațiile financiare ale unei entități a cărei monedă funcțională este moneda unei economii hiperinflaționiste trebuie prezentate în unitatea de măsură curentă la data încheierii bilanțului (elementele nemonetare sunt retratate folosind un indice general al prețurilor de la data achiziției sau a contribuției).

2. Bazele întocmirii (continuare)

b) Bazele evaluării

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

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

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

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

Continuitatea activității

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

Determinarea valorilor juste

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

i. Investiții în titluri de capital

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

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

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

2. Bazele intocmirii (continuare)

b) Bazele evaluarii

ii. Creante comerciale si alte creante

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

iii. Instrumente financiare derivate

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

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

iv. Datorii nederivate

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

c) Bazele consolidarii

(i) Combinari de intreprinderi

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

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

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

(ii) Filiale

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

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

2. Bazele intocmirii (continuare)

c) Bazele consolidarii (continuare)

(iii) Investitii in entitati asociate

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

La 31 decembrie 2017 Grupul a aplicat urmatoarea politica contabila:

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

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

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

(iv) Tranzactii eliminate la consolidare

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

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

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

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

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

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

d) Moneda functionala si de prezentare

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

e) Moneda straina

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

2. Bazele intocmirii (continuare)

f) Utilizarea estimarilor si rationamentelor profesionale

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

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

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

- Nota privind *Instrumente financiare* – clasificarea si masurarea instrumentelor financiare;
- Nota privind *Venituri si cheltuieli financiare* -;
- Nota privind *Active imobilizate detinute pentru vanzare* – tratarea lor ca fiind disponibile pentru vanzare.

3. Politici contabile semnificative

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

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

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

a) Adoptarea IFRS 9

IFRS 9 "Instrumente financiare" 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.

Grupul a adoptat IFRS 9 cu data aplicarii initiale la 1 ianuarie 2018. Grupul detine urmatoarele instrumente financiare: participatii in capitalul social la diverse entitati listate si nelistate, obligatiuni, numerar si conturi curente, unitati de fond la fonduri inchise, instrumente financiare derivate, credite si creante si datorii financiare. In urma analizei efectuate, incepand cu data aplicarii initiale a IFRS 9, Grupul 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 Grupului 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)

a) Adoptarea IFRS 9 (continuare)

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

IAS 39 (31 Decembrie 2017)		IFRS 9 (1 Ianuarie 2018)		Impact din adoptarea IFRS 9
Clasificare	Valoarea Contabila	Clasificare	Valoare contabila	
Active financiare disponibile pentru vanzare - la cost, estimat la valoare justa	463.479	Active financiare desemnate la valoare justa prin profit si pierdere	463.479	-
Active financiare disponibile pentru vanzare la valoare justa	22.198.327	Active financiare desemnate la valoare justa prin profit si pierdere	22.198.327	-
Active financiare desemnate la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	18.391.752	Active financiare desemnate la valoare justa prin profit si pierdere	18.391.752	-
Alte active financiare	12.304.536	Alte active financiare (Debitori diversi din tranzactionarea instrumentelor financiare)	12.304.536	-
Imprumuturile acordate catre companiile din grup si clienti	7.971.985	Credite si avansuri acordate - la valoare justa prin contul de profit si pierdere	7.740.557	(231.428)
TOTAL	61.330.079		61.098.651	(231.428)

b) Instrumente financiare

i. Instrumente financiare nederivate

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

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

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

Active financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

b) Instrumente financiare (continuare)

i. Instrumente financiare nederivate (continuare)

Credite si creante

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

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

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

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

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

ii. Instrumente financiare derivate

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

c) Depreciere

i. Active financiare masurate la cost amortizat (creante)

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

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

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

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

Stadiul 3: include expuneri de credit depreciate.

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

c) Depreciere (continuare)

i. Active financiare masurate la cost amortizat (creante)

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

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

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

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

ii. Active nefinanciare

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

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

d) Stocurile

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

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

e) Imobilizari corporale

i. Recunoastere si evaluare

Elementele incluse in imobilizari corporale sunt evaluate la data recunoasterii la cost, iar ulterior la valoarea reevaluată minus amortizarea cumulată și 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 și sunt recunoscute la valoarea netă în cadrul altor venituri în contul de profit sau pierdere. În momentul în care sunt vandute active reevaluate, valorile incluse în rezerva din reevaluare sunt transferate la rezultatul reportat. Rezerva din reevaluare este diminuată în fiecare exercitiu financiar cu valoarea corespunzătoare amortizării și transferată la rezultatul reportat.

ii. Reclasificarea ca investitii imobiliare

Investitiile imobiliare sunt definite mai jos la sectiunea *Investitii imobiliare (litera f)*. Atunci când utilizarea unei proprietăți se modifică din proprietate imobiliară utilizată de posesor în investiție imobiliară, proprietatea este reevaluată la valoarea justă și este reclasificată ca investiție imobiliară.

