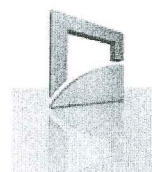


**sc SSIF BRK
FINANCIAL GROUP sa
2015**



intermediem succesu

*Situații financiare
anuale individuale
IFRS
la 31 decembrie
2015*



RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT CĂTRE ACȚIONARII SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA

Raport asupra situațiilor financiare

- 1 Am auditat situațiile financiare anexate ale **SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA** ("Societatea") care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2015, contul de profit și pierdere, situația fluxurilor de numerar și situația modificărilor capitalului propriu pentru exercițiul financiar încheiat la această dată și un sumar al politicilor contabile semnificative precum și alte note explicative. Situațiile financiare menționate se referă la:

- Total capitaluri proprii: **61,857,739 lei**
- Rezultatul net al exercițiului financiar(pierdere): **-2,738,164 lei**

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare

- 2 Conducerea Societății răspunde pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare în conformitate cu Norma nr. 39/2015 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 și pentru acel control intern pe care conducerea îl considera necesar pentru a permite întocmirea setului de situații financiare care sunt lipsite de denaturări semnificative, fie cauzate de fraudă sau eroare.

Responsabilitatea auditorului

- 3 Responsabilitatea noastră este ca, pe baza auditului efectuat, să exprimăm o opinie asupra acestor situații financiare. Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internaționale de Audit. Aceste standarde cer ca noi să respectăm cerințele etice, să planificăm și să efectuăm auditul în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare nu cuprind denaturări semnificative.
- 4 Un audit constă în efectuarea de proceduri pentru obținerea probelor de audit cu privire la sumele și informațiile prezentate în situațiile financiare. Procedurile selectate depind de raționamentul profesional al auditorului, incluzând evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. În evaluarea acestor riscuri, auditorul ia în considerare controlul intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare ale Societății pentru a stabili procedurile de audit relevante în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei opinii asupra eficienței controlului intern al Societății. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite și rezonabilitatea estimărilor contabile elaborate de către conducere, precum și evaluarea prezentării situațiilor financiare luate în ansamblul lor.
- 5 Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Opinia

- 6 În opinia noastră, situațiile financiare anexate oferă o imagine fidelă, în toate aspectele semnificative, a poziției financiare a Societății la data de 31 decembrie 2015, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de numerar ale acesteia pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Norma nr. 39/2015 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.

Alte aspecte

- 7 Acest raport este adresat exclusiv acționarilor/asociaților Societății în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor/asociaților Societății acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de Societate și de acționarii acesteia, în ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formată.

Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare

- 8 În legătură cu auditul nostru privind situațiile financiare individuale, noi am citit raportul administratorilor anexat situațiilor financiare individuale și raportăm că:
- a) în raportul administratorilor nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare individuale anexate;
 - b) raportul administratorilor identificat mai sus include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de Norma nr. 39/2015, art 8;
 - c) în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2015 cu privire la Societate și la mediul acesteia, nu am identificat informații incluse în raportul administratorilor care să fie eronate semnificativ..

BDO AUDIT S.R.L.

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania:

Cu nr. 018/2001

Dan Apostol
Auditor financiar



Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania:

Cu nr. 1671/25.06.2006

Cluj-Napoca, Romania

25.03.2016

Cuprins

	Pagina
Situatii financiare individuale	
Situatia pozitiei financiare	3
Situatia contului de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global	4
Situatia modificarilor capitalurilor proprii	6
Situatia fluxurilor de trezorerie	8
Note la situatiile financiare	10

Situatia pozitiei financiare

La 31 decembrie

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	2015	2014
Active			
Imobilizari necorporale	17	2.295.910	2.825.753
Imobilizari corporale	16	4.584.491	3.968.453
Investitii imobiliare	18	1.148.773	534.864
Investitii financiare pe termen lung	20	39.175.295	27.404.543
Alte investitii financiare pe termen lung	21	1.762.652	5.457.679
Total active imobilizate		48.967.122	40.191.292
Stocuri		-	-
Investitii financiare pe termen scurt	20	4.351.364	15.552.638
Alte investitii financiare pe termen scurt	21	8.846.512	816.132
Creante comerciale si alte creante	24	8.104.386	16.384.885
Cont in banca aferent clientilor	25	13.769.608	11.510.092
Numerar si echivalente de numerar	25	1.205.149	1.107.615
Total active curente		36.277.019	45.371.362
Active clasificate ca detinute pentru vanzare	8	801.390	749.615
Total active		86.045.531	86.312.268
Capitaluri proprii			
Capital social	26	54.039.987	84.670.467
Ajustare capital social		4.071.591	4.071.591
Actiuni proprii	26	0	-225.678
Prime de capital	26	5.355	5.355
Rezerve	26	11.131.145	6.573.847
Rezultat reportat	26	-7.390.339	-35.142.235
Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor Societatii		61.857.739	59.953.346
Interese fara control	26		
Total capitaluri proprii		61.857.739	59.953.346
Datorii			
Datorii privind leasingul financiar	28	48.424	57.919
Provizioane	30		1.396.084
Total datorii pe termen lung		48.424	1.454.003
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	28	47.492	50.542
Sume datorate clientilor (disponibilitatile clientilor)	28	17.332.865	20.764.762
Datorii comerciale si alte datorii	31	6.403.222	4.089.616
Provizioane	30	355.790	0
Total datorii curente		24.139.369	24.904.920
Total datorii		24.187.793	26.358.923
Total capitaluri proprii si datorii		86.045.531	86.312.269

Notele cuprinse in paginile 10 -63 sunt parte integranta a acestor situatii financiare.

Preşedinte CA,
Buliga Mihai



Director financiar,
Buga Dalia



Situatia contului de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	2015	2014
Activitati continue			
Venituri din comisioane si activitati conexe		4.096.670	7.657.583
Castiguri nete financiare alte decat dividende		4.013.334	8.995.244
Venituri financiare din dividende		307.943	733.871
Venituri din inchirieri		49.833	49.633
Venituri din evaluarea investitiilor imobiliare		216.772	0
Venituri din evaluarea activelor disponibile in vederea vanzarii	14	0	0
Alte venituri	14	1.348.601	30.140
Venituri din anulara de provizioane pentru riscuri si cheltuieli		1.075.301	4.316.182
Total venituri din activitati continue	10	11.108.454	21.782.651
Cheltuieli cu materii prime, materiale		-200.361	-193.053
Cheltuieli cu energia si apa		-132.251	-125.431
Cheltuieli cu personalul	13	-4.971.683	-5.790.032
Cheltuieli cu impozite si taxe		-144.391	-149.139
Cheltuieli privind prestatile externe		-3.708.962	-4.761.775
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale exclusiv fondul comercial		-970.232	-508.420
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli		0	0
Pierderi nete financiare	14	-2.272.845	-5.372.839
Reclasificarea pierderilor nete recunoscute in contul de rezultate global la contul de rezultate, aferent activelor financiare disponibile pentru vanzare cedate	14	0	0
Alte cheltuieli	12	-1.445.893	-6.234.593
Costuri aferente vanzarilor		-13.846.618	-23.135.282
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli	30	0	0
Rezultatul activitatilor de exploatare		-2.738.164	-1.352.631
Profit inainte de impozitare		-2.738.164	-1.352.631
Profit din activitati continue		-2.738.164	-1.352.631
Activitati intrerupte			
Profit(pierdere) din activitati intrerupte (dupa impozitare)	7	0	0
Profitul perioadei		-2.738.164	-1.352.631
Alte elemente ale rezultatului global			
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferate in contul de profit sau pierdere		-862.045	-1.158.002
Pozitii ce pot fi reclasificate la profit si pierdere			
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare		4.454.187	-278.320
Modificari de valoare a imobilizarilor disponibile pentru vanzare		-	-
Pozitii ce nu pot fi reclasificate la profit si pierdere			
Modificari de valoare a imobilizarilor utilizate		1.055.358	-
Modificari de valoare a investitiilor imobiliare		-	-
Constituire/anulare rezerve din profit pentru acordarea de actiuni gratuite salariatilor		-	-
Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei		4.647.500	-1.436.322
Total cont de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei		1.909.336	-2.788.953

Continuare pe pagina urmatoare



Situatia contului de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global (continuare)

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	2015	2014
Profit atribuibil:			
Actionarilor Societatii	27	-2.738.164	-1.352.631
Profitul perioadei		<u>-2.738.164</u>	<u>-1.352.631</u>
Total rezultat global atribuibil:			
Actionarilor Societatii	27		
Total rezultat global aferent perioadei		<u>1.909.336</u>	<u>-2.788.953</u>
Rezultatul pe actiune			
Rezultatul pe actiune de baza (lei)		-0,0081	-0,0040
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)		<u>-0,0081</u>	<u>-0,0040</u>
Activitati continue			
Rezultatul pe actiune de baza (lei)		-0,0081	-0,0040
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)		<u>-0,0081</u>	<u>-0,0040</u>

Notele cuprinse in paginile 10 -63 sunt parte integranta a acestor situatii financiare.

Preşedinte CA,
Buliga MihaiDirector financiar,
Buga Dalia

Situatia modificarii capitalurilor proprii pentru anul 2015

In lei	Capital social	Ajustari ale capitalului	Actiuni proprii	Prime de capital	Diferente din reevaluat	Rezerve legale si statutare	Rezerve din actiuni gratuite	Rezerve de valoare justa	Alte rezerve	Pierderi din actiuni proprii	Rezultatul reportat	Rezultat reportat din IFRS	Rezultat reportat reevaluat capital IAS 29 in flatie	Total capitaluri proprii	Interese fara control	Total capitaluri proprii	Alte elemente ale rezultatului global
Sold la 1 Ianuarie 2015	84.670.467	4.071.591	-225.678	5.355	1.315.562	4.587.875	234.902	-2.841.295	3.277.452	-649	-38.450.296	10.188.295	-6.880.234	59.953.346	0	59.953.346	
Total rezultat global aferent perioadei																	
Profit sau pierdere																	
Alte elemente ale rezultatului global																	
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferate in contul de profit sau pierdere																	
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare																	
Modificari de valoare a imobilizariilor disponibile pentru vanzare																	
Modificari de valoare a imobilizariilor utilizate																	
Modificari de valoare a investitiilor imobiliare																	
Alte modificari ale capitalurilor																	
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global																	
Diminuari ale capitalului social	-30.630.480		225.678						6.660	649	37.872.421	-7.474.928		0	0	0	
Total alte elemente ale rezultatului global	-30.630.480	0	225.678	0	1.055.358	0	0	3.592.142	-90.851	649	35.226.824	-7.474.928	0	4.642.556	0	4.642.556	4.647.500
Total rezultat global aferent perioadei	-30.630.480	0	225.678	0	1.055.358	0	0	3.592.142	-90.851	649	35.226.824	-7.474.928	0	1.904.392	0	1.904.392	
Operatiuni cu actiuni proprii																	
Rascumpararea actiunilor proprii																	
Total operatiuni cu actiuni proprii																	
Sold la 31 decembrie 2015	54.039.987	4.071.591	0	5.355	2.370.920	4.587.875	234.902	750.847	3.186.601	0	-3.223.472	2.713.367	-6.880.234	61.857.738		61.857.738	

IBDO

25. MAR. 2016

SIGNED FOR IDENTIFICATION
SEMNAȚ PENTRU IDENTIFICARE

Situatia modificarii capitalurilor proprii pentru anul 2014

In lei	Capital social	Ajustari ale capitalului	Actiuni proprii	Prime de capital	Diferente din reevaloare	Rezerve legale si din reevaloare	Rezerve de statutare	Rezerve din actiuni gratuite	Rezerve de valoare justa	Alte rezerve	Pierderi din actiuni proprii	Rezultatul reportat	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Rezultat reportat reevaluat la IAS 29	Interese proprii fara control	Total capitaluri proprii	Alte elemente ale rezultatului global
	84,670,467	4,071,591	-144,000	5,355	1,315,562	4,587,875	234,902	-1,404,973	3,277,452	-649	-37,097,664	10,188,295	-6,880,234	62,823,978	0	62,823,978	
Total rezultat global aferent perioadei																	
Profit sau pierdere																	
Alte elemente ale rezultatului global																	
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferate in contul de profit sau pierdere																	
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare																	
Modificari de valoare a imobilizariilor disponibile pentru vanzare																	
Modificari de valoare a imobilizariilor utilizate																	
Modificari de valoare a investitiilor imobiliare																	
Alte modificari ale capitalurilor																	
Impozit pe profit amanat aferent imobilizariilor																	
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global																	
Transfer diferente din reevaluare pentru active vandute la rezerve																	
Total alte elemente ale rezultatului global																	
Total rezultat global aferent perioadei																	
Operatiuni cu actiuni proprii																	
Rasumpararea actiunilor proprii																	
Total operatiuni cu actiuni proprii																	
Total rezultat global aferent perioadei																	
Sold la 31 decembrie 2014	84,670,467	4,071,591	-225,678	5,355	1,315,562	4,587,875	234,902	-2,841,295	3,277,452	-649	-38,450,296	10,188,295	-6,880,234	59,953,346	0	59,953,346	

Notele cuprinse in paginile 10 -63 sunt parte integranta a acestor situatii financiare.