iii. Costuri ulterioare

Costul înlocuirii unei componente a unei imobilizari corporale este recunoscut în valoarea contabila a elementului dacă este probabil că beneficiile economice viitoare încorporate în acea componentă să fie generate către Grup, iar costul sau poate fi evaluat în mod credibil. Valoarea contabila a componentei înlocuite este derecunoscută. Cheltuielile cu întreținerea curentă a imobilizarii corporale sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere pe măsura ce sunt realizate.

iv. Amortizarea imobilizarilor corporale

Amortizarea este calculată pentru valoarea depreciabilă, aceasta fiind costul activului, sau o altă valoare care substituie costul, minus valoarea reziduală.

Amortizarea este recunoscută în contul de profit sau pierdere utilizând metoda liniară pentru durata de viață utilă estimată pentru fiecare componentă a unei imobilizari corporale. Activele deținute în sistem leasing sunt amortizate pe perioada cea mai scurtă dintre durata contractului de leasing și durata de viață utilă, cu excepția cazului în care se știe cu un grad rezonabil de certitudine că entitatea va obține dreptul de proprietate la sfârșitul contractului de leasing. Terenurile nu se amortizează.

Duratele utile de viață utilă pentru perioada curentă și perioadele comparative sunt următoarele:

- construcții - 40 ani
- instalații tehnice și mașini - 2-10 ani;
- mijloace de transport - 5 ani
- alte instalații, utilaje și mobilier - 3-10 ani;

Metodele de amortizare, duratele de viață utilă și valorile reziduale sunt revizuite la fiecare sfârșit de an financiar și sunt ajustate în mod corespunzător.

3. Politici contabile semnificative (continuare)

f) Imobilizari necorporale

i. Fondul comercial

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

ii. Cheltuieli ulterioare

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

iii. Amortizarea imobilizarilor necorporale

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

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

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

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

g) Investitii imobiliare

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

h) Active achizitionate in baza unor contracte de leasing

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

Celelalte contracte de leasing sunt clasificate ca leasing operational.

i) Plati de leasing

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

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

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

j) Imobilizari corporale detinute pentru vanzare

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

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

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

k) Datorii financiare nederivate

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

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

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

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

l) Capital social

Actiuni ordinare

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

Rascumpararea capitalului social (actiuni de trezorerie)

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

m) Beneficiile angajatilor

(i) Beneficii pe termen scurt

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

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

m) Beneficiile angajatilor (continuare)

(ii) Tranzactii cu plata pe baza de actiuni

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

n) Provizioane

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

o) Vanzarea bunurilor si prestarea serviciilor

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

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

p) Venituri din chirii

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

q) Venituri si cheltuieli financiare

Veniturile financiare cuprind:

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

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

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

q) Venituri si cheltuieli financiare (continuare)

Cheltuielile financiare cuprind:

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

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

r) Impozitul pe profit

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

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

Impozitul amanat este recunoscut pentru diferentele temporare ce apar intre valoarea contabila a activelor si 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 aceeaasi autoritate fiscala pentru aceeaasi entitate supusa taxarii sau pentru entitati fiscale diferite dar care intentioneaza sa deconteze creantele si datoriile cu impozitul curent pe baza neta sau ale caror active si datorii din impozitare vor fi realizate simultan.

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

s) Rezultatul pe actiune

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

t) Raportare pe segmente

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

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

u) Standarde și interpretări care au intrat în vigoare în anul curent

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

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

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

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

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

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

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

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

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

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

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

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

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

x) Activități intrerupte

O activitate intrerupta este o componenta a activitatilor Grupului care reprezinta un segment major de activitate distinct sau o zona geografica de operatiuni care a fost fie oprita, fie clasificata ca detinuta pentru vanzare, sau este o sucursala achizitionata exclusiv in scopul revanzarii. Clasificarea ca activitate intrerupta are loc in momentul intreruperii sau atunci cand activitatea indeplineste criteriile de clasificare ca detinuta pentru vanzare, oricare are loc mai devreme. Atunci cand o activitate este clasificata ca activitate intrerupta, informatiile comparative din situatia rezultatului global sunt reprezentate ca si cum activitatea ar fi fost intrerupta de la inceputul perioadei comparative.