Situatia fluxurilor financiare

	31 decembrie 2014 RON	31 decembrie 2015 RON
Activități operaționale:		
(Pierdere)/Profitul bruta	(1.352.631)	(2.738.164)
Ajustări pentru reconcilierea rezultatului net cu numerarul net utilizat în activitățile operaționale:		
Ajustarea valorii imobilizărilor corporale	508.420	761.876
Venituri din rascumpare acțiuni proprii	(81.678)	-
Ajustarea valorii imobilizărilor financiare	-	426.307
Ajustarea valorii investițiilor pe termen scurt	(3.035.422)	638.877
Impozit pe profit	-	-
Provizioane pentru active circulante	(840.371)	(12.250)
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	(4.316.182)	(1.075.301)
Cheltuieli cu dobânzile	3.910	58.965
Venituri din dobânzi	(873.064)	(563.390)
Castiguri relative certificate turbo	22.965	-
Câștig/(pierdere) din vânzarea de imobilizări corporale	(20.799)	22.276
Venituri din dif de curs valutar, aferente IB și FXCM	(225.217)	(625.221)
Creșterea/(descreșterea) numerarului din exploatare înainte de modificările capitalului circulant	(10.210.069)	(3.106.025)
Modificări ale capitalului circulant:		
(Creștere)/Descreștere în soldurile de alte creanțe	(5.719.330)	4.353.618
(Creștere)/Descreștere în soldurile de venituri în avans	-	-
Creștere/(Descreștere) în soldurile de datorii comerciale și alte datorii	(910.372)	419.195
Creștere/(Descreștere) în soldurile de active disponibile la vânzare	126.204	(51.775)
Flux de numerar net generat de activitățile operaționale	(16.713.567)	1.615.012
Fluxuri de numerar din activități de exploatare:		
Impozit pe profit plătit	-	-
Incasări din dobânzi	837.936	563.390
Dobânzi plătite	(3.910)	(58.965)
Flux de numerar net generat de activități de exploatare	(2.106.284)	2.119.437
Fluxuri de numerar din activități de investiții:		
(Creștere)/Descreștere în soldurile de investiții financiare	13.773.257	10.193.529
Plata în numerar pentru achiziționare de imobilizări corporale	(335.870)	(1.746.842)
Plata în numerar pentru achiziționare de imobilizări necorporale	(738.801)	26.013
Plata în numerar pentru achiziționare de imobilizări financiare	(1.968.010)	(3.359.315)
Încasări de numerar din vânzarea de terenuri și clădiri, instalații și echipamente, active necorporale și alte active pe termen lung	260.440	-
Plata pentru achiziționarea prin leasinguri	(48.719)	(161.734)
Dividende incasate	-	-
Flux de numerar net utilizat pentru activități de investiții	10.942.297	4.951.650

Situatia fluxurilor financiare (continuare)

Fluxuri de numerar din activități de finanțare:		
Plati dividende	-	-
Încasări privind majorare capital social	-	-
Plati privind reducerea capitalului social	(6.459)	(1.387)
Imprumuturi acordate	(4.304.917)	(8.867.165)
Incasari din imprumuturi acordate	4.004.217	1.205.653
Incasari din vanzari de certificate turbo	1.355.386	2.948.861
Efectul variațiilor cursului de schimb valutar asupra creditelor și datoriilor	-	-
Flux de numerar net generat de activități de finanțare	1.048.227	(4.714.038)
Fluxuri de numerar – total	9.884.239	2.357.050
Modificările numerarului și echivalentelor de numerar		
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	16.506.723	12.617.707
Creșterea/(diminuarea) numerarului și echivalentelor de numerar	(3.889.016)	2.357.050
Efectul variației cursului de schimb valutar asupra soldului de deschidere a numerarului și echivalentelor de numerar	-	-
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	12.617.707	14.974.757

Notele cuprinse in paginile 10 - 63 sunt parte integranta a acestor situatii financiare

Președinte CA,
Buliga Mihai




Director financiar,
Buga Dalia



Conținutul notelor la situațiile financiare

	Pagina
1. Entitatea care raporteaza	11
2. Bazele intocmirii.....	11
3. Politici contabile semnificative	12
4. Determinarea valorilor juste	23
5. Gestionarea riscului financiar.....	25
6. Segmente operationale	28
7. Activitati intrerupte.....	30
8. Active imobilizate detinute pentru vanzare.....	31
9. Venituri din exploatare.....	32
10. Alte venituri.....	32
11. Alte cheltuieli	33
12. Cheltuieli cu personalul	34
13. Venituri si cheltuieli financiare	34
14. Cheltuiala cu impozitul pe profit.....	37
15. Imobilizari corporale.....	38
16. Imobilizari necorporale	40
17. Investitii imobiliare.....	43
18. Investitii in entitatile asociate	44
19. Investitii financiare	47
20. Alte investitii financiare.....	48
21. Creante si datorii privind impozitul amanat.....	48
22. Creante comerciale si asimilate	49
23. Numerar si echivalente de numerar	50
24. Capital si rezerve	50
25. Rezultatul pe actiune.....	53
26. Imprumuturi.....	54
27. Provizioane.....	54
28. Datorii comerciale si alte datorii	56
29. Instrumente financiare.....	56
30. Active si datorii contingente.....	62
31. Parti afiliate	62
32. Evenimente ulterioare datei bilantului	62

1. Entitatea care raporteaza

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA este o societate 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 ale societatii si au fost intocmite conform cerintelor Instructiunii ASF. nr. 2/2014 privind aplicarea Standardelor Internationale de Raportare Financiară de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările ulterioare, si Normei nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiară.

Situațiile financiare anuale individuale aferente exercițiului financiar al anului 2015 au fost întocmite în baza IFRS prin retratarea informațiilor din contabilitatea organizată în conformitate cu prevederile Regulamentului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 4/2011.

Prezentele situatii financiare au fost autorizate pentru publicare in data de 25 martie 2016 de catre Consiliul de Administratie al SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA, fara a exista posibilitatea modificarii lor dupa aceasta data.

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA emite pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31.12.2015 si situatii financiare consolidate in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară.

2. Bazele intocmirii

a) Declaratie de conformitate

Situatiile financiare au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară (IFRS).

b) Bazele evaluarii

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

- instrumentele financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justa;
- activele financiare disponibile pentru vanzare care sunt cotate la Bursa de Valori Bucuresti (BVB) sau pe piete internationale 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 16;
- activele imobilizate reprezentand cladiri si terenul aferent sunt evaluate la valoare reevaluată.

Pe baza evaluarilor proprii ale conducerii, Societatea va continua sa isi desfasoare activitatea in viitorul previzibil.

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) Utilizarea estimarilor si rationamentelor profesionale

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

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

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

- Nota privind *Instrumente financiare* - clasificarea instrumentelor financiare ;
- Nota privind *Venituri si cheltuieli financiare* - pierderile din depreciere definitiva a titlurilor disponibile pentru vanzare, care sunt reclasificate de la capitaluri la cheltuieli financiare;
- Nota privind *Imobilizari necorporale* - evaluarea deprecierii fondului comercial Investco;
- 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 Societate. Impactul aplicarii IFRS asupra pozitiei financiare si a rezultatelor inregistrate in situatiile financiare este prezentat la nota privind *Reconcilierea conturilor patrimoniale* si la nota privind *Reconcilierea conturilor de rezultate*.

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

a) 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.

b) Instrumente financiare

i. Instrumente financiare nederivate

Societatea recunoaste initial creditele, creantele si depozitele la data la care au fost inițiate. 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 derecunoaște un activ financiar atunci când expiră drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar generate de activ.

Entitatea deține următoarele active financiare nederivate semnificative: active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, credite și creanțe și active financiare disponibile pentru vânzare.

Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere

Un activ financiar este clasificat la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere dacă este clasificat ca deținut pentru tranzactionare sau dacă este desemnat astfel la recunoașterea inițială. Activele financiare sunt desemnate ca fiind evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere dacă entitatea gestionează aceste investiții și ia decizii de cumpărare sau de vânzare pe baza valorii juste în conformitate cu strategia de investiție și de gestionare a riscului. La recunoașterea inițială, costurile de tranzactionare atribuibile sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în momentul în care sunt suportate. Instrumentele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justă, iar modificările ulterioare sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere.

Credite si creante

Creditele și creanțele sunt active financiare cu plăți fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piață activă. Asemenea active sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus orice costuri de tranzactionare direct atribuibile. Ulterior recunoașterii inițiale creditele și creanțele sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective minus valoarea pierderilor din deprecieri.

Numerarul și echivalentele de numerar cuprind solduri de numerar și depozite la vedere cu scadențe inițiale de până la trei luni.

Active financiare disponibile pentru vânzare

Activele financiare disponibile pentru vânzare sunt active financiare nederivate care sunt desemnate ca disponibile pentru vânzare și care nu sunt clasificate în niciuna dintre categoriile anterioare. Entitatea a clasificat la aceasta categorie toate titlurile care nu sunt incluse la titluri tranzactionate pe termen scurt și pentru care a existat posibilitatea aplicării unor metode de evaluare pentru stabilirea valorii lor juste.

Ulterior recunoașterii inițiale aceste titluri sunt evaluate la valoarea justă iar modificările ulterioare, altele decât pierderile din deprecieri definitive, sunt recunoscute la alte elemente ale rezultatului global și sunt prezentate în cadrul capitalurilor proprii în rezerva privind valoarea justă. Atunci când o investiție este derecunoscută, câștigul sau pierderea acumulată în alte elemente ale rezultatului global este transferată în contul de profit sau pierdere.

Pierderile din deprecierea definitivă a acestor titluri sunt recunoscute pe cheltuieli în exercitiul financiar în care conducerea apreciază ca acestea au apărut.

Prevederi comune pentru *Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere* și *Active financiare disponibile pentru vânzare*

Atunci când entității i se atribuie acțiuni gratuite care sunt cotate (fie ca urmare a incorporării la emitent a unor rezerve în capitalul social, fie ca urmare a acordării de dividende sub forma de acțiuni

gratuite), acestea nu determina nici o inregistrare in contabilitate, ci doar modificarea numarului de actiuni pe care le detine si implicit a costului mediu ponderat al acestora. Aceste recalculari vor modifica cheltuiala inregistrata cu ocazia vanzarii, in sensul diminuarii acesteia.

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

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

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

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

IFRS nu prevede in mod expres utilizarea unor conturi separate de diferente de valoare pentru titlurile clasificate ca disponibile pentru vanzare. Aceste conturi se folosesc insa de catre entitate din motive practice. Pentru a genera, insa, aceleasi rezultate - similar situatiei in care nu s-ar folosi asemenea conturi separate, descarcarea din gestiune a diferentelor de evaluare aferente titlurilor disponibile pentru vanzare vandute se face inmultind numarul de actiuni vandute cu diferenta de evaluare medie pe actiune, recalculata dupa fiecare noua achizitie de actiuni, similar calculului costului mediu al titlurilor.

ii. Datorii financiare nederivate

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

Entitatea derecunoaste o datorie financiară atunci când obligațiile contractuale sunt achitate, sunt anulate sau expiră.

Entitatea deține următoarele datorii financiare nederivate: datorii comerciale, datorii catre clienti privind disponibilitatile depuse de acestia și alte datorii.

Aceste datorii financiare sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus orice costuri de tranzacționare direct atribuibile. Ulterior recunoașterii inițiale aceste datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective.

iii. Capital social

Actiuni ordinare

Acțiunile ordinare sunt clasificate ca fiind parte a capitalurilor proprii. Costurile suplimentare direct atribuibile emisiunii acțiunilor ordinare sunt recunoscute ca o reducere a capitalurilor proprii la valoarea netă de efectele fiscale.

Răscumpărarea capitalului social (acțiuni de trezorerie)

Atunci când capitalul social recunoscut ca parte a capitalurilor proprii este răscumpărat, valoarea contraprestației plătite, care include și alte costuri direct atribuibile, netă de efectele fiscale, este recunoscută ca o reducere a capitalurilor proprii. Acțiunile răscumpărate sunt clasificate ca acțiuni de trezorerie și sunt prezentate ca o reducere a capitalurilor proprii. Atunci când acțiunile de trezorerie sunt vândute sau reemise ulterior, suma încasată este recunoscută ca o creștere a capitalurilor proprii iar surplusul sau deficitul înregistrat în urma tranzacției este transferat în/ de la rezultatul reportat.

iv. Instrumente financiare derivate

Instrumentele financiare derivate sunt recunoscute inițial la valoarea justă; costurile de tranzacționare atribuibile sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere atunci când sunt realizate. Ulterior recunoașterii inițiale, instrumentele financiare derivate sunt evaluate la valoarea justă iar modificările ulterioare sunt recunoscute imediat în contul de profit sau pierdere.

c) Imobilizări corporale

i. Recunoaștere și evaluare

Elementele incluse în imobilizări corporale sunt evaluate la data recunoașterii la cost, iar ulterior la valoarea reevaluată minus amortizarea cumulată și pierderile din depreciere cumulate.

Câștigurile sau pierderile din cedarea unei imobilizări corporale sunt determinate comparând încasările din cedarea imobilizării cu valoarea contabilă a imobilizării corporale și sunt recunoscute la valoarea netă în cadrul altor venituri în contul de profit sau pierdere. În momentul în care sunt vândute active reevaluate, valorile incluse în rezerva din reevaluare sunt transferate la alte rezerve.

ii. Reclasificarea ca investiții imobiliare

Investitiile imobiliare sunt definite mai jos la secțiunea *Investiții 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 imobilizări corporale este recunoscut în valoarea contabilă 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 contabilă a componentei înlocuite este derecunoscută. Cheltuielile cu întreținerea curentă a imobilizării corporale sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere pe măsură ce sunt realizate.

iv. Amortizarea imobilizărilor corporale

Amortizarea este calculată pentru valoarea depreciable, 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 imobilizări 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 instalatii, utilaje si mobilier - 3-10 ani; cu 5 ani valoare medie totala

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

d) Imobilizari necorporale

i. Fondul comercial

Fondul comercial care rezultă din achiziția de filiale este inclus în imobilizarile necorporale. Acesta este evaluat la cost minus pierderile din depreciere cumulate.

ii. Cheltuieli ulterioare

Cheltuielile ulterioare sunt capitalizate numai atunci când acestea cresc valoarea beneficiilor economice viitoare încorporate în activul căruia îi sunt destinate. Toate celelalte cheltuieli, inclusiv cheltuielile pentru fondul comercial, sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în momentul în care sunt realizate.

iii. Amortizarea imobilizarilor necorporale

Amortizarea este calculată pentru costul activului sau o altă valoare care substituie costul, din care se scade valoarea reziduală.

Amortizarea este recunoscută în contul de profit sau pierdere utilizând metoda liniară pentru durata de viață utilă estimată pentru imobilizările necorporale, altele decât fondul comercial, de la data la care sunt disponibile pentru utilizare, această modalitate reflectând cel mai fidel modul preconizat de consumare a beneficiilor economice încorporate în activ.

Duratele de viață utilă estimate pentru perioada curentă și pentru perioadele comparative sunt următoarele: 3 ani pentru toate activele necorporale, cu excepția fondului comercial.

Metodele de amortizare, duratele de viață utilă și valorile reziduale sunt revizuite la sfârșitul fiecărui an financiar și sunt ajustate dacă este cazul.

e) Investiții imobiliare

Investițiile imobiliare sunt proprietăți deținute fie pentru a fi închiriate, fie pentru creșterea valorii capitalului sau pentru ambele, dar nu pentru vânzarea în cursul activității obișnuite, utilizarea în producție, furnizarea de bunuri sau servicii sau în scopuri administrative. Investițiile imobiliare sunt evaluate asemenea activelor utilizate, la valoare justă.

f) Active achiziționate în baza unor contracte de leasing

Contractele de leasing prin care entitatea își asumă în mod substanțial riscurile și beneficiile aferente dreptului de proprietate sunt clasificate ca leasing financiar. La momentul recunoașterii inițiale, activul care face obiectul contractului de leasing este evaluat la minimul dintre valoarea justă și valoarea prezentă a plăților minime de leasing. Ulterior recunoașterii inițiale, activul este contabilizat în conformitate cu politica contabilă aplicabilă activului.

Celelalte contracte de leasing sunt clasificate ca leasing operațional.

g) Depreciere**i. Active financiare (inclusiv creanțe)**

Un activ financiar care nu este contabilizat la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere este testat la fiecare dată de raportare pentru a determina dacă există dovezi obiective cu privire la existența unei depreciere. Un activ financiar este considerat depreciat dacă există dovezi obiective care să indice faptul că ulterior recunoașterii inițiale 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 și pierderea poate fi estimată în mod credibil.

Dovezile obiective care indică faptul că activele financiare (inclusiv instrumentele de capital) sunt depreciate pot include neîndeplinirea obligațiilor de plată de către un debitor, restructurarea unei sume datorate entității conform unor termeni pe care entitatea în alte condiții nu i-ar accepta, indicii că un debitor sau un emitent va intra în faliment, dispariția unei piețe active pentru un instrument. În plus, pentru o investiție în instrumente de capital, o scădere semnificativă și îndelungată sub cost a valorii sale juste este o dovadă obiectivă de depreciere.

Entitatea ia în considerare dovezile de depreciere pentru creanțe și investiții deținute până la scadență atât la nivelul unui activ specific cât și la nivel colectiv. Toate creanțele și investițiile deținute până la scadență, care sunt în mod individual semnificative sunt testate pentru depreciere. Toate creanțele și investițiile deținute până la scadență care sunt în mod individual semnificative pentru care nu s-a constatat o depreciere specifică sunt apoi testate colectiv pentru a determina existența unei depreciere care nu a fost identificată încă. Creanțele și investițiile deținute până la scadență care nu sunt în mod individual semnificative sunt grupate în funcție de caracteristici de risc similare și sunt testate colectiv pentru depreciere.

Pentru a testa deprecierea colectivă entitatea utilizează tendințele istorice privind probabilitatea de neîndeplinire a obligațiilor de plată, perioada necesară recuperărilor și valoarea pierderilor suportate, ajustate în funcție de raționamentul profesional al conducerii cu privire la probabilitatea ca datorită condițiilor economice și de creditare curente pierderile efective să fie mai mari sau mai mici decât cele indicate de tendințele istorice.

O pierdere din depreciere aferentă unui activ financiar evaluat la cost amortizat este calculată ca diferența dintre valoarea sa contabilă și valoarea prezentă a fluxurilor de trezorerie viitoare preconizate actualizate utilizând rata de dobândă efectivă inițială a activului. Pierderile sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere și sunt reflectate într-un cont de ajustare a creanțelor. Atunci când un eveniment ulterior determină scăderea pierderii din depreciere, aceasta este reluată prin contul de profit sau pierdere.

Pierderile din depreciere aferente investițiilor disponibile pentru vânzare sunt recunoscute transferând în contul de profit sau pierdere pierderea cumulată care a fost recunoscută la alte elemente ale rezultatului global și prezentată în rezerva privind valoarea justă din cadrul capitalurilor proprii. Pierderea cumulată transferată de la alte elemente ale rezultatului global în contul de profit sau pierdere este diferența între costul de achiziție, net de rambursările de principal și amortizare, și valoarea justă curentă minus orice pierdere din depreciere recunoscută anterior în contul de profit sau pierdere.

Dacă, într-o perioadă ulterioară, valoarea justă a unui instrument de datorie disponibil pentru vânzare depreciat crește, iar creșterea poate fi asociată în mod obiectiv unui eveniment care a avut loc după

ce pierderea din depreciere a fost recunoscută în contul de profit sau pierdere, atunci pierderea din depreciere este reluată, iar valoarea reluării este recunoscută în contul de profit sau pierdere. Totuși, orice recuperare ulterioară a valorii juste a unui instrument de capital disponibil pentru vânzare depreciat este recunoscută la alte elemente ale rezultatului global.

ii. Active nefinanciare

Valorile contabile ale activelor nefinanciare ale entitatii, altele decât investițiile imobiliare, stocurile și creanțele privind impozitul amânat, sunt revizuite la fiecare dată de raportare pentru a determina dacă există dovezi cu privire la existența unei deprecieri. Dacă există asemenea dovezi, se estimează valoarea recuperabilă a activului. Pentru fondul comercial și imobilizările necorporale care au durate de viață utilă nedeterminate sau care nu sunt încă disponibile pentru utilizare, valoarea recuperabilă este estimată în fiecare an.

Valoarea recuperabilă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar este maximumul dintre valoarea de utilizare și valoarea justă minus costurile de vânzare. La determinarea valorii de utilizare, fluxurile de numerar viitoare preconizate sunt actualizate pentru a determina valoarea prezentă, utilizând o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă evaluările curente ale pieței cu privire la valoarea în timp a banilor și riscurile specifice activului.

h) Imobilizari corporale deținute pentru vânzare

Imobilizările corporale sau grupurile destinate cedării conținând active sau datorii a căror valoare contabilă se preconizează că va fi recuperată în principal printr-o operațiune de vânzare, și nu prin utilizarea lor continuă, sunt clasificate ca active deținute pentru vânzare.

Înainte de reclasificării la categoria imobilizărilor corporale deținute pentru vânzare, activele sau componentele unui grup destinate cedării sunt reevaluate în conformitate cu politicile contabile ale entitatii. În general, activele sau grupurile de active destinate cedării sunt evaluate ulterior la minimumul dintre valoarea contabilă și valoarea justă minus costurile de vânzare.

Pierderile din depreciere aferente unui grup destinat vânzării sunt alocate într-o primă etapă fondului comercial și apoi *pro rata* valorii rămase a activelor și datoriilor, cu excepția faptului că nici o depreciere nu va fi alocată stocurilor, activelor financiare, creanțelor din impozitul amânat, activelor privind beneficiile angajaților și investițiilor imobiliare, care continuă să fie evaluate în conformitate cu politicile contabile ale entitatii. Pierderile din depreciere rezultate la clasificarea inițială ca deținute pentru vânzare și câștigurile sau pierderile ulterioare ca urmare a reevaluării sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere. Câștigurile care depășesc pierderile cumulate din depreciere nu sunt recunoscute.

i) Beneficiile angajaților

i. Beneficii pe termen scurt

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților sunt evaluate fără a fi actualizate, iar cheltuiala este recunoscută pe măsură ce serviciile aferente sunt prestate.

O datorie este recunoscută la valoarea care se așteaptă să fie plătită în cadrul unor planuri pe termen scurt de acordare a unor prime în numerar sau de participare la profit, dacă entitatea are obligația legală sau implicită de a plăti această sumă pentru servicii furnizate anterior de către angajați, iar obligația poate fi estimată în mod credibil.

ii. Tranzactii cu plata pe baza de actiuni

Valoarea justă la data acordării primelor cu plata pe bază de acțiuni acordate angajaților este recunoscută ca o cheltuială cu personalul, concomitent cu o creștere a capitalurilor proprii, pe perioada în care angajații devin îndreptățiți în mod necondiționat la aceste prime.

j) **Provizioane**

Un provizion este recunoscut dacă, în urma unui eveniment anterior, entitatea are o obligație prezentă legală sau implicită care poate fi estimată în mod credibil și este probabil ca o ieșire de beneficii economice să fie necesară pentru a stinge obligația. Provizioanele sunt determinate actualizând fluxurile de trezorerie viitoare preconizate utilizând o rată înainte de impozitare care să reflecte evaluările curente ale pieței cu privire la valoarea în timp a banilor și riscurile specifice datoriei. Amortizarea actualizării este recunoscută ca și cheltuială financiară.

k) **Vanzarea bunurilor si prestarea serviciilor**

Veniturile din vânzări în cursul perioadei curente sunt evaluate la valoarea justă a contraprestației încasate sau de încasat. Veniturile sunt recunoscute atunci când riscurile și avantajele ce decurg din proprietatea bunurilor sunt transferate în mod semnificativ și mărimea veniturilor poate fi evaluată în mod credibil. Momentul când are loc transferul riscurilor și beneficiilor variază în funcție de termenii individuali din contractele de vânzare.

În cazul activității de intermediere, venitul din comisioane se recunoaște la data efectuării tranzacției. În cazul veniturilor din dividende, acestea sunt recunoscute la data apariției dreptului de a le încasa.

l) **Venituri din chirii**

Veniturile din chirii aferente investițiilor imobiliare sunt recunoscute în contul de rezultate global liniar pe durata contractului de închiriere.

m) **Plati de leasing**

Plățile realizate în cadrul contractelor de leasing operațional sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere liniar pe durata contractului de leasing. Stimulentele primite aferente contractelor de leasing operațional sunt recunoscute ca parte integrantă a cheltuielilor totale de leasing, pe durata contractului de leasing.

Plățile minime de leasing efectuate în cadrul unui contract de leasing financiar sunt alocate între cheltuiala financiară și reducerea datoriei scadente. Cheltuiala financiară este alocată fiecărei perioade pe durata contractului de leasing astfel încât să se obțină o rată periodică constantă a dobânzii la soldul rămas al datoriei.

Determinarea măsurii în care un aranjament conține un contract de leasing: La inițierea unui aranjament, entitatea determină dacă aranjamentul este sau conține o operațiune de leasing.

n) **Venituri si cheltuieli financiare**

Veniturile financiare cuprind:

- venituri din dobanzi la depozite bancare,
- venituri din dividende,
- câștiguri din vânzarea:
 - o activelor financiare disponibile pentru vânzare, si
 - o activelor înregistrate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere,
- modificările de valoare justa a activelor înregistrate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere.

Veniturile din dobânzi sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în baza contabilității de angajamente, utilizând metoda dobânzii efective.

Veniturile din dividende sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere la data la care se stabilește dreptul entității de a încasa dividendele, care în cazul instrumentelor cotate este data ex-dividend.

Cheltuielile financiare cuprind:

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

Câștigurile și pierderile din diferențe de schimb valutar sunt raportate pe bază netă.

o) Impozitul pe profit

Cheltuielile cu impozitul pe profit cuprind impozitul curent și impozitul amânat. Impozitul curent și impozitul amânat sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere, cu excepția cazului în care acestea sunt aferente combinărilor de întreprinderi sau unor elemente recunoscute direct în capitalurile proprii sau la alte elemente ale rezultatului global.

Impozitul curent reprezintă impozitul care se așteaptă să fie plătit sau primit pentru venitul impozabil sau pierderea deductibilă realizat(ă) în anul curent, utilizând cote de impozitare adoptate sau în mare măsură adoptate la data raportării, precum și orice ajustare privind obligațiile de plată a impozitului pe profit aferente anilor precedenți.

Impozitul amânat este recunoscut pentru diferențele temporare ce apar între valoarea contabilă a activelor și datoriilor utilizată în scopul raportărilor financiare și baza fiscală utilizată pentru calculul impozitului.

Impozitul amânat nu este recunoscut pentru diferențele temporare rezultate la recunoașterea inițială a fondului comercial.

Creanțele și datoriile cu impozitul amânat sunt compensate numai dacă există dreptul legal de a compensa datoriile și creanțele cu impozitul curent și dacă acestea sunt aferente impozitelor percepute de aceeași autoritate fiscală pentru aceeași entitate supusă taxării sau pentru entități fiscale diferite, dar care intenționează să deconteze creanțele și datoriile cu impozitul curent pe bază netă sau ale căror active și datorii din impozitare vor fi realizate simultan.

O creanță cu impozitul amânat este recunoscută pentru pierderi fiscale neutilizate, creditele fiscale și diferențele temporare deductibile, numai în măsura în care este probabilă realizarea de profituri viitoare care se poate fi utilizate pentru acoperirea pierderii fiscale. Creanțele cu impozitul amânat

sunt revizuite la fiecare dată de raportare și sunt diminuate în măsura în care nu mai este probabilă realizarea beneficiului fiscal aferent. La Nota privind *creante si datorii privind impozitul amanat* sunt mentionate cazuri in care nu au fost recunoscute la active creante din impozitul amanat.

p) Activitati intrerupte

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

q) Rezultatul pe acțiune

Entitatea prezintă informații cu privire la rezultatul pe acțiuni de bază și diluat pentru acțiunile sale ordinare. Rezultatul pe acțiuni de bază este calculat împărțind profitul sau pierderea atribuibil(ă) deținătorilor de acțiuni ordinare ai Societății la media ponderată a acțiunilor ordinare în circulație în cursul perioadei, ajustată cu valoarea acțiunilor proprii deținute. Rezultatul pe acțiuni diluat este determinat ajustând profitul sau pierderea atribuibil(ă) deținătorilor de acțiuni ordinare și media ponderată a numărului de acțiuni în circulație, ajustată cu valoarea acțiunilor proprii deținute, cu efectele de diluare ale tuturor acțiunilor potențiale ordinare, care cuprind opțiuni pe acțiuni acordate angajaților.

r) Raportare pe segmente

Un segment operațional este o componentă a entității care se angajează în activități în urma cărora ar putea obține venituri și înregistra cheltuieli, inclusiv venituri și cheltuieli aferente tranzacțiilor cu oricare dintre celelalte componente ale entității.

Rezultatele din exploatare ale unui segment operațional sunt revizuite periodic de către conducerea Societății pentru a lua decizii cu privire la resursele care urmează să fie alocate segmentului și pentru a analiza performanța acestuia, și pentru care sunt disponibile informații financiare distincte.

s) In cele ce urmeaza sunt detaliate:

Noi standarde si interpretari intrate in vigoare

Începând cu 2015 au fost adoptate de către UE următoarele standarde IFRS, respectiv amendamente la acestea:

IFRS 11 Asocieri în participație înlocuiește IAS 31 Interese în asocierile în participație și SIC-13 Entități controlate în comun - Contribuții nemonetare ale asociaților. IFRS 11 elimină opțiunea contabilizării entităților controlate în comun (ECC) aplicând consolidarea proporțională. În schimb, ECC care îndeplinesc definiția unei asocieri în participație trebuie contabilizate prin metoda punerii în echivalență. Adoptarea acestui standard nu a avut impact asupra Situațiilor financiare separate ale Societății.

IFRS 11 Angajamente comune (Amendament): Contabilizarea achizițiilor în participație pentru operațiunile în comun se aplică pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016. Standardul nu a fost adoptat încă de Uniunea Europeană. Amendamentul face referire la contabilizarea participațiilor pentru asocierile în participație, în operațiunile în comun, clarifică modul de contabilizare a achizițiilor în entitățile în asociație care se constituie într-o activitate

economică, menționează tratamentul contabil aferent. Societatea este în prezent în curs de evaluare a impactului acestei modificări asupra poziției financiare sau performanței.

Amendamente la IAS 1, Aplicabil pentru exercițiile financiare începând cu sau după 1 ianuarie 2016. Aplicarea mai devreme este permisă. Acest amendament a fost adoptat de Uniunea Europeană în Decembrie 2015.

Amendamentele la IAS 1 includ următoarele cinci îmbunătățiri la cerințele de prezentare prevăzute în standard. Definiția materialității a fost modificată pentru a clarifica aplicabilitatea acesteia asupra situațiilor financiare în ansamblu și asupra fiecărei cerințe de prezentare din cadrul unui standard. De asemenea, au fost aduse amendamente în ce privește ordinea notelor din situațiile financiare și clarificarea faptului că entitățile au flexibilitate în ce privește prezentarea politicilor contabile în notele explicative. Societatea nu consideră că aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra acestor situații financiare.

IAS 16 Imobilizări corporale, a fost amendat prin introducerea unei interdicții de utilizare a metodelor de depreciere baza pe venit. Acest lucru este motivat prin faptul că venitul generat de respectivele imobilizări este influențat și de alți factori decât consumul de beneficii aduse de respectivul activ. Aplicarea amendamentului este obligatorie începând cu Ianuarie 2016. Amendamentul a fost adoptat de UE în Decembrie 2015.

IAS 27 Situațiile financiare individuale (revizuit), în urma aplicării standardelor IFRS 10 și IFRS 12, conține prevederi limitate la contabilitatea pentru sucursale, entități controlate în comun și asociați, în cadrul situațiilor financiare individuale. Amendamentul a fost adoptat de UE în Decembrie 2015 iar data efectivă de aplicare a acestuia este 1 ianuarie 2016

Standarde și interpretări neintrate în vigoare

Anumite standarde noi, amendamente și interpretări ale standardelor deja existente nu sunt încă în vigoare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015 și nu au fost aplicate în întocmirea acestor situații financiare.

IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participatie (revizuit), în urma noilor standarde IFRS 11 Asocieri în participație și IFRS 12 Prezentarea de informații privind interesele în alte entități, IAS 28 Investiții în entitățile asociate a fost redenumit IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participație și descrie aplicarea metodei punerii în echivalență pentru investițiile în asocierile în participație, suplimentar față de investițiile în entitățile asociate.