4. Estimari si rationamente contabile semnificative in aplicarea politicilor contabile

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

5. Clasificarea ca entitate de investiții

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

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

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

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

(a) Servicii legate de investiții

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

(b) Scopul activității

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

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

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

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

(c) Strategia de ieșire

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

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

(d) Evaluarea la valoarea justă

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

5. Clasificarea ca entitate de investiții (continuare)

(d) Evaluarea la valoarea justă (continuare)

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

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

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

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

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

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

iii. Prezentarea de informații

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

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

6. Gestionarea riscului financiar

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

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

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

6. Gestionarea riscului financiar (continuare)

Cadrul general privind gestionarea riscurilor

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

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

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

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

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

Categoriile de riscuri

Riscul de credit

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

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

Expunerea la riscul de credit

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

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

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

6. Gestionarea riscului financiar (continuare)

Expunerea la riscul de credit (continuare)

- b) reaua credinta a debitorului (a contrapartii cu care societatea realizeaza anumite tipuri de tranzactii financiare) denumita si riscul de credit al contrapartidei (riscul de credit pe termen scurt). Operatiunile financiare la care se refera acest tip de risc sunt urmatoarele:
- 1 instrumente financiare derivate tranzactionate pe OTC si instrumente financiare derivate de credit;
 - 2 acorduri *repo*, acorduri *reverse repo*, operatiuni de dare sau luare de titluri/marfuri cu Imprumut care se bazeaza pe titluri sau marfuri incluse In portofoliul de tranzactionare;
 - 3 tranzactiile de creditare In marja In legatura cu titluri sau marfuri si
 - 4 tranzactiile cu termen lung de decontare.

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

Expuneri în conturi curente și depozite la bănci

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

Expuneri din obligațiuni la valoarea justa

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

Expuneri din credite acordate partilor afiliate la valoarea justa

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

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

6. Gestionarea riscului financiar (continuare)

Riscul de lichiditate

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

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

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

Riscul de lichiditate imbraca doua forme:

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

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

Modalitate de determinare:

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

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

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

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

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

6. Gestionarea riscului financiar (continuare)

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

În lei

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

În lei

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

6. Gestionarea riscului financiar (continuare)

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

Riscul de piață

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

Selectarea oportunităților investiționale se efectuează prin:

/

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

Societatea este expusă la următoarele categorii de risc de piață:

Riscul de preț

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

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

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

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

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

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

6. Gestionarea riscului financiar (continuare)

Riscul operational

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

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

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

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

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

Riscul de rata a dobanzii

Grupul are la 31 decembrie 2018 contractate urmatoarele credite:

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

Ratele de dobanda utilizate pentru determinarea valorii juste

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

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

6. Gestionarea riscului financiar (continuare)

Ratele de dobânda utilizate pentru determinarea valorii juste

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

În lei

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

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

6. Gestionarea riscului financiar (continuare)

Riscul valutar

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

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

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

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

Expunerile la riscul valutar sunt compuse din urmatoarele elemente:

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

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

În lei

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

6. Gestionarea riscului financiar (continuare)

Riscul valutar

În lei

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

7. Gestionarea capitalului

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

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

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

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

7. Gestionarea capitalului (continuare)

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

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

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

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

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

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

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

Combinari de intreprinderi

- **Facos S.A. Suceava**

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

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

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

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

7. Gestionarea capitalului (continuare)

Combinari de intreprinderi (continuare)

Active identificabile achizitionate si datorii identificabile asumate

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

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

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

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

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

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

7. Gestionarea capitalului (continuare)

Combinari de intreprinderi (continuare)

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

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

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

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

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

8. Segmente operationale

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

e) Segmentul de servicii de asigurari

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

8. Segmente operationale (continuare)

Informatiile referitoare la segmentele raportabile se prezinta astfel:

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

In lei

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

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

8. Segmente operationale (continuare)

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

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

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

8. Segmente operationale (continuare)

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

In lei

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

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

8. Segmente operationale (continuare)

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018 (continuare)

In lei

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

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

Reconciliere
In lei

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

Segmentul de intermediere realizeaza venituri din comisoane din urmatoarele produse:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

În lei

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

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

Date la 31.12.2017

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

Detalierea pozitiiilor din situatiile financiare

10. Imobilizari necorporale

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

10. Imobilizari necorporale (continuare)

<i>In lei</i>	Licente si programe informatice	Avansuri	Ch de constituire	Fond comercial	TOTAL
Amortizare si pierderi din depreciere					
Sold la 1 ianuarie 2017	1.800.423	-	-	-	1.800.423
Amortizarea in cursul anului	733.428	-	-	-	733.428
Pierderi din depreciere recunoscute pe cheltuieli	-	-	-	-	-
Amortizarea aferenta iesirilor	(101.639)	-	-	-	(101.639)
Sold la 31 decembrie 2017	2.432.212	-	-	-	2.432.212
Sold la 1 ianuarie 2018	2.432.212	-	-	-	2.432.212
Amortizarea in cursul anului	737.921	-	-	-	737.921
Pierderi din depreciere recunoscute pe cheltuieli	-	-	-	-	-
Amortizarea aferenta iesirilor	(1.165)	-	-	-	(1.165)
Sold la 31 decembrie 2018	3.168.967	-	-	-	3.168.967
Valori contabile					
Sold la 1 ianuarie 2017	2.686.505	283.523	-	-	2.970.027
Sold la 31 decembrie 2017	2.155.143	214.922	-	-	2.370.066
Sold la 1 ianuarie 2018	3.359.169	214.922	-	-	3.574.092
Sold la 31 decembrie 2018	2.910.664	27.819	-	-	2.938.483