IFRS 10 Situațiile financiare consolidate înlocuiește porțiunea din IAS 27 "Situații financiare individuale" care abordează contabilitatea pentru situațiile financiare consolidate. Acesta adresează, de asemenea, aspectele incluse în SIC-12 Consolidare – Entități cu scop special. IFRS 10 stabilește un singur model de control care se aplică tuturor entităților, inclusiv entităților cu scop special. Modificările introduse de IFRS 10 cer conducerii să exercite raționamente semnificative pentru a determina care entități sunt controlate și trebuie consolidate de o entitate-mamă, în comparație cu cerințele IAS 27 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014);

Amendamente la IFRS 10 – Situații financiare consolidate, IFRS 12 - Informații de prezentat cu privire la interesele în alte entități și IAS 27 (2011) Situații financiare individuale, introduc excepția de la întocmirea situațiilor financiare consolidate a entităților de investiții, definesc entitatea de investiții și conțin cerințe de prezentare specifice pentru entitățile de investiții. (Societăți de investiții), a criteriilor menționate în

IFRS 12 Prezentarea relațiilor cu alte entități, aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014, include toate informațiile de furnizat prevăzute anterior în IAS 27 cu privire la situațiile financiare consolidate, precum și toate celelalte informații de furnizat prevăzute anterior în IAS 31 și IAS 28. Informațiile se referă la investițiile unei entități în filiale, asocieri în participație, asociați și entități structurate. De asemenea, sunt prevăzute noi informații de furnizat utilizatorilor situațiilor financiare.

IASB utilizează termenul „entitate de investiții” pentru entitățile care au ca obiect de activitate investiții cu scopul exclusiv de a obține randament din aprecierea capitalului, venituri din investiții

sau ambele situatii. De asemenea, o entitate de investitii trebuie să evalueze performanța investițiilor sale pe baza valorii juste. Modificarea referitoare la entitățile de investiții prevede o excepție de la cerințele de consolidare prevăzute de IFRS 10 și solicită entităților de investiții să evalueze filialele la valoarea justă prin profit sau pierdere în loc să le consolideze.

IFRS 9, "Instrumente financiare (2009)" - (data intrării în vigoare: perioade anuale ce încep cu data de 1 ianuarie 2018). Acest standard nu a fost adoptat de Uniunea Europeană. Standardul înlocuiește reglementările IAS 39, „Instrumente financiare: Recunoaștere și Evaluare”, cu privire la clasificarea și evaluarea activelor și pasivelor financiare, elimină categoriile de titluri de valoare deținute până la scadență, disponibile pentru vânzare și credite și creanțe, existente în IAS 39. Activele financiare vor fi clasificate la momentul recunoașterii inițiale la: active financiare evaluate la cost amortizat sau active financiare evaluate la valoarea justă. Un activ financiar este evaluat la cost amortizat dacă sunt îndeplinite următoarele două condiții: (i) -activul este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este deținerea de active cu scopul obținerii de fluxuri viitoare de numerar conform condițiilor contractuale; iar (ii) – termenii contractuali prevăd generarea de fluxuri de numerar la date prestabilite, reprezentând numai plăți de principal și dobândă, aferente principalului în sold. Câștigurile și pierderile din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere, cu excepția unei investiții într-un instrument de capitaluri proprii care nu este deținut pentru tranzacționare. IFRS 9 prevede, la recunoașterea inițială, o alegere irevocabilă de a prezenta toate modificările de valoare justă aferente investițiilor în situația rezultatului global. Alegerea este disponibilă la nivel individual (acțiune cu acțiune). Nicio sumă recunoscută în situația rezultatului global nu este reclasificată în contul profit sau pierdere la o dată ulterioară.

IFRS 15 – Venituri din contracte cu clienții (în vigoare pentru perioadele începând la sau după 1 ianuarie 2017) – nu a fost adoptat de UE. Standardul emis în 28 mai 2014 înlocuiește IAS 11, AIS 18, IFRIC 13, IFRIC 15, IFRIC 18 și SIC – 31. Standardul este aplicabil contractelor cu clienții, altele decât cele de asigurare, instrumente financiare, leasing. Standardul prescrie un model unic de analiză al contractelor cu clienții și două abordări de recunoaștere a veniturilor – la un moment în timp sau pe durata contractului, în funcție de momentul îndeplinirii obligației conform contractului. Conducerea Societății și a societăților în care deține peste 50% consideră că aceste amendamente nu vor avea un efect semnificativ asupra situațiilor financiare separate.

În septembrie 2015 a fost adoptat un amendament al acestui standard care prevede amanarea datei efective de aplicare a acestui standard până în Ianuarie 2018.

4. 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. Investitii in 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 preț de tranzacționare sunt următoarele:

1. Prețul mediu ponderat de tranzacționare pentru ultimele 90 de zile de tranzacționare: Pentru acțiunile cotate la secțiunea Nasdaq sau la care raportul dintre volumul acțiunilor tranzacționate în

ultimele 52 de săptămâni (1 an) și valoarea free-floatului este mai mic de 10%, prețul de evaluare se consideră a fi prețul mediu ponderat pentru ultimele 90 de zile de tranșare ale anului financiar;

2. Prețul de referință tranzacții similare: pentru acțiunile cotate la secțiunea de piață Rasdaq la care raportul dintre volumul acțiunilor tranzacționate în ultimele 52 de săptămâni (1 an) și valoarea free-floatului este mai mare de 5%, însă numai datorită unor tranzacții planificate de către acționari semnificativi (DEAL-uri) iar SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA deține o poziție de acționar semnificativ (peste 5%), prețul de evaluare se consideră a fi prețul de referință la care s-au realizat ultimele tranzacții semnificative cu acțiunile respective.

3. Prețul de ofertă: În cazul în care în ultimii 3 ani a fost derulată o ofertă publică de cumpărare (fie obligatorie, fie voluntară) din partea acționarului majoritar, prețul de evaluare se consideră a fi prețul din ofertă.

4. Valoarea justă determinată prin aplicarea modelului DDM (Discounted Dividend Model): În cazul în care societatea are un istoric consistent în privința distribuirii de dividende, iar politica de dividend este una predictibilă, prețul de evaluare se consideră a fi valoarea intrinsecă rezultată din modelul DDM.

5. 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, prețul de evaluare se consideră a fi valoarea intrinsecă rezultată din modelul DCF.

6. 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, prețul de evaluare se consideră a fi valoarea intrinsecă rezultată din aplicarea metodei activului net corectat.

7. 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, prețul 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).

8. Valoarea justă determinată prin metoda bazată pe active: În cazul în care societatea dispune de active redundante, iar activitatea operațională este de mică amploare, prețul de evaluare se consideră a fi valoarea intrinsecă rezultată din aplicarea metodei activului net corectat.

ii. Creante comerciale și alte creante

Valoarea justă a creanțelor comerciale și a altor creanțe este estimată ca valoarea prezentă a fluxurilor de numerar viitoare, actualizată cu rata de dobândă a pieței la data raportării. Această valoare justă este determinată în scopul prezentării.

iii. Instrumente financiare derivate

Valoarea justă a produselor derivate închise la sfârșitul perioadei este calculată ca minimumul dintre numărul pozițiilor de vânzare și cumpărare înmulțit cu diferența dintre prețul mediu de vânzare și cel de cumpărare și înmulțit, mai departe, cu numărul de contracte ale pachetului. Valoarea rezultată afectează contul de rezultate.

Valoarea justă a produselor derivate deschise la sfarsitul perioadei este calculata, în cazul în 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, înmultit cu diferenta dintre pretul de vanzare mediu și pretul de cotație de la sfarsit de perioada. În mod simetric se calculeaza în situatia în 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 justă, determinată în scopul prezentării, este calculată pe baza valorii prezente a fluxurilor de trezorerie viitoare reprezentând principal și dobânzi, actualizata utilizand rata de dobândă a pieței la data raportării.

5. Gestionarea riscului financiar

Entitatea este expusa la următoarele riscuri ca urmare a utilizarii instrumentelor financiare:

- riscul de credit
- riscul de lichiditate
- riscul de piață
- riscul operațional.

Notele explicative prezintă informații cu privire la expunerea entitatii la fiecare din riscurile menționate mai sus, obiectivele, politicile și procesele entitatii pentru evaluarea și gestionarea riscului și procedurile utilizate pentru gestionarea capitalului.

Cadrul general privind gestionarea riscurilor

Consiliul de Administrație al entitatii are responsabilitatea pentru stabilirea și supravegherea cadrului de gestionare a riscului la nivelul entitatii. Acest cadru de gestionare este supervizat și monitorizat de către Consiliul de Administrație al entitatii.

În procedurile interne ale entitatii sunt definite politicile de gestionare a riscului astfel încât să asigure identificarea și analiza riscurilor cu care se confruntă societatea, stabilirea limitelor și a controalelor adecvate, precum și monitorizarea riscurilor și a respectării limitelor stabilite.

Procedurile de gestionare a riscului sunt revizuite în mod regulat pentru a reflecta modificările survenite în condițiile de piață și în activitățile desfasurate. Prin standardele și procedurile de instruire și conducere, se dezvoltă un mediu de control ordonat și constructiv, în cadrul căruia toți angajații își înțeleg rolurile și obligațiile.

Regulat, se efectueaza, de către departamentul de control intern, misiuni de urmarire a respectarii prevederilor procedurilor interne privind gestionarea riscului și încadrarea în limitele prevazute, și se întocmesc rapoarte către conducere cu ocazia raportarilor periodice.

Riscul de credit

Riscul de credit este riscul ca entitatea să suporte o pierdere financiară ca urmare a neîndeplinirii obligațiilor contractuale de către un client sau o contrapartidă la un instrument financiar, iar acest risc rezultă, în principal, din creanțele comerciale și investițiile financiare ale entitatii.

Creante comerciale și alte creante

Pentru activitatea de intermediere a titlurilor de valoare, la data bilanțului nu se poate vorbi de existența unui risc de credit deoarece conform procedurilor interne aprobate de Consiliul de

Administratie, clientii nu pot sa-si creeze debite fata de SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA decat in cazuri rare, in baza unor analize si aprobari si doar pe termene scurte de timp.

Din perioada 2007 - 2008 provin unele creante fata de niste angajati, sub forma unor angajamente de plata din partea acestora, rezultate in urma crearii de debite pe numele clientilor. Pentru aceste pozitii s-au constituit ajustari de valoare pentru aproape 100% din valoare.

Exista deschise actiuni juridice pentru recuperarea sumelor datorate, atat fata de unii clienti, cat si fata de unii debitori cu angajamente de plata.

In prezent entitatea a trecut la o noua etapa, si anume, cea de aducere a sistemului informatic la un standard superior, iar aceasta se refera cel putin la urmatoarele aspecte esentiale:

- o noua platforma de tranzactionare - care a fost finalizata aproape integral la finalul anului financiar incheiat la 31 decembrie 2014;
- aplicatie de risc management ;
- aplicatie noua de back-office care asigura rapoarte si facilitati noi;
- facilitati noi pentru clienti legate de activitatea de tranzactionare, etc.

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul ca entitatea să întâmpine dificultăți în îndeplinirea obligațiilor asociate datoriilor financiare care sunt decontate în numerar sau prin transferul altui activ financiar. SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA nu are credite în 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 piata

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

Riscul operational

Riscul operațional este riscul producerii unor pierderi directe sau indirecte provenind dintr-o gamă largă de cauze asociate proceselor, personalului, tehnologiei și infrastructurii entitatii, precum și din factori externi, alții decât riscul de credit, de piață și de lichiditate, cum ar fi cele provenind din cerințe legale, de reglementare și din standardele general acceptate privind comportamentul organizational. Riscurile operaționale provin din toate operațiunile entitatii.

Obiectivul entitatii este de a gestiona riscul operațional astfel încât să realizeze un echilibru între evitarea pierderilor financiare și a punerii în pericol a reputației entitatii, pe de o parte și eficientizarea structurii costurilor și evitarea unor proceduri de control care restricționează inițiativa și creativitatea, pe de altă parte.

În ceea ce privește riscul operațional la nivelul activității de intermediere, acesta este mult redus și prin cerințele solicitate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) în ceea ce privește modul de organizare, raportările solicitate, activitățile de control intern desfășurate conform exigentelor impuse.

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

- cerințe privind segregarea adecvată a sarcinilor, inclusiv autorizarea independentă a tranzacțiilor ;
- cerințe privind reconcilierea și monitorizarea tranzacțiilor ;
- conformitatea cu reglementările și alte cerințe legislative ;
- documentarea controalelor și a procedurilor ;
- cerințe privind evaluarea periodică a riscurilor operaționale și adecvarea controalelor și procedurilor la riscurile identificate ;
- formare și dezvoltare profesională ;
- standarde etice și de afaceri.

Conformitatea cu standardele entității este asigurată printr-un program de revizui periodice realizate de Departamentul de Control Intern. Rezultatele acestor revizui sunt discutate cu membrii conducerii.

Gestionarea capitalului

Politica Consiliului de Administrație a SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA SA este de a menține o bază solidă a capitalului necesară menținerii încrederii investitorilor, creditorilor și pieței și susținerii dezvoltării viitoare a entității. Consiliul de Administrație monitorizează rentabilitatea tuturor agenților, în care se desfășoară activitate de tranzacționare după o bază lunară, iar rezultatele analizei se discută în cadrul sedintelor lunare ale Consiliului de Administrație. În urma analizei rentabilităților agenților, în trecut, o parte din agențiile care nu au avut rezultatele scontate, au fost închise.

Tot în cadrul sedintelor lunare ale Consiliului de Administrație se discută raportul asupra activității de investiții întocmit de către departamentul de analiză. Se monitorizează astfel rezultatele globale, pentru a menține o rentabilitate cât mai ridicată a capitalurilor.

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA este supusă reglementărilor de prudențialitate în ceea ce privește cerințele minime de capital. Se solicită un nivel al fondurilor proprii care să se situeze la anumite nivele minime pentru acoperirea riscurilor:

- pentru acoperirea riscului de credit și a riscului de diminuare a valorii creanțelor se solicită capitaluri la nivelul minim de 8% din expunerile ponderate la risc;
- pentru acoperirea riscului de credit al contrapartidei, al riscului de poziție și al riscului de decontare/livrare se solicită capitaluri la nivelul de 8-16% din nivelul expunerii, în funcție de risc.
- pentru acoperirea riscului operațional se solicită capitaluri la nivelul a 15% din media ultimilor trei ani a rezultatului operațional.

Pentru ultimii doi ani indicatorii de adecvare ai capitalului au înregistrat următoarele valori:

	Raportare la data de 31 decembrie 2014	Raportare la data de 31 decembrie 2015
Fonduri proprii totale	40,687,283	29,872,362
Total cerințe de capital	8,271,765	8,108,555
Excedent	32,415,518	21,763,807

Este de notat faptul ca cerintele privind adecvarea capitalului nu solicita fonduri proprii pentru riscul de lichiditate, in formularul de calcul al adecvarii capitalului, la linia 1.6.4 care se refera la active nelichide (ex.: imobilizari corporale) fiind mentionat: "Opțiune națională neexercitată". Modificarea calculului ar diminua nivelul calculat al indicatorilor.

De asemenea, se raporteaza la Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF) expunerile mari, care sunt definite ca fiind acele expuneri brute care depasesc 10% din fondurile proprii. Expunerile mari pot fi de maxim 25% din fondurile proprii.

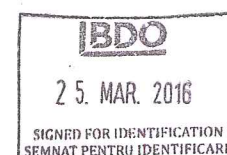
Se urmaresc participatiile calificate, care reprezinta investitii in societati pentru un procent mai mare de 15% din actiunile emise. Participatiile, si nu pot sa depaseasca 60% din fondurile proprii.