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

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

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

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

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

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

11. Imobilizari corporale

<i>In lei</i>	Terenuri si cladiri	Inst. tehnice si mijl. de transport	Mobilier, aparatura birotica si alte	Imobilizari in curs de executie	Total
Sold la 01.01.2017	4.168.402	1.474.602	301.021	-	5.944.025
Achizitii si modernizari efectuate	(3.600)	179.649	38.852	-	214.901
Reevaluarea imobilizarilor:	-	-	-	-	-
compensarea amortizarii in sold cu activele	(269.147)	-	-	-	(269.147)
inregistrarea cresterii de valoare	1.300.304	-	-	-	1.300.304
Transferuri de la investitii imobiliare	637.840	-	-	-	637.840
Iesiri:	-	-	-	-	-
- prin vanzare	-	-	(5.390)	-	(5.390)
- prin casare	-	(125.600)	(37.945)	-	(163.545)
Sold la 31.12.2017	5.833.799	1.528.651	296.538	-	7.658.988
Sold la 01.01.2018	5.833.799	1.528.651	296.538	-	7.658.988
Achizitii si modernizari efectuate	192.963	109.456	19.643	205.786	527.848
Reevaluarea imobilizarilor:	9.500	-	-	-	9.500
compensarea amortizarii in sold cu activele	-	-	-	-	-
inregistrarea cresterii de valoare	-	-	-	-	-
Transferuri de la investitii imobiliare	-	-	-	-	-
Iesiri:	-	-	-	-	-
- prin vanzare	-	-	(2.615)	(192.963)	(195.577)
- prin casare	-	-	-	-	-
Sold la 31.12.2018	6.036.262	1.638.107	313.567	12.823	8.000.759

In lei

**Amortizare si pierderi din
depreciere**

Sold la 01.01.2017	134.574	1.227.214	229.460	-	1.591.248
Amortizarea in cursul anului	134.573	137.460	26.678	-	298.711
Amortizare aferenta casarilor de mijloace fixe	-	-	-	-	-
Amortizarea aferenta vanzarilor	-	(129.889)	(34.625)	-	(164.514)
Compensarea amortizarii in sold cu activele cu ocazia reevaluarii	-	-	-	-	-
Sold la 31.12.2017	-	1.234.785	221.513	-	1.456.298
Sold la 01.01.2018	-	1.234.785	221.513	-	1.456.298
Amortizarea in cursul anului	196.817	118.233	28.764	-	343.814
Amortizare aferenta iesirilor de mijloace fixe	-	-	(436)	-	(436)
Compensarea amortizarii in sold cu activele cu ocazia reevaluarii	-	-	-	-	-
Sold la 31.12.2018	196.817	1.353.018	249.841	-	1.799.676

11. Imobilizari corporale (continuare)

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

Imobilizarile corporale ale entitatii reprezentand terenuri si cladiri cuprind:

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

La data de 31.12.2018 societatea-mama are in exploatare pentru desfasurarea activitatii sediul central din Cluj Napoca, str. Motilor 119, precum si imobilele detinute in Suceava si Iasi, unde functioneaza agentiiile pentru activitatea de intermediere. 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.

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

Prezentari privind reevaluarea

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

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

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

12. Investitii imobiliare

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

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

Prezentari privind reevaluarea

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

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

13. Investitii financiare

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

13. Investitii financiare (continuare)

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

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

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

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

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

Produsele structurate detinute sunt evaluate la cota de la Bursa de Valori Bucuresti sau de pe alte piete internationale din 31.12.2018, iar pretul este aferent unei piete lichide.

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

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

14. Credite si avansuri acordate

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

In cursul anului 2018 *Grupul* a acordat imprumuturi societatilor afiliate astfel: societatii Romlogic SA – 1.235.000 lei, societatii Facos – 360.000 lei, societatii FireByte suma de 481.099 lei. Pentru a determina valoarea justa conducerea Societatii a luat in considerare fluxurile nete viitoare de numerar aferente acestor Imprumuturi, aceste imprumuturi avand maturitatea sub 1 an de zile la 31 decembrie 2018. Pentru fiecare imprumut au fost definite 3 scenarii in ce priveste recuperabilitatea sumelor acordate in intervalul de timp pana la scadenta contractului de imprumut.