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.

- Activitatea de intermediere cuprinde tranzactiile de intermediere pentru clienti pe piata spot si futures. 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. Aceste sume pot cuprinde contravaloarea actiunilor tranzactionate, sume aferente tranzactiilor cu derivative: marje inchise, profit real.
 - Datorii fata de clienti reprezentand disponibilitatile clientilor depuse in scopul tranzactionarii.
- Activitatea de tranzactionare cuprinde operatiunile de cumparare si vanzare de titluri de plasament si produse derivate. Pozitiile semnificative din situatiile financiare care sunt influentate de aceste operatiuni sunt:
 - plasamentele efectuate, care pot cuprinde titluri disponibile pentru vanzare, instrumentele financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere, valoarea de piata a produselor derivate;
 - cheltuielile si veniturile din tranzactionare;
 - ajustarea valorii plasamentelor, recunoscuta fie in contul de rezultate, in cazul instrumentelor financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere si a produselor derivate, fie in contul de rezultate global in cazul titlurilor disponibile pentru vanzare;

Informatiile referitoare la segmentele raportabile se prezinta astfel:



Informatii privind segmentele raportabile

In lei

In lei	2015				2014				2015		2014	
	Total, din care:	Intermediere	Tranzactionare	Nerepartizat	Total, din care:	Intermediere	Tranzactionare	Nerepartizat	Total segmente raportabile			
Venituri din comisioane si activitati conexe	4.096.670	4.096.670	0	0	7.657.583	7.657.583	0		4.096.670	7.657.583		
Venituri din inchirieri	49.833	nerepartizat	nerepartizat	49.833	49.633	nerepartizat	nerepartizat	49.633	49.833	49.633		
Venituri financiare alte decat dividende	9.649.609	0	9.649.609	0	10.057.761	0	10.057.761	0	9.649.609	10.057.761		
Venituri financiare din dividende	307.943	0	307.943	0	733.871		733.871		307.943	733.871		
Alte venituri	2.668.891	nerepartizat	nerepartizat	2.668.891	30.140	nerepartizat	nerepartizat	30.140	2.668.891	30.140		
Cheltuieli financiare	-7.332.100	0	-7.332.100	0	-7.385.991	0	-7.362.810		-7.332.100	-7.385.991		
Cheltuieli cu personalul	-4.971.683	-3.133.790	-289.960	-1.547.933 ⁸	-5.790.032	-2.759.633	-899.964	-2.130.435	-4.971.683	-5.790.032		
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale exclusiv fond comercial	-998.449	-82.280	-84.784	-831.385	-508.420	-82.280	-43.173	-382.967	-998.449	-508.420		
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli	-35.008	nerepartizat	nerepartizat	-35.008	-660.204	nerepartizat	nerepartizat	-660.204	-35.008	-660.204		
Cheltuieli privind prestatii externe, impozite si taxe, cheltuieli materiale si utilitati	-4.762.985	-2.554.010	-1.410.090	-798.885	-5.229.398	-1.425.223	-1.057.473	-2.746.702	-4.762.985	-5.229.398		
Alte cheltuieli	-1.410.885	nerepartizat	nerepartizat	-1.410.885	-307.571	nerepartizat	nerepartizat	-307.571	-1.410.885	-307.571		
Total explicitat:	-2.738.164	-1.673.410	840.618	-1.905.372	-1.352.631	3.390.447	1.428.211	-6.148.106	-2.738.164	-1.352.631		
Profitul segmentului raportabil inainte de impozitare												
Activele segmentului raportabil, din care:	82.913.912				82.128.768				82.913.912	82.128.768		
- Imobilizari corporale	4.584.491	nerepartizat	nerepartizat	nerepartizat	3.968.453	nerepartizat	nerepartizat		4.584.491	3.968.453		
- Instrumente financiare	78.329.421	28.738.204	49.591.217	0	78.160.315	16.368.770	61.791.540	0	78.329.421	78.160.315		
Datoriile segmentului raportabil, din care:	25.057.806	18.558.668 ⁸	4.361.875 ⁸	2.137.263 ⁸	24.962.839 ⁸	20.934.874 ⁸	1.413.015 ⁸	2.615.950 ⁸	25.057.806	24.962.839		
- sumele clientilor	18.558.668	18.558.668	0	0	20.764.762	20.764.762	0	0	18.558.668	20.764.762		

Reconcilierea veniturilor, profitului sau pierderii, activelor si a datoriilor segmentelor raportabile**Reconciliere**

<i>In lei</i>	2015	2014
Venituri		
Total venituri aferente segmentelor raportabile	4.096.670	7.657.583
Venituri nerepartizate la segmente	2.718.724	79.773
Eliminarea activitatilor intrerupte	0	0
Venituri consolidate	<u>6.815.394</u>	<u>7.737.356</u>
Contul de rezultate		
Total profit sau pierdere aferent segmentelor raportabile	-2.738.164	-1.352.631
Eliminarea activitatilor intrerupte	0	0
Profit consolidat inainte de impozitare	<u>-2.738.164</u>	<u>-1.352.631</u>
Active		
Total active aferente segmentelor raportabile	82.913.912	82.128.768
Active aferente segmentelor neraportabile	2.889.347	4.183.495
Total active consolidate	<u>85.803.259</u>	<u>86.312.263</u>
Datorii		
Total datorii aferente segmentelor raportabile	22.920.543	22.347.889
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	481.890	1.396.084
Datorii aferente segmentelor neraportabile	2.137.263	2.614.950
Total datorii consolidate	<u>25.539.696</u>	<u>26.358.923</u>

Segmentul de intermediere realizeaza venituri din comisoane din urmatoarele produse:

<i>in lei</i>	2015	2014
Venituri din comisioane pe piata spot	2.258.590	4.948.973
Venituri din comisioane piata externa	1.233.456	1.450.921
Venituri din comisioane cu produse derivate	28	31.525
Venituri din activitati conexe	604.596	1.226.164
Venituri din comisioane si activitati conexe	4.096.670	7.657.583

Tranzactiile cu clientii se realizeaza atat de catre brokeri cat si on-line.

7. Activitati intrerupte

În anii financiari incheiat la 31 decembrie 2015, respectiv 31 decembrie 2014 nu au existat activitati intrerupte.

8. Active imobilizate detinute pentru vanzare*In lei*

Sold la 01.01.2014	875.818
Transfer de la imobilizari corporale	138.360
Iesiri in urma vanzarilor	(244.669)
Pierderi din deprecieri, din care:	
- recunoscute pe cheltuieli	(19.894)
rezultate global	
Sold la 31.12.2014	<u>749.615</u>
Sold la 01.01.2015	749.615
Transfer de la imobilizari corporale	51.775
Iesiri in urma vanzarilor	-
Pierderi din deprecieri, din care:	
- recunoscute pe cheltuieli	
- scazute de la alte elemente ale contului de	
rezultate global	
Plus valoare cu ocazii reevaluarii	-
Sold la 31.12.2015	<u>801.390</u>

La sfarsitul anilor 2010 si 2011, o data cu incetarea activitatii de intermediere in unele din punctele de lucru putin rentabile sau nerentabile, o parte din imobilizarile corporale au fost reclasificate ca disponibile pentru vanzare.

Activele imobilizate detinute pentru vanzare reprezentand cladiri si terenuri au fost reevaluate la data de 31.12.2015. Evaluarea a fost realizată de către un expert evaluator, societatea NEOCONSULT VALUATION în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare și a metodologiei de lucru recomandate de către ANEVAR.

Valorile s-au estimat prin metoda comparațiilor de piață. Această abordare utilizează prețurile de vânzare sau chiriile proprietăților imobiliare similare cu cele supuse evaluării ca bază pentru estimarea valorii juste a acesteia.

Abordarea prin piață se bazează pe analiza pieței imobiliare specifice și utilizează procedee de analiză comparativă, estimarea valorii activelor în speță făcându-se prin compararea atributelor proprii cu cele ale proprietăților imobiliare similare identificate.

In cursul anului 2014 a fost clasificat ca si activ disponibil pentru vanzarea imobilul din Botosani, care urmeaza sa fie vandut ca urmare a deciziei consiliului de administratie de a inchide agentia din acest oras. In cursul anului 2015 au fost transferate la active disponibile pentru vanzare imobilul din Arad si terenuri Cluj-Napoca.

Astfel, au mai ramas clasificate ca fiind disponibile pentru vanzare 3 imobile, un imobil din Alba Iulia, Arad si unul in Botosani si terenuri Cluj-Napoca. Conducerea societatii estimează vânzarea acestor imobile în următoarele 12 luni.

9. Venituri din exploatare

Venituri din exploatare

in lei	Activitati continue		Activitati intrerupte		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Venituri din comisioane pe piata spot	2.258.590	4.948.973	-	-	2.258.590	4.948.973
Venituri din comisioane piata externa	1.233.456	1.450.921	-	-	1.233.456	1.450.921
Venituri din comisioane cu produse derivate	28	31.525	-	-	28	31.525
Venituri din activitati conexe	604.596	1.226.164	-	-	604.596	1.226.164
Subtotal venituri din comisioane si activitati conexe	4.096.670	7.657.583	-	-	4.096.670	7.657.583
Venituri din inchirierea activelor imobilizate	49.833	49.633	-	-	-	49.633
Venituri din prestari servicii	-	-	-	-	-	-
Alte venituri din exploatare	-	-	-	-	-	-
Total venituri	4.146.503	7.707.215	-	-	4.096.670	7.707.215

La inceputul anului 2014, Societatea a schimbat politica de recunoastere a veniturilor, de la venituri nete de comisioanele de tranzactionare, la venituri 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 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 comisioanele aferente tranzactiilor, dar fondurile aferente vanzarilor si cumpararilor nu tranziteaza conturile societatii, ci sunt decontati prin conturile custodelui. Acestea s-au ridicat la 60.36% din totalul comisioanelor incasate in 2015, respectiv 9% in 2014.

10. Alte venituri

Alte venituri

In lei	2015	2014
Castig din vanzarea imobilizarilor corporale	-	20.799
Alte venituri din exploatare (sume recuperate, etc)	81.555	9.341
Venituri din anulara sumelor nerepartizate diminuare CS	1.267.046	-
Total alte venituri	1.348.601	30.140

Activitati intrerupte:

Total:	1.348.601	30.140
--------	-----------	--------

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.

In cursul anului 2015 au fost reluate la venituri (conform hotarare AGOA din 29.04.2015) sume aferente prescrierii dreptului de la solicita plata sumelor rezultate din diminuarea capitalului social al societatii hotarata de AGOA din 26.03.2010 si neridicate de actionarii indreptatiti timp de mai mult de trei ani de la data exigibilitatii lor.

11. Alte cheltuieli

Alte cheltuieli

<i>In lei</i>	2015	2014
Cheltuieli cu avocati si alte comisoane	(154.599)	(287.913)
Cheltuieli cu litigiile si cu alti debitori	(877.338)	(5.927.022)
Penalitati, amenzi si alte sume platite la bugetul de stat	(342.725)	(13.658)
Pierdere neta din vanzarea imobilizarilor corporale		
Alte cheltuieli (donatii, sponsorizari etc)	(71.231)	(6.000)
Total alte cheltuieli	(1.445.893)	(6.234.593)

Din totalul altor cheltuieli, ponderile cele mai mari sunt reprezentate de cheltuieli cu litigii si alti debitori, respectiv penalitati si amenzi. Cheltuielile cu litigiile si alti debitori au fost efectuate pentru procesele pe care Societatea le-a avut pe rol, in cea mai mare parte legate de litigiul Deva, care a fost incheiat in cursul anului financiar incheiat la 31 decembrie 2014.

12. Cheltuieli cu personalul

<i>In lei</i>	2015	2014
Cheltuieli cu personalul	(3.741.343)	(4.260.032)
Cheltuieli cu contributiile si asigurarile sociale obligatorii	(847.678)	(1.090.700)
Participarea la profit a personalului	-	-
Cheltuieli cu indemnizatii membrii CA	(382.662)	(439.300)
Participarea la profit a membrilor CA	-	-
Total cheltuieli cu salariile in contul de rezultat global	(4.971.683)	(5.790.032)
Sume aferente activitatilor intrerupte:		
- aferente salariilor		-
- aferente contributiilor		-
Total		-
Total cheltuieli cu salariile si cheltuieli asimilate lor	(4.971.683)	(5.790.032)

Remunerația directorului general este stabilită prin Hotărârea Consiliului de Administrație al Societății, iar alte beneficii acordate sunt în concordanță cu contractul colectiv de muncă la nivel de unitate. Directorul general al societății utilizează un autoturism Toyota Land Cruiser achiziționat în leasing financiar, contract încheiat în cursul anului 2014.

Consiliul de Administrație al SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA și d-na Florica Zoicaș-Ienciu - director general adjunct, au convenit încetarea contractului de mandat și a relațiilor de muncă prin acordul părților. Funcția de director general adjunct - conducător autorizat al SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA, a fost ocupată de către dl. Adrian Pop.

În ședința de Consiliu de Administrație din data de 17.12.2015 s-au decis următoarele modificări la nivelul conducerii societății:

- Se numeste în funcția de director general-conducător dl Adrian Pop;
- Se numeste în funcția de director general adjunct-conducător d-na Oana Tudor-sub condiția suspensivă a autorizării acesteia de către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

13. Venituri si cheltuieli financiare**A Recunoscute in contul de profit sau pierdere**

in lei	2015	2014
Castiguri nete din tranzactionarea activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	737.350	952.606
Castiguri nete din tranzactii cu produse derivate - Futures	5.873	694.554
Castiguri nete din tranzactionarea produselor derivate - piete internationale	2.069.250	-
Castiguri nete din tranzactionarea certificatelor Turbo	-	1.085.313
Venituri din tranzactii cu active financiare disponibile pentru vanzare	-	1.288.713
Venituri din dividende:	-	-
Aferente activelor financiare disponibile pentru vanzare	252.570	69.171
Aferente activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	55.373	664.700
Venituri din actiuni gratuite aferente activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	-
Total venituri din tranzactionare aferent segmentului tranzactionare	3.120.416	4.755.057
Modificari totale nete in valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, din care:	-	3.035.422
Modificari nete in valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	3.035.422
Anulari de provizioane aferent titlurilor vandute	-	-
Venituri din dobanzi aferente depozitelor	181.914	569.519
Venituri din dobanzi aferente contractelor in marja si contracte imprumut	381.476	303.545
Castiguri legate de instrumentele financiare - contracte in marja (reluari provizioane)	-	-
Castiguri nete din ajustari debitori	12.250	840.371
Venituri din dobanzi la contractele de leasing operational	-	-
Castigul net din diferente de curs valutar	625.221	225.200
Alte venituri financiare nete	-	-
Total venituri financiare	4.321.277	9.729.115
Pierderi nete din tranzactionarea activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	(3.429.206)
Pierderi din tranzactii cu produse derivate - Futures	(69.846)	(365.640)
Pierderi din tranzactii cu produse derivate - piete internationale	-	(416.072)
Pierderi din tranzactii cu active financiare disponibile pentru vanzare	-	389.568
Pierderi nete din tranzactionarea certificatelor Turbo	(1.052.176)	-
Total cheltuieli din tranzactionare aferent segmentului tranzactionare	(1.122.022)	(3.821.351)
Cheltuieli din pierderi definitive de valoare a titlurilor disponibile pentru vanzare	(444.174)	(1.547.578)
Modificari totale nete in valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, din care:	(647.684)	-
Modificari nete in valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	(647.684)	-
Cheltuieli cu dobanzile pentru datoriile financiare evaluate la cost amortizat	(58.965)	(3.910)
Pierdere neta din diferente de schimb valutar	-	-
Total cheltuieli financiare	(2.272.845)	(5.372.839)
x Reclasificarea pierderilor nete recunoscute in contul de rezultate global la contul de rezultate, aferent activelor financiare disponibile pentru vanzare cedate		0
Rezultat financiar net recunoscut in contul de profit sau pierdere	2.048.432	4.356.276

Veniturile si cheltuielile financiare prezentate mai sus includ urmatoarele venituri din dobanzi si cheltuieli cu dobanzile pentru activele (datoriile) financiare care nu sunt la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere:

Valoarea totala a veniturilor din dobanzi aferente activelor financiare	563.390	873.064
Valoarea totala a cheltuielilor cu dobanzile aferente datoriilor financiare	(58.965)	(3.910)

B Recunoscute la alte elemente ale rezultatului global

In lei	2015	2014
Detaliate pe pagina urmatoare	3.592.142	(1.436.322)

13. Venituri si cheltuieli financiare (continuare)**B Recunoscute la alte elemente ale rezultatului global**

in lei	2015	2014
x Modificarea neta in valoarea justa a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferata in contul de profit sau pierdere	(862.045)	(1.158.002)
Modificarea neta in valoarea justa a activelor financiare disponibile pentru vanzare:		
aferenta titlurilor vandute in cursul perioadei	1.724.090	2.316.005
aferenta titlurilor in sold la sfarsitul perioadei	2.730.097	(2.594.325)
Actiuni gratuite aferente activelor financiare disponibile pentru vanzare	-	-
Impozitul pe profit aferent veniturilor si cheltuielilor financiare recunoscut direct la alte elemente ale rezultatului global		
Venituri financiare recunoscute la alte elemente ale rezultatului global, dupa impozitare	3.592.142	(1.436.322)

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.