14. Credite si avansuri acordate (continuare)

Creditele acordate societatile 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.

Pentru imprumutul acordat societatii FireByte SA, conducerea BRk Financial Group bazandu-se 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 146.882 lei.

Grupul 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.

Titluri puse in echivalenta

In lei

	2018	2017
Titluri puse in echivalenta	-	5.101.087

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

15. Investitii in entitatile asociate

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

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

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

15. Investitii in entitatile asociate (continuare)

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

Denumire	Natura afilierii	Natura activitatii	Volu si ponderea activitatii respective
SAI Broker	Procent detinere 99.98%	Administrare investitii	- rascumparari nete de unitati de fond la FDI Fix Invest administrat de SAI Broker in valoare de 129 mii lei - rascumparari nete de unitati de fond la BET FI administrat de SAI Broker in valoare de 3150 mii lei - rascumparari nete de unitati de fond la FII Smart Money administrat de SAI Broker in valoare de 1299 mii lei - achizitii nete de unitati de fond la Fortuna Gold administrat de SAI Broker in valoare de 30 mii lei - venituri din comisioane distributie si intermediere in valoare de 4.701 lei - venituri din chirii in suma de 11.166 lei - venituri din dobanzi aferente creditelor acordate in suma de 11.149 lei - rambursare imprumut in valoare de 676 mii lei.
Facos SA Suceava	Procent detinere 89.69%	Fabricarea produselor din carne	- venituri din dobanzi aferente creditelor acordate in suma de 47.411 lei - acordare imprumut in valoare de 360 mii lei lei.
Anteco SA	Procent detinere 19.93%	Fabricarea mobilei	Nu s-au realizat tranzactii cu actiuni ANTE in anul 2018
Petal SA	Procent detinere 15.04%		In primul semestru al anului 2018 au fost achizitionate actiuni PETY in valoare 11.673 lei
Minesa SA	Procent detinere 29.10%		A fost incheiat contract de vânzare participatie reprezentand 1.211.537 lei. A fost un incheiat sun al doilea contract de vanzare pentru detinerea ramasa de 29,1% din care a fost incasat un avans in suma de 3.030.950
Romlogic Technology SA	37.1%	SSIF Brk Financial Group SA este unic investitor la FII Smart Money care e actionar cu un procent de 37.1% la Romlogic Technology S.A	- venituri din dobanzi aferente creditelor acordate in suma de 32.013 lei - rambursare imprumut in valoare de 563.620 lei. - Acordare imprumut 1.235.000 lei
Firebyte Games SA	Procent detinere 30%	Dezvoltarea jocuri pentru device-rui mobile	- Acordarea unui imprumut in valoare de 259.000 lei

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

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

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

16. Active imobilizate detinute pentru vanzare

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

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

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

17. Creante comerciale si asimilate

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

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

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

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

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

17. Creante comerciale si assimilate (continuare)

Soldurile brute si depreciierile debitorilor sunt urmatoarele:

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

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

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

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

18. Creante si datorii privind impozitul amanat

Creante privind impozitul pe profit amanat nerecunoscute

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

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

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

Datorii privind impozitul pe profit amanat nerecunoscute

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

18. Creante si datorii privind impozitul amanat (continuare)

Creante si datorii privind impozitul pe profit amanat recunoscute

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

19. Numerar si echivalente de numerar

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

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

Grupul a efectuat o analiza privind calculul de deprecierea numerarului si echivalentelor de numerar conform IFRS 9 si considera ca impactul rezultat este unul nesemnificativ la nivelul situatiilor financiare privite in ansamblul lor. Acesta nu a fost reflectat in aceste situatii financiare.

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

20. Capital si rezerve

Capitalul social si numarul de actiuni emise se prezinta astfel:

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

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

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

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

21. Rezerve si diferente de reevaluare

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

Diferente din reevaluare

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

Rezerve legale

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

Alte rezerve

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

Dividende si alte distribuii catre actionari

In anul 2017 nu s-au acordat dividende actionarilor.

Rezerve din consolidare

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

22. Rezultatul reportat

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

Rezultat reportat prin trecerea la IFRS

Rezultatul reportat privind trecerea la IFRS provine din anul 2008.

22. Rezultatul reportat (continuare)

Rezultat reportat IAS 29

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

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

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

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

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

* Incorporare rezerve din reevaluare in anul 2011.

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

23. Datorii comerciale si alte datorii

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

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

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

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

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

24. Imprumuturi

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

In lei

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

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

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

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

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

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

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

In lei

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

25. Provizioane

In lei

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

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

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

7) Dosar 6282/211/2017 (6087/97/2009* reactivat)
 Reclamant: Pantilimon Marius Dorinel, Pantilimon Mihaela, Mihaescu Claudiu Daniel, Ozarhievici Ileana Marcela
 Parat: SSIF BRK Financial Group SA
 Obiect: Pretentii materiale in valoare de 425.464 lei.

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

26. Active si datorii contingente

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

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

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

27. Venituri din exploatare

In lei

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

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

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

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

Veniturile din comisioane cuprind si tranzactii derulate pentru alte institutii financiare 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.

28. Alte venituri

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

29. Cheltuieli materiale

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

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

30. Cheltuieli cu personalul

Beneficiile personalului

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

30. Cheltuieli cu personalul (continuare)

Beneficiile personalului

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

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

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

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

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

31. Alte cheltuieli

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

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

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

32. Venituri si cheltuieli financiare

Activitati continue

Recunoscute in contul de profit sau pierdere

in lei

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

32. Venituri si cheltuieli financiare (continuare)

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

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

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

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

Reconcilierea cotei de impozitare efective

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

32. Venituri si cheltuieli financiare (continuare)

Reconcilierea cotei de impozitare efective (continuare)

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

33. Rezultatul pe actiune

Rezultatul pe actiune de baza

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

Pierderea atribuita actionarilor societatii

Profit atribuibil:	2018	2017
Actionarilor Societatii	(3.345.654)	(279.450)
Intereselor care nu controleaza	364	(86.628)
Profitul perioadei	(3.345.290)	(366.078)

Activitati continue	-	-
---------------------	---	---

Rezultatul pe actiune

Rezultatul pe actiune de baza (lei)	32	(0,010)	(0,0008)
Rezultatul pe actiune diluat (lei)	32	(0,010)	(0,0008)

Activitati intrerupte

Rezultatul pe actiune

Rezultatul pe actiune de baza (lei)	32	(0,010)	(0,0003)
Rezultatul pe actiune diluat (lei)	32	(0,010)	(0,0003)

Total rezultat global atribuibil:

Actionarilor Societatii	32	(3.345.654)	(207.843)
Intereselor care nu controleaza	32	364	(84.526)

Total rezultat global aferent perioadei	(3.345.290)	(292.369)
--	--------------------	------------------

Nr mediu ponderat al actiunilor in sold:	337.749.919	337.749.919
--	-------------	-------------

Rezultatul prezentat este dupa calculul impozitului pe profit.

33. Rezultatul pe actiune (continuare)

Numarul mediu ponderat al actiunilor ordinare

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

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

34. Ierarhia valorilor juste

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

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

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

34. Ierarhia valorilor juste (continuare)

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

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

Modificarea valorii juste de nivel 3

in lei

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

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

34. Ierarhia valorilor juste (continuare)

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

Nr. crt.	Active financiare	Valoarea justa la 31 decembrie 2018 in lei	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, intervale de valori	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
1	Participatii majoritare necotate	-	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 11,39 %	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare
				Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 2,6%	Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare
2	Participatii majoritare necotate	4.785.875	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 12,75%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare
				Discountul pentru lipsă de lichiditate: 15,60%	Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare
3	Participatii minoritare necotate	67.462	Abordarea prin cost - metoda activului net ajustat	Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 1,30%	Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare
				Valoarea de piață a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora:	În bilanț, valoarea contabilă este identificată prin capitaluri proprii. Cu cât Prețul/Valoarea contabilă rezultată este mai mica, cu atât valoarea justă este mai mica.
4	Participatii minoritare necotate	3.829.999	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 10,50%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare
				Discountul pentru lipsă de control: 10%	Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare
5	Obligatiuni necotate	3.731.008	Abordarea prin cost amortizat- estimate de valoare justa.	Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 2%	Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare
				Rata de actualizare(IRR) a cash-flow-urilor anuale: 8,23%	Cu cât rata de actualizare a fluxurilor de numerar este mai mica, cu atât valoarea justă este mai mare
6	Credite si avansuri acordate	5.571.980	Abordarea prin venit - Metoda activului net ajustat cu probabilitatea de neincasare a acestora	Valoarea creditelor acordate ajustate cu probabilitatea de neincasare a acestora	Cu cât rata de actualizare a fluxurilor de numerar este mai mica, cu atât valoarea justă este mai mare În bilanț, valoarea contabilă este identificată prin capitaluri proprii. Cu cât Prețul/Valoarea contabilă rezultată este mai mica, cu atât valoarea justă este mai mica.
7	Unitati de fond necotate- Smart Money	1.598.180	Abordarea prin cost - metoda activului net ajustat	Valoarea de piață a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora: Costul mediu ponderat al capitalului: 14%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare
Total		19.584.504			