Incepand cu anul 2015 s-a modificat prezentarea aferenta pozitiei Catiguri nete repectiv pierderi nete din tranzactionare, acestea prezentandu-se la valoarea neta. Pentru comparabilitate cu situatiile publicate pentru anul financiar incheiat la 31 decembrie 2014, prezentarea aferenta anului 2014 a fost modificata.

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.

In anul 2015 au fost inregistrate cheltuieli cu deprecieri ireversibile, recunoscute direct in contul de profit si pierdere, in suma de 426,301 lei, in cea mai mare parte pentru societatea Cominco SA Bucuresti.

In anul 2014, datorita dificultatilor financiare ale societatii Facos SA, s-au inregistrat cheltuieli din deprecieri ireversibile in valoare de 1,547,578 lei, recunoscute direct in contul de profit si pierdere. SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA deține control asupra societății Facos, urmare a deținerii unei procent de 83.02% din societate.

Cheltuielile din pierderi definitive de valoare ale titlurilor disponibile pentru vanzare s-au inregistrat la titluri clasificate ca disponibile pentru vanzare, acestea fiind detinute pe termen lung, iar cauzele deprecierei sunt diminuarea veniturilor viitoare estimate care au stat la baza determinarii valorii juste, precum si scaderea pretului de tranzactionare pentru titlurile cotate.

Castiguri nete din diferente de curs valutar (625,221 lei) in anul 2015, respectiv (225,200 lei) in anul 2014, sunt in cea mai mare parte aferente tranzactiilor cu titluri. Societatea nu are clienti a caror decontare sa depinda de cursul valutar, si aproape in totalitate furnizorii sunt interni. Atat in anul 2015 cat si in anul 2014, impactul reevaluarii soldurilor in valuta, precum si diferente de curs realizate la plata de furnizori sunt foarte mici.

In tabelul de mai sus sunt marcate in partea stanga cu „x” pozitiiile care reprezinta reclasificari unor sume din "Alte elemente ale rezultatului global" in contul de profit sau pierdere, conform cerintelor

IAS 1, acestea trebuie prezentate separat doar in « Alte elemente ale rezultatului global », nu in Contul de profit si pierdere.

14. Cheltuiala cu impozitul pe profit

Reconcilierea cotei de impozitare efective

<i>In lei</i>	2015	2014
Profitul perioadei	-2.738.164	-1.352.631
Cheltuiala totala cu impozitul pe profit	0	0
Profit inainte de impozitare (inclusiv aferent activitatilor intrerupte)	-2.738.164	-1.352.631
Cota de impozit pe profit	16%	16%
Impozitul pe profit calculat aplicand cota de impozit la profitul contabil	-438.106	-216.421
Influenta cheltuielilor nedeductibile	394.758	1.168.180
Influenta veniturilor neimpozabile	-160.838	-1.489.643
Influenta cheltuielilor rezultate din retratarea pe IFRS neconsiderate la calculul impozitului pe profit	-404.739	-1.021.877
Influenta veniturilor rezultate din retratarea pe IFRS neconsiderate la calculul impozitului pe profit	0	0
Influenta pierderilor fiscale ale perioadelor precedente	-6.595.494	-5.035.733
Cheltuiala totala cu impozitul pe profit calculata conform cotei de impozitare	-7.204.419	-6.595.494
Cheltuiala cu impozitul pe profit neinregistrata pentru sume negative	7.204.419	6.595.494
Cheltuiala finala cu impozitul pe profit	0	0
Cota de impozit pe profit finala	0,00%	0,00%

15. Imobilizari corporale

<i>In lei</i>	Terenuri si cladiri	Inst. tehnice si mijl. de transport	Mobilier, aparatura si alte	Imobilizari in curs de executie	Total
Sold la 01.01.2014	4.050.213	1.207.060	238.262	23.050	5.518.585
Achizitii si modernizari efectuate	-	230.417	-	-	230.417
Transferuri la /de la imobilizari in curs	-	-	-	-	-
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	(149.247)	-	-	-	(149.247)
Transferuri de la investitii imobiliare	-	-	-	-	-
Iesiri de imobilizari corporale:					
- prin vanzare	-	(58.470)	(1.980)	(23.050)	(83.500)
- prin casare	-	-	-	-	-
Sold la 31.12.2014	3.900.966	1.379.007	236.282	-	5.516.255
Sold la 01.01.2015	3.900.966	1.379.007	236.282	-	5.516.255
Achizitii si modernizari efectuate	-	255.014	39.730	-	294.744
Transferuri la /de la imobilizari in curs	-	-	-	-	-
Intrare in urma executarii unor garantii primite	-	-	-	-	-
Reevaluarea imobilizarilor:	-	-	-	-	-
compensarea amortizarii in sold cu activele	-	-	-	-	-
inregistrarea cresterii de valoare	263.836	-	-	-	263.836
Transferuri la active detinute pentru vanzare	-	-	-	-	-
Transferuri de la investitii imobiliare	-	-	-	-	-
Iesiri de imobilizari corporale:					
- prin vanzare	-	(5.999)	(2.109)	-	(8.108)
- prin casare	-	-	-	-	-
Sold la 31.12.2015	4.164.802	1.628.022	273.903	-	6.066.727

<i>In lei</i>	Terenuri si cladiri	Instalatii tehnice si mijloace de	Mobilier, Imobilizari aparatura birotica si alte	Imobilizari in curs de executie	Total
Amortizare si pierderi din depreciere					
Sold la 01.01.2014	109.834	1.060.907	182.153	-	1.352.894
Amortizarea in cursul anului	98.947	130.722	25.525	-	255.194
Pierderi din depreciere, din care:	-	-	-	-	-
- recunoscute la cheltuieli	-	-	-	-	-
- scazute de la alte elemente ale contului de rezultate global	-	-	-	-	-
Amortizare aferenta iesirilor de mijloace fixe	-	(58.470)	(1.815)	-	(60.285)
Amortizare aferenta casarilor de mijloace fixe	-	-	-	-	-
Compensarea amortizarii in sold cu activele cu ocazia reevaluarii	-	-	-	-	-
Sold la 31.12.2014	208.781	1.133.159	205.863	-	1.547.803
Sold la 01.01.2015					
Sold la 01.01.2015	208.781	1.133.159	205.863	-	1.547.803
Amortizarea in cursul anului	-	131.906	19.415	-	151.321
Pierderi din depreciere, din care:	-	-	-	-	-
- recunoscute la cheltuieli	-	-	-	-	-
- scazute de la alte elemente ale contului de rezultate global	-	-	-	-	-
Amortizare aferenta iesirilor de mijloace fixe	-	(5.998)	(2.109)	-	(8.107)
Amortizare aferenta casarilor de mijloace fixe	-	-	-	-	-
Compensarea amortizarii in sold cu activele cu ocazia reevaluarii	(208.781)	-	-	-	(208.781)
Sold la 31.12.2015	-	1.259.067	223.169	-	1.482.236

<i>In lei</i>	Terenuri si cladiri	Instalatii tehnice si transport	Mobilier, Imobilizari aparatura in curs de birotica si alte executie	Total	
Valori contabile:					
Sold la 1 ianuarie 2014	3.940.379	146.153	56.109	23.050	4.165.691
Sold la 31 decembrie 2014	3.692.185	245.848	30.419	-	3.968.452
Sold la 1 ianuarie 2015	3.692.185	245.848	30.419	-	3.968.452
Sold la 31 decembrie 2015	4.164.802	368.955	50.734	-	4.584.491

Cladirile cuprind sediul social al entitatii, precum si sedii ale unor puncte de lucru deschise pentru desfasurarea activitatii de intermediere.

In anul 2014 a fost tranferata la active detinute spre vanzare cladirea agentiei din Botosani, care in urma decizie Consiliului de Administratie, a fost inchisa in cursul anului 2015.

La data de 31.12.2015 societatea are in exploatare pentru desfasurarea activitatii sediul central din Cluj Napoca, str. Motilor 119, precum si apartamentele detinute in loc Suceava si Iasi, unde functioneaza agentiile pentru activitatea de intermediere.

Societatea nu detine la data de 31.12.2015 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

La 31 decembrie 2015 exista in scris de catre DNA sechestrul asigurator pentru procesul deschis in legatura cu faptele de fraudă savarsite anii trecuti la sucursala de la Deva. In aceasta situatie sunt 3 imobile, dupa cum urmeaza:

- imobil - apartament situat in Deva, cu valoare contabila de 257.897 lei
- imobil - sediu societate situat in Cluj Napoca, str. Motilor 119 cu valoare contabila 3.829.989 lei
- imobil - teren si casa situat in Cluj Napoca, str. Einstein cu valoare contabila 312.192 lei

Procesul pentru care acest sechestrul a fost in scris s-a finalizat in cursul anului 2014, Societatea platind despagubiri partilor vatamate in suma de 4,976 mii lei.

Prezentari privind reevaluarea mijloacelor fixe

Mijloacele fixe reprezentand cladiri au fost reevaluate la data de 31.12.2015. Evaluarea a fost realizata de catre un expert evaluator, societatea NEOCONSULT VALUATION in conformitate cu Standardele Internationale de Evaluare si a metodologiei de lucru recomandate de catre ANEVAR. Valorile s-au estimat prin metoda comparatiilor de piata. Aceasta abordare utilizeaza preturile de vanzare sau chiriile proprietatilor imobiliare similare cu cele supuse evaluarii ca baza pentru estimarea valorii juste a acestora.

Abordarea prin piata se bazeaza pe analiza pietei imobiliare specifice si utilizeaza procedee de analiza comparativa, estimarea valorii activelor in speță facându-se prin compararea atributelor proprii cu cele ale proprietatilor imobiliare similare identificate.

In urma reevaluarilor au existat atat cresteri de valoare a imobilizarilor corporale pentru activitatea de exploatare, iar acestea s-au reflectat la rezerve la data de 31.12.2015.

In cazul in care nu s-ar fi efectuat nici o reevaluare a cladirilor si terenurilor aferente, soldul acestora ar fi fost:

<i>In lei</i>	2015	2014
Valoare bruta terenuri	419.564	419.564
Valoare bruta cladiri	4.928.639	4.928.639
Reevaluari terenuri	-	-
Reevaluari cladiri	2.422.490	1.315.562
Valoare terenuri la cost	419.564	419.564
Valoare cladiri la cost	2.506.149	3.613.078
Amortizare cladiri aferenta valorii la cost	-	(141.512)
Valoare neta cladiri si terenuri fara reevaluari	2.925.713	3.891.130

Amortizarea cladirilor aferenta valorii la cost a fost calculata estimativ intrucat au fost efectuate reevaluari in repetate randuri, ocazie cu care amortizarea cumulata se storneaza. Valorile reprezinta valori preluate din contabilitatea neretratata pe IFRS, cuprinzand valori care se refera atat la activele imobilizate utilizate, cat si la activele care au fost clasificate la investitii imobiliare si active disponibile pentru vanzare, in situatiile financiare intocmite conform cu IFRS.

16. Imobilizari necorporale

<i>In lei</i>	Fond comercial Investco	Licente	Avansuri	Total
Cost				
Sold la 1 ianuarie 2014	2.748.760	1.149.099	1.390.358	5.288.217
Achizitii	-	213.094	525.707	738.800
Iesiri	(2.748.760)	-	-	(2.748.760)
Sold la 31 decembrie 2014	-	1.362.193	1.916.065	3.278.257
Sold la 1 ianuarie 2015	-	1.362.193	1.916.065	3.278.257
Achizitii	-	1.993.550	5.728	1.999.278
Iesiri		(4.504)	(1.921.793)	(1.926.297)
Sold la 31 decembrie 2015	-	3.351.239	(0)	3.351.238

Amortizare si pierderi din deprecieri	Fond comercial	Licente	Avansuri	Total
Sold la 1 ianuarie 2014	2.748.760	360.155	-	3.108.915
Amortizarea in cursul anului	-	195.848	-	195.848
Pierderi din deprecieri recunoscute pe cheltuieli	-	-	-	0
Amortizarea aferenta iesirilor	- 2.748.760	0	-	-2.748.760
Sold la 31 decembrie 2014	0	556.003	0	556.003
Sold la 1 ianuarie 2015	-	556.003	-	556.003
Amortizarea in cursul anului	-	503.830	-	503.830
Pierderi din deprecieri recunoscute pe cheltuieli	-	-	-	-
Amortizarea aferenta iesirilor	-	(4.505)	-	(4.505)
Sold la 31 decembrie 2015	-	1.055.328	-	1.055.328

Valori contabile	Fond comercial	Licente	Avansuri	Total
Sold la 1 ianuarie 2014	0	788.944	1.390.358	2.179.302
Sold la 31 decembrie 2014	0	806.190	1.916.065	2.722.255
Sold la 1 ianuarie 2015	0	806.190	1.916.065	2.722.255
Sold la 31 decembrie 2015	0	2.295.911	0	2.295.911

Componența soldului imobilizărilor necorporale este constituită din programe informatice, licențe soft și fond comercial. Avansuri și imobilizări necorporale în curs reprezintă avansuri plătite pentru achiziționarea unui program informatic pentru tranzacționare și back-office. Prin noua platformă de tranzacționare Tradis, clienții SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA vor avea acces la peste 100 de piețe externe și vor putea tranzacționa mai multe tipuri de instrumente financiare (acțiuni, CFD-uri, futures, mărfuri, metale). Acest avans s-a închis în anul 2015 și s-a trecut pe imobilizări necorporale sumă, în urma finalizării achiziției.