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

34. Ierarhia valorilor juste (continuare)

Nr. crt.	Active financiare	Valoarea justa la 31 decembrie 2017 in lei	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, intervale de valori	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
1	Participatii majoritare necotate	785.439	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 12,75%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare
				Discountul pentru lipsă de lichiditate: 15,60%	Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare
2	Obligatiuni necotate	3.630.386	Abordarea prin cost amortizat- estimate de 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 atat valoarea justă este mai mare
Total		4.415.825			

35. Parti afiliate

Beneficii ale personalului cheie de conducere

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

Investitii in entitatile asociate

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

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

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

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

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

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

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

37. Evenimente ulterioare datei bilantului

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

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

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

37. Evenimente ulterioare datei bilantului (continuare)

- ✓ 8 februarie 2019 – Societatea a anunțat că a încheiat 2 acte adiționale aferente a două contracte de împrumut cu S.C. Firebyte Games S.R.L., pentru acordarea unui împrumut de 78.439,73 lei respectiv 87.409.59, cu o rată anuală a dobânzii ROBOR+7% și termen de restituire a împrumutului: 01.07.2019, pentru amândouă dintre acestea.
- ✓ 13 februarie 2019 – A fost publicat Raportul independent al auditorului, asupra informațiilor incluse în rapoartele curente întocmite de societate.
- ✓ 15 februarie 2019 – BRK Financial Group a publicat rezultatele financiare preliminare la 31 decembrie 2018.
- ✓ 18 februarie 2019 – Societatea a informat acționarii, investitorii și publicul larg asupra faptului că în data de 15 februarie 2019 a fost încheiat un contract de vânzare-cumpărare 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.
- ✓ Sai Broker SA a încheiat cu Firebyte Games SA un contract de finanțare a activității companiei. Obiectul contractului îl reprezintă acordarea unui împrumut de 171.948,05 lei. Valoarea împrumutului reprezintă creanțele pe care SAI Broker SA le detine față de Firebyte Games SA, prin ajungerea la scadența a împrumuturilor acordate de SAI Broker SA.
- ✓ Sai Broker SA a acordat societății Firebyte Games SA un împrumut în valoare de 50.000 lei, la care se adaugă dobânda calculată la nivelul dobânzii ROBOR 3M plus o marjă de 7%/an. Termenul de restituire al împrumutului este de până la 01 iulie 2019.
- ✓ În luna ianuarie 2019 au fost achiziționate obligațiuni emise de Impact Developer& Contractor SA în valoare de aprox. 1 mil lei în baza hotărârii AGEA din data de 31 dec 2018.

Aceste situații financiare au fost aprobate astăzi, 24.04.2019.

**Președinte CA,
Nicolae Gherguș**

**Serban Nascu,
Director General,**

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

STATEMENT OF RESPONSIBILITY

We, the undersigned
Nicolae Ghergus, Chairman
Serban Nascu, CEO
Sandu Mircea Pali, Chief Accountant represented by Alexandra Maxim

Do hereby declare on our own responsibility that, to the best of our knowledge, the consolidated financial statements as at 31.12.2018, prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards, provide a fair and accurate image of the assets, liabilities, financial position, profit and loss account of SSIF BRK Financial Group SA, and the report of the Board of Directors, prepared in accordance with ASF regulations, contains a correct analysis of the development and performance of the Company and a description of the main risks and uncertainties specific to the company's activity. BRK Financial Group SA carries its business on an ongoing basis.

Chairman of the Board,
Darie Moldovan

CEO,
Serban Nascu

Chief Accountant,
Sandu Mircea Pali
Represented by: Alexandra Maxim

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Shareholders,
SSIF BRK Financial Group S.A.

Report on the Audit of the Consolidated Financial Statements

Disclaimer of Opinion

1. We have been engaged to audit the consolidated financial statements of SSIF BRK Financial Group S.A. ("the Company") and its subsidiary ("the Group"), with registered office in Str. Motilor nr. 119, Cluj-Napoca, identified by unique tax registration code 6738423, which comprise the consolidated statement of financial position as at December 31, 2018, the consolidated statement of comprehensive income, consolidated changes in shareholders' equity and consolidated cash flows for the year then ended, and notes to the consolidated financial statements, including a summary of significant accounting policies.
2. The consolidated financial statements as at December 31, 2018 are identified as follows:

• Net assets / Total equity	RON 54.409.509
• Net loss for the financial year	RON 3.345.290
3. We do not express an opinion on the consolidated financial statements. Because of the significance of the matters described in the *Basis for Disclaimer of Opinion paragraph*, we have not been able to obtain sufficient appropriate audit evidence to provide a basis for an audit opinion.