La data de 04 mai 2011, Societatea a încheiat un contract cu un prestator de servicii IT în vederea achiziționării platformei de tranzacționare Tradis. Obiectul contractului constă în furnizarea de către prestator a platformei de tranzacționare pe piața locală și a platformei de tranzacționare pe piețe externe, această platformă fiind de tip Multi-Market și Multi-Asset. Platforma a fost finalizată în

cursul anului 2015, incepand cu 01 martie 2015 fiind singura platforma folosita atat de catre clientii Societatii, cat si de catre Societate.

Duratele de viață utilizate la calculul imobilizărilor necorporale sunt în medie de 3 ani, metoda de amortizare utilizată este cea liniară. Durata rămasă de amortizat în cazul imobilizărilor necorporale este în medie de 12 luni.

Testarea deprecierei pentru unitatile generatoare de numerar care contin fond comercial

Fondul comercial *Investco*

Fondul comercial *Investco* s-a inregistrat in anul 2007 o data cu absorbtia societatii de investitii financiare *Investco*, cand s-au preluat activele si pasivele acesteia, astfel :

In lei

Imobilizari necorporale	929
Echipamente si mobilier	10,862
Active financiare disponibile pentru vanzare	656,251
Garantii constituite	53,838
Disponibilitati	2,592,354
Creante fata de stat	226
Datorii catre clienti (disponibilitati ale clientilor)	-281,976
	<u>3,032,485</u>
Capital social	900,000
Alte capitaluri	<u>2,132,485</u>
	<u>3,032,485</u>

Actionarilor companiei *Investco* li s-au atribuit actiuni noi la SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA in valoare de 3.648.760 lei, conform paritatii de schimb si s-a inregistrat un fond comercial in valoare de 2.748.760 lei.

In scopul testarii deprecierei, fondul comercial este alocat clientilor preluati in urma fuziunii si gestionati de catre un delear al entitatii, nivel care nu este superior segmentelor operationale ale entitatii asa cum sunt acestea raportate in Nota privind segmentele operationale.

Testul de depreciere aferent unitatii generatoare de numerar a avut la baza valoarea justa mai putin costurile de vanzare. Aceasta a fost calculata prin aplicarea unui multiplicator indicatorului EBIDTA. Entitatea a utilizat o valoare a multiplicatorului de 12.5, echivalentul unei rate de 8%, specifica segmentului de activitate.

În anul 2015, valoarea contabila a unitatii a fost determinata ca fiind mai mare decat valoarea recuperabila, fiind necesara constituirea de ajustari de valoare astfel pierderea din depreciere a fost alocata in intregime fondului comercial si a fost inclusa in ajustarile de valoare ale activelor necorporale si corporale. Motivele deprecierei fondului comercial inregistrat deriva din scaderea rezultatelor estimate pentru perioada viitoare care au stat la baza determinarii acesteia. Astfel, s-au estimat veniturile din comisioane aferente clientilor preluati odata cu inregistrarea fondului comercial (care au stat si la baza evaluarii sale initiale) si cheltuielile aferente acestor venituri. In urma acestor estimari s-a constatat o reducere semnificativa a veniturilor estimate aferente acestei activitati, ce au determinat recunoasterea unei deprecierei de valoare in suma de 103,498 lei. La 31 decembrie 2015, fondul comercial *Investco* este complet depreciat.

17. Investitii imobiliare

<i>In lei</i>	2015	2014
Sold la 1 ianuarie	534.864	553.969
Transferuri la imobilizari corporale in cursul anului	613.909	-
Intrare in urma executarii unor garantii primite	-	-
Achizitii in cursul anului (schimb de active)	-	-
Pierderi din depreciere (pe cheltuieli)	-	(19.105)
Cedari de investitii imobiliare (schimb de active)		
Sold la 31 decembrie	<u>1.148.773</u>	<u>534.864</u>

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

In cursul anului 2015, cladirea din Arad a fost transferata de la investitii imobiliare la active disponibile pentru vanzare iar cladirea din Bucuresti a fost transferata de la active disponibile pentru vanzare la investitii imobiliare.

La data de 31 decembrie 2015 toate investitiile imobiliare au fost inchiriate.

Investitiile imobiliare reprezentand cladiri si terenuri au fost reevaluate la data de 31.12.2015. Evaluarea a fost realizată de către un expert evaluator, societatea NEOCONSULT VALUATION în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare și a metodologiei de lucru recomandate de către ANEVAR.

Valorile s-au estimat prin metoda comparațiilor de piață. Această abordare utilizează prețurile de vânzare sau chiriile proprietăților imobiliare similare cu cele supuse evaluării ca bază pentru estimarea valorii juste a acesteia.

Abordarea prin piață se bazează pe analiza pieței imobiliare specifice și utilizează procedee de analiză comparativă, estimarea valorii activelor în speță făcându-se prin compararea atributelor proprii cu cele ale proprietăților imobiliare similare identificate.

Veniturile din chirii, respectiv cheltuielile de intretinere aferente investitiilor imobilizare se prezinta astfel:

	2014	2014
Venituri din chirii	33,115	25,933
Cheltuieli intretinere aferente	8,142	

18. Investitii in entitatile asociate

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA detine interese fara control in cateva societati comerciale, interes determinat fie de procentul de actiuni detinute, fie de numarul de administratori care isi exercita activitatea in cadrul societatilor comerciale respective, fara insa a detine controlul. S-a aplicat IAS 39 pentru aceste entitati.

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.

Simbol	Societate	Procent detinere in 2015	Procent detinere in 2014
-	Facos SA	89,69%	83,02%
-	SAI Broker SA	99,98%	99,98%
-	Confident SA	98,00%	0,00%
REMM	Remat Maramures SA	0,00%	24,89%
ANTE	Anteco SA Ploiesti	19,93%	19,93%
TRAI	Transchim SA Bucuresti	0,00%	18,12%
NACH	Napochim SA Cluj	18,46%	18,46%
NCHI	Napochim Imobiliare	18,46%	0,00%
CEON	Cemacon SA Zalau	14,61%	20,27%
PETY	Petal SA Husi	15,04%	15,04%
-	Minesa SA Cluj	38,10%	15,80%

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA deține control asupra societății Facos (89,69%), societatii SAI Broker SA (99,98%), societatii Minesa SA (38,10%), societatii Confident (98%).

In cursul anilor 2014 - 2015 nu s-au inregistrat dividende de incasat de la societatile asociate.

În cursul anului 2015, tranzacțiile cu părțile afiliate se prezinta in felul urmator:

Denumire persoană afiliată	Trazactii efectuate in cursul anului 2015
SAI Broker	- achiziții nete de unități de fond la FDI Fix Invest administrat de SAI Broker în valoare de 2.018 mii lei; - achiziții nete de unități de fond la FDI Prosper Invest administrat de SAI Broker în valoare de 2.000 mii lei; - achiziții nete de unități de fond la FII Smart Money administrat de SAI Broker în valoare de 950 mii lei; - achiziții nete de unități de fond la FII Optim Invest administrat de SAI Broker în valoare de 100 mii lei; - incasare venituri din chirii in suma de 11 mii lei.
Facos SA Suceava	- conversie imprumut in parti sociale in suma de 3.205 mii lei; - imprumuturi rambursate de Facos SA in suma de 200 mii lei; - dobânzile aferente în sumă de 13.27 mii lei;
Napochim SA	- imprumuturi transferate la Napochim Imobiliare in suma de 700 mii lei; - dobânzile aferente în sumă de 17,57 mii lei;

Denumire persoană afiliată	Trazactii efectuate in cursul anului 2015
	- dobanzi incasate in suma de 51,77 mii lei; - dobanzi transfertate la Napochim Imobiliare in suma de 1.07 mii lei;
	- imprumuturi transferate de la Napochim Imobiliare in suma de 700 mii lei; - dobanzi aferente in suma de 8.25 mii lei; - dobanzi incasate in suma de 7.21 mii lei;
Napochim Imobiliare SA	
Anteco SA	Nu s-au realizat tranzactii cu actiuni ANTE in cursul anului 2015;
Remat SA Maramures	- vanzari de 80.767 actiuni in valoare totala de 1.249 mii lei;
Cemacon SA	- Nu s-au realizat tranzactii cu actiuni CEON in cursul anului 2015;
Petal SA	- Nu s-au realizat tranzactii cu actiuni PETY in cursul anului 2015;
Minesa SA	- achizitie 124.229 nr actiuni, valoare 3.885 mii lei; - vanzare 66.140 nr actiuni, val 1.932,84 mii lei; - imprumuturi acordate in suma de 15 mii lei; dobanzi aferente in suma de 0,04 mii lei;
Confident	- majorare capital social 125 mii lei.

In cursul anului, societatea a mai efectuat tranzactii cu urmatoarele persoane afiliate:

- Buliga Mihaela - vanzare 7.300 actiuni Minesa, valoare 219.000 lei;
- Ionescu Flavia Liana - vanzare 32.920 actiuni Minesa, valoare 987.600 lei.

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

46

Informatiile financiare sumarizate ale investitiilor in entitatile asociate, neajustate cu procentele de detinere de catre entitate, sunt dupa cum urmeaza:

Pentru 2014	Total	Total ponderat	FACOS	SAI BROKER	REWM	ANTE	CEON	NACH	TRAI	PETY	MINESA
Procent de detinere	100,00%	28,46%	83,02%	99,98%	24,89%	19,93%	20,27%	18,46%	18,12%	15,04%	15,80%
Active curente	107.027.692	7.912.900	5.508.673	779.089	9.028.026	1.070.600	56.681.359	14.009.630	1.923.792	15.652.721	2.373.802
Active imobilizate	197.001.840	15.443.408	16.159.184	253.505	3.817.330	6.544.628	119.400.620	17.894.975	10.055.244	18.444.928	4.431.426
Total active	304.029.532	23.356.308	21.667.857	1.032.594	12.845.356	7.615.228	176.081.979	31.904.605	11.979.036	34.097.649	6.805.228
Datorii-total	224.891.028	16.218.918	10.552.432	38.759	7.721.400	485.497	158.041.658	17.829.920	15.510.652	14.073.526	637.184
Capitaluri proprii	79.138.503	7.137.390	11.115.425	993.835	5.123.956	7.129.731	18.040.320	14.074.685	-3.531.616	20.024.123	6.168.044
Cifra de afaceri	122.949.293	9.309.020	9.911.991	140.885	4.686.537	3.851.222	54.999.028	5.996.040	8.914.894	32.417.731	2.030.965
Venituri totale	137.028.171	10.510.740	11.339.648	195.186	6.460.866	3.952.558	62.397.660	6.287.124	11.580.573	32.954.111	1.860.445
Cheltuieli totale	143.683.221	11.096.430	12.334.384	140.885	5.510.213	4.796.467	65.418.108	9.041.662	12.137.196	32.450.681	1.853.625
Profit / pierdere	-5.841.712	-631.688	-994.736	-332.189	799.420	-843.909	-1.572.489	-2.754.538	-556.623	406.532	6.820
Cota parte din profit/pierdere:	-1.993.039	-370.524	-825.830	-332.123	198.976	-168.191	-318.744	-508.488	-100.860	61.142	1.078

Pentru 2015	Total	Total ponderat	FACOS	SAI BROKER	REWM	ANTE	CEON	NACH	NCHI	TRAI	PETY	MINESA CONFIDENT
Procent de detinere	100,00%	23,13%	89,69%	99,98%	0,00%	19,93%	14,61%	18,46%	18,46%	0,00%	15,04%	38,10%
Active curente	82.066.192	3.882.676	2.778.128	659.491	0	1.651.313	43.623.064	12.109.625	587	0	18.468.194	2.637.441
Active imobilizate	198.476.448	10.455.116	14.823.152	209.683	0	6.451.677	118.818.691	25.410.123	11.419.899	0	17.248.285	4.094.246
Total active	280.542.640	14.337.792	17.601.280	869.174	0	8.102.990	162.441.755	37.519.748	11.420.486	0	35.716.479	6.731.687
Datorii-total	119.691.661	5.304.552	4.033.589	38.252	0	965.044	71.265.060	26.524.241	824.040	0	15.557.217	423.849
Capitaluri proprii	150.598.087	8.445.464	12.862.018	830.922	0	7.101.946	91.176.694	1.623.605	10.596.446	0	20.159.262	6.168.522
Cifra de afaceri	104.835.856	5.795.048	9.953.152	239.497	0	3.025.950	67.885.432	4.632.764	0	0	17.475.650	1.453.769
Venituri totale	145.527.128	7.296.876	9.925.862	337.209	0	3.207.227	102.367.649	5.453.472	0	0	22.108.684	1.950.368
Cheltuieli totale	135.344.491	7.225.976	11.157.487	497.041	0	3.234.992	89.071.464	7.017.635	231.074	0	21.930.889	1.949.890
Profit / pierdere	13.659.292	289.478	-1.235.625	159.831	0	27.766	13.296.185	1.564.163	-231.074	0	154.930	478
Cota parte din profit/pierdere:	1.193.430	#VALUE!	-1.108.232	159.799	0	5.534	1.942.573	288.744	-42.656	0	23.301	182
												-75.815

19. Investitii financiare*In lei*

		2015	2014
Investitii financiare pe termen lung			
Active financiare disponibile pentru vanzare - la cost	necotate	601.608	679.710
Active financiare disponibile pentru vanzare - la valoarea justa, din care:			
		17.375.501	11.010.190
	cotate	4.441.016	4.242.500
	necotate	12.934.485	6.767.690
Active financiare disponibile pentru vanzare la entitati asociate - la valoarea justa, din care:			
		21.198.186	15.714.644
	cotate	8.237.106	8.689.764
	necotate	12.961.080	7.024.880
Total investitii financiare pe termen lung:		39.175.295	27.404.543
Investitii financiare pe termen scurt			
		2015	2014
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere - detinute pentru tranzactionare (toate cotate)	cotate	2.917.993	14.843.878
Instrumente financiare derivate - futures	cotate	0	301.860
Alte instrumente financiare		1.433.371	406.900
		4.351.364	15.552.638
Total investitii financiare		43.526.659	42.957.181

Actiunile necotate clasificate ca disponibile pentru vanzare sunt inregistrate la cost atunci cand nu este posibila aplicarea unor metode de evaluare. Aceasta categorie cuprinde actiuni detinute de societate la institutiile pietei de capital (Depozitarul Sibex, Fondul de Compesare a Investitorilor, Casa Romana de Compensare, Casa de Compensatie Bucuresti, Bursa Romana de Marfuri Bucuresti) in valoare totala de 601,608 lei (2014: 679,710 lei).

La 31 decembrie 2015, existau pozitii deschise pe contul House pe pietele internationale pentru operatiunile de acoperire a riscurilor. 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.

Analiza de senzitivitate – riscul de pret asociat instrumentelor de capitaluri

La 05.01.2015, din titlurile de capital detinute companie, cotate la **Bursa de Valori Bucuresti** erau de 26.45 milioane lei.. In vederea determinarii corelatiei dintre randamentul portofoliului propriu de instrumente financiare si randamentul pietei, asupra valorii zilnice a portofoliului au fost realizate ajustari care sa anuleze influenta operatiunilor de tranzactionare sau de transfer in/out de instrumente financiare.

Pentru investitiile cotate la BVB, indicele de corelare al portofoliului cu randamentul mediu al pietei (indicele BET) este de 0,3423 (-0.07 pentru anul 2014), fie ca este vorba de titluri la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere fie titluri disponibile pentru vanzare.