Basis for Disclaimer of Opinion

4. As presented in Notes 2 and 5 to the consolidated financial statements, starting with 1 January 2018 SSIF BRK Financial Group SA applied the Investment entities (amendments related to IFRS 10 and 12) - exception to the principle in IFRS 10 Consolidated Financial Statements that all subsidiaries should be consolidated. Consequently, as of 1 January 2018 the Group classified investments in subsidiaries, in accordance with the IFRS 10 – Investment Entity criteria, as financial instruments at fair value through profit or loss, and recognize the difference between this fair value and the net assets of these investments as a deconsolidation adjustment in the profit or loss of the financial year 2018.

We have issued a disclaimer of opinion on the consolidated financial statements for the year ended December 31, 2017 as a result of the fact that we were not able to obtain sufficient audit evidence related to the financial information of the Group's subsidiaries included in the consolidated financial statements and consequently we were unable to determine whether any adjustments were necessary in respect of the Group's subsidiaries' assets, liabilities, income and expenses for the year ended 31 December 2017, and the financial information to be presented in the consolidated statement of changes in equity and consolidated cash flow statement for the period then ended. Since prior year balances enter into the determination of the deconsolidation adjustment described above, we are also unable to determine whether any adjustments were necessary in respect of the profit for the current year reported in the consolidated statement of comprehensive income, consolidated statement of changes in shareholders' equity and consolidated statement of cash flows for the year ended December 31, 2018.

Key Audit Matters

5. Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters. Except for the items described in the Basis for disclaimer paragraph, we have not identified other key audit matters to report.

Other information – Administrators' Consolidated Report

6. The administrators are responsible for the preparation and presentation of the other information. The other information comprises the Administrators' consolidated report ("Administrators' report"), but does not include the consolidated financial statements and our auditor's report thereon.

Our report on the consolidated financial statements does not cover the other information and, unless otherwise explicitly mentioned in our report, we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the consolidated financial statements for the year ended December, 31, 2018, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the consolidated financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated.

With respect to the Administrators' report, we read and report if this has been prepared, in all material respects, in accordance with the provisions of FSA Norm no. 39 / 2015 articles no. 29-30.

On the sole basis of the procedures performed within the audit of the consolidated financial statements, in our opinion:

- a) the information included in the Administrators' report for the financial year for which the consolidated financial statements have been prepared is consistent, in all material respects, with these consolidated financial statements;
- b) the Administrators' report has been prepared, in all material respects, in accordance with the provisions of FSA Norm no. 39 / 2015 articles no. 29-30.

Moreover, based on our knowledge and understanding concerning the Company and its environment gained during the audit on the consolidated financial statements prepared as at December 31, 2018, we are required to report if we have identified a material misstatement of this Administrator's report.

As described in the "Base for disclaimer of opinion" section of our report, we could not obtain sufficient and adequate audit evidence to provide a basis for an audit opinion on these consolidated financial statements as a result of the matters described above. Therefore, we could not conclude if the administrator's report contains material misstatements in this regard.

Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Consolidated Financial Statements

7. Management is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with IFRS and applying FSA Norm no. 39 / 2015 and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.
8. In preparing the consolidated financial statements, management is responsible for assessing the Group's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting, unless management either intends to liquidate the Group or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.
9. Those charged with governance are responsible for overseeing the Group's financial reporting process.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements

10. Our responsibility is to conduct an audit of the consolidated financial statements of the Group in accordance with International Audit Standards (ISA) and EU Regulation no. 537 of the Parliament and of the European Council (in the following "Regulation") and Law no. 162/2017 ("Law") and to issue an auditor's report. However, because of the aspects described in the "Basis for disclaimer of opinion" section of our report we were unable to obtain sufficient and adequate audit evidence to provide a basis for an audit opinion on these consolidated financial statements.
11. We are independent of the Group in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the IESBA Code.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

12. We have been appointed by the General Assembly of Shareholders on October 5, 2018 to audit the consolidated financial statements of the Group for the financial year ended December 31, 2018, following the tender organized by the Group's management during 2018. The uninterrupted total duration of our commitment is 2 years, covering the financial years 2017 and 2018.

We confirm that:

- Our audit report is consistent with the additional report submitted to the Audit Committee of the Group that we issued on the same date. Also, in conducting our audit, we have retained our independence from the audited entity.
- We have not provided for the Group any non-audit services referred to in Article 5 (1) of EU Regulation no. 537/2014.

The engagement partner on the audit resulting in this independent auditor's report is Irina Dobre.

Irina Dobre, Audit Director

For signature, please refer to the original Romanian version.

Registered with the Authority for the Public Oversight of the Statutory Audit Activity under number 3344

On behalf of:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

Registered with the Authority for the Public Oversight of the Statutory Audit Activity under number 25

Sos. Nicolae Titulescu nr. 4-8, America House, Intrarea de Est,
Etajul 2 - zona Deloitte și Etajul 3, sector 1,
Bucharest, Romania
April 24, 2019