Influenta variatiei pretului de piata asupra situatiilor financiare este urmatoarea:

- In cazul titlurilor disponibile pentru vanzare, o variatie a indicelui BET cu 1% determina o variatie a capitalurilor proprii cu 44.267 lei.

- Pentru investitiile clasificate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, impactul asupra profitului ar consta in intr-o crestere sau descrestere cu 46.272 lei.

Variatia totala a sumelor inregistrate in contul de rezultate global la o variatie de 1% a indicelui BET ar fi de 90.539 lei.

In decursul anului 2015, indicele BET a inregistrat o volatilitate medie de 12,81%, si o diferenta intre maximul si minimul anului de 13,04%.

20. Alte investitii financiare

In lei

	2.015	2.014
Alte investitii financiare pe termen lung		
Garantii constituite	335.105	419.225
Alte imprumuturi acordate	1.299.649	4.889.649
Dobanzi aferente imprumuturilor acordate	127.899	148.806
Total investitii financiar pe termen lung	1.762.653	5.457.679
Alte investitii financiare pe termen scurt		
Credite in marja acordate clientilor	8.846.512	800.000
Dobanzi aferente creditelor in marja	0	16.132
Total investitii financiar pe termen scurt	8.846.512	816.132
Total alte investitii financiare	10.609.165	6.273.811

Expunerea entitatii la riscurile de credit, valutar si de rata a dobanzii asociate altor investitii sunt prezentate in nota privind *Instrumente financiare*.

21. 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>	2015	2014
Pierderi fiscale curente si precedente	(45.027.619)	(41.221.837)
Diferente temporare deductibile aferente activelor financiare disponibile pentru vanzare		
	-45.027.619	-41.221.837
Cota de impozitare	16%	16%
Creante privind impozitul amanat nerecunoscute:	7.204.419	6.595.494

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

<i>In lei</i>	2015	2014
Diferente din reevaluare	2.370.919	1.315.562
	2.370.919	1.315.562
Cota de impozitare	16%	16%
Creante privind impozitul amanat nerecunoscute:	379.347	210.490

Pierderile fiscale se pot recupera intr-o perioada de 7 ani incepand cu anul 2010. Nu se poate astepta, deocamdata, ca diferentele deductibile sa acopere pierderea fiscala. Ca urmare, nu s-a recunoscut o creanta privind impozitul amanat pentru pierderea fiscala.

Creante si datorii privind impozitul pe profit amanat recunoscute

Nu au fost inregistrate creante sau datorii privind impozitul amanat din motivele prezentate mai sus.

22. Creante comerciale si asimilate

In lei

Creante comerciale	643.858	108.090
Creante fata de stat	6.736	5
Creante nete fata de debitori	<u>11.540</u>	<u>12.075</u>
<i>Angajati cu angajamente de plata</i>		0
<i>Debitori fosti angajati si terti</i>	11.540	12.075
Alti debitori	128.458	265.759
Debitori din tranzactionarea instrumentelor financiare ale Societatii (Disponibilitati la institutii financiare nebancale)	2.417.514	6.978.296
Debitori din instrumente financiare tranzactionate de clienti (Disponibilitati la institutii financiare nebancale)	4.896.275	9.020.660
Total creante comerciale si alte creante	<u>8.104.381</u>	<u>16.384.885</u>

Expunerea entitatii la riscul de credit si riscul valutar, precum si pierderile din deprecieri aferente creantelor comerciale sunt prezentate la nota privind *Instrumente financiare*.

Incepand cu anul 2015, cheltuielile in avans sunt cuprinse la pozitia « Creante comerciala ». Pentru comparabilitate cu situatiile publicate pentru anul financiar incheiat la 31 decembrie 2014, prezentarea aferenta anului 2014 a fost modificata.

23. Numerar si echivalente de numerar

<i>In lei</i>	2015	2014
Cont in numerar aferent clientilor	13.769.608	11.510.092
Numerar si echivalente de numerar	1.205.149	1.107.615
Total numerar in conturi bancare	14.974.757	12.617.707

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

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

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

La data de 31.12.2015, societatea are indisponibilizata in contul de clienti deschis la BRD 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 indisponibilierea a survenit ca urmare a aplicarii unui sechestrul asigurator. In urma verificarilor efectuate de catre auditorul intern al societatii, a rezultat ca suma maxima care ar putea face obiectul indisponibilizarii ar fi de 14.575,37 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 situatiei sumelor din contul clientilor afectata de sechestrul asigurator.

24. 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 2014	84.670.467	338.681.867	0,25
La 31 decembrie 2014	84.670.467	338.681.867	0,25
La 1 ianuarie 2015	84.670.467	338.681.867	0,25
La 31 decembrie 2015	54.039.987	337.749.919	0,16

In Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor din 29 aprilie 2015 s-a decis diminuarea capitalului social al companiei in conformitate cu art. 207 si 208 din legea 31/1990 actualizata, de la valoarea de 84.670.466,75 lei la valoarea de 54.039.987,04 lei, in doua etape astfel:

1.1. Reducerea capitalului social de la 84.670.466,75 lei la 84.437.479,75 lei cu suma de 232.987 lei prin anularea unui numar de 931.948 actiuni cu valoarea nominala de 0,25 lei aflate la dispozitia societății.

1.2. Reducerea capitalului social de la 84.437.479,75 lei la 54.039.987,04 lei cu suma de 30.397.492,71 lei prin diminuarea valorii nominale a acțiunilor de la valoarea de 0,25 lei/actiune la 0,16 lei/actiune pentru: 1.2.1. acoperirea pierderilor reportate ale societății la 31.12.2013 în valoare de 28.098.915 lei, 1.2.2. acoperirea sumei de 2.298.577,71 lei reprezentând parte din pierderea aferenta exercitiului financiar 2014.

<i>In lei</i>	2015	2014
Capital social:	54.039.987	84.670.467
Ajustare capital social	4.071.591	4.071.591
Actiuni proprii	0	-225.678
Prime:	5.355	5.355

Actiunile proprii detinute de societate la 31 dec 2014 sunt in numar de 931,948 actiuni.

Rezerve

Rezerve si diferente din reevaluare

<i>In lei</i>	2015	2014
Diferente din reevaluarea imobilizarilor corporale	2.370.919	1.315.562
Rezerve legale si statutare	4.587.875	4.587.875
Rezerve din actiuni gratuite aferente titlurilor disponibile pentru vanzare inregistrate la cost	234.902	234.902
Rezerve de valoare justa	750.847	-2.841.295
Alte rezerve	3.186.601	3.277.452
- din care aplicarea IAS 29 (ajustare la inflatie)	2.748.760	2.748.760
Rezerve legate de actiuni proprii	0	-649
Total rezerve si diferente din reevaluare	11.131.144	6.573.847

Rezultatul reportat

<i>In lei</i>	2015	2014
Profitul reportat din trecerea la IFRS	2.713.367	10.188.295
Rezultat reportat IAS 29	-6.880.234	-6.880.234
Rezultat reportat	-3.223.472	-38.450.296
Total rezultat reportat	-7.390.339	-35.142.235

Diferente din reevaluare

Diferentele din reevaluare au inregistrat o crestere in anul 2015 in urma reevaluării mijloacelor fixe.

Rezervele din actiuni gratuite

Se refera la actiuni gratuite aferente titlurilor inregistrate la cost, necotate.

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.

Alte rezerve

La "Alte rezerve" sunt cuprinse ajustari ale costului istoric al capitalului social în conformitate cu IAS 29" Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste".

Dividende si alte distribuiuri catre actionari

In anul 2015 nu s-au acordat dividende actionarilor.

Rezultat reportat prin trecerea la IFRS

Rezultatul reportat privind trecerea la IFRS provine din anul 2008.

Rezultat reportat IAS 29

Situatiile financiare si sumele corespondente ale perioadelor anterioare au fost retratate pentru a reflecta modificarea puterii generale de cumparare a monedei functionale si, in consecinta, sunt exprimate in raport cu unitatea de masura existenta la finalul perioadei de raportare.

Aceasta pozitie de capitaluri cuprinde influenta 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	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.

Rezultatul reportat

Rezultatul reportat contine sume transferate din contul de profit si pierdere inregistrat pe RAS, afectat de inregistrările efectuate prin retratarea pe IFRS, explicate la capitolul privind *Reconcilierea conturilor retratate in urma aplicarii IFRS*.

25. Rezultatul pe actiune

Rezultatul pe actiune de baza

Calculul rezultatului pe actiune de baza la 31 decembrie 2015 are la baza profitul atribuibil actionarilor (in totalitate actionari ordinari) si numarul mediu de actiuni ordinare in circulatie de 337,749,919 actiuni. (2014 : 338,681,867 actiuni).

Profitul atribuit actionarilor ordinari

In lei	2015			2014		
	Activitati continue	Activitati intrerupte	Total	Activitati continue	Activitati intrerupte	Total
Profitul perioadei, atribuit in intregime actionarilor ordinari	(2.738.164)	-	(2.738.164)	(1.352.631)	-	(1.352.631)

Profitul prezentat este dupa calculul impozitului pe profit.

In lei	2015	2014
Profit atribuibil:		
Actionarilor Societatii	-2.738.164	-1.352.631
Profitul perioadei	<u>-2.738.164</u>	<u>-1.352.631</u>
Total rezultat global atribuibil:		
Actionarilor Societatii		
Total rezultat global aferent perioadei	<u>1.909.336</u>	<u>-2.788.953</u>
Rezultatul pe actiune		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	-0,0081	-0,0040
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	<u>-0,0081</u>	<u>-0,0040</u>
Activitati continue		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	-0,0081	-0,0040
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	<u>-0,0081</u>	<u>-0,0040</u>

Numarul mediu ponderat al actiunilor ordinare

In cursul anului 2015 au fost anulate 931.948 actiuni cu valoarea nominala de 0.25 lei.

<i>Numar actiuni</i>	2015	2014	2013
Numar de actiuni	337.749.919	338.681.867	338.681.867

26. Imprumuturi

Situatia imprumuturile contractate de Societate se prezinta astfel:

<i>In lei</i>	2015	2014
Datorii pe termen lung		
Datorii privind leasingul financiar	48.424	57.919
	<u>48.424</u>	<u>57.919</u>
Datorii pe termen scurt		
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	47.492	50.542
	<u>47.492</u>	<u>50.542</u>

Pentru mai multe informatii cu privire la expunerea entitatii la riscul de rata a dobanzii, riscul valutar si riscul de lichiditate, a se vedea nota privind instrumentele financiare.

Termenii si scadentele imprumuturilor

Termenii si conditiile imprumuturilor in sold sunt urmatoarele:

<i>In lei</i>		2015	2014	2013
	Moneda	Dobanda nominala	Anul scadentei	Valoare contabila
Datorii privind leasingul financiar	euro	10%-13%	2016,2017	95.916
				<u>95.916</u>
				108.461
				<u>108.461</u>
				30.708
				<u>30.708</u>

27. Provizioane

In lei

Sold la 1 ianuarie 2014	5.712.266
Anulate in cursul perioadei	4.970.970
Constituie in cursul perioadei	654.788
Sold la 31 decembrie 2014	<u>1.396.084</u>
Sold la 1 ianuarie 2015	1.396.084
Anulate in cursul perioadei	1.075.302
Constituie in cursul perioadei	35.008
Sold la 31 decembrie 2015	<u>355.790</u>

Variația conturilor de provizioane pentru riscuri și cheltuieli și ajustări de valoare reprezintă reduceri prin reluarea la venituri a provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli și ajustări de valoare în urma

încheierii unor tranzacții cu părțile vătămate și civile în Dosarul nr. 6087/97/2009*. La acest ligiu, directoare din cadrul fostei Sucursala Deva a fost trimisa în judecata iar SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA este chemată în judecată ca parte responsabil civilmente. Recursul SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA a fost respins, sentința dată fiind definitivă.

Valoarea aproximativă a prejudiciului cauzat clienților Sucursalei Deva, rezultată din însumarea valorilor cu care aceștea s-au constituit parte civilă în procesul penal, este de aproximativ 2,5 milioane de euro.

În cursul anului 2014 s-a finalizat procesul menționat mai sus, Societatea platind partilor vătămate sume în valoare de 4,976 mii lei, care erau provizionate. În cursul anului 2015 au fost achitate sume în valoare de 949,20 mii lei.

Soldul la 31 decembrie 2015 îl prezintă sume pe care Societatea consideră că le va plăti în cursul perioadei următoare în procesele în care este implicată.

La finalul exercitiului financiar încheiat la 31 decembrie 2015, SSIF Broker este parte la următoarele litigii, în calitate de parată:

1). Dosar nr. 6769/97/2011- Tribunalul Comercial Cluj-Napoca

Reclamanta: Fratilesco Fabian Constantin Alexandru

Parată: SSIF BROKER SA

Obiect: pretenții (281.500 lei)

Dosarul a fost suspendat și repus pe rol.

Prin hotărârea pronunțată de către Curtea de Apel Cluj a fost respins apelul formulat de către SSIF Broker S.A. Societatea va depune recurs.

2). Dosar nr. 7076/221/2014 – Judecătoria Deva

Reclamant: Cotolan Petru și Cotolan Maria,

Parat: SSIF Broker SA,

Obiect: pretenții materiale în valoare de 59.500 lei,

Termen: 26.01.2016.

3). Dosar nr. 2/2015 – Curtea de Arbitraj Cluj Napoca

Reclamant: Oprea Andrei

Parat: SSIF Broker SA

Obiect: pretenții materiale în valoare de 322.369 lei,

La termenul din 16.03.2015 s-a dispus suspendarea dosarului până la pronunțarea hotărârii de către ICCJ în dosarul penal nr. 6087/97/2009.

4). Dosar nr. 1034/90/2014/a13

Reclamant : AMT SERVICII DE INSOLVENTA

Parat: SC HARINVEST SA și SSIF BROKER S.A.

Obiect: Acțiune în anulare

Termen 27.01.2016.

5). Dosar nr. 2236/117/2015 – Tribunalul Cluj

Reclamant: Danila Augustin

Parat: SSIF BROKER SA

Obiect: contestație decizie de concediere

Termen: 11.12.2015

Prin hotararea pronuntata se admite in parte cererea.

6). Dosar 17707/211/2015

Reclamant: TRAINWIZZ SRL

Parat: SSIF BROKER SA

Obiect: somatie de plata 20.000 lei

Termen: 15.12.2015 – la acest termen s-a respins cererea TRAINWIZZ de a se emite o ordonanta presedintiala.

28. Datorii comerciale si alte datorii

<i>In lei</i>	2015	2014
Datorii comerciale	341.838	915.995
Datorii catre angajati	199.580	137.630
Datorii cu bugetul statului	225.372	184.114
Datorii catre actionari privind capitalul	-	1.268.433
Creditori diversi	5.636.432	1.583.127
Alte datorii	-	316
Total datorii comerciale si alte datorii	6.403.222	4.089.616
Pe termen scurt	6.403.222	4.089.616
Pe termen lung	-	-

Expunerea entitatii la riscul valutar si riscul de lichiditate aferent datoriilor comerciale si altor datorii este prezentata la nota privind *Instrumente financiare*.

Datoriile catre actionari privind capitalul au fost inregistrate in urma diminuarii capitalului social in anul 2010 si reprezinta sume neridicate de catre actionari. In cursul anului 2015 aceste sume au fost reluate la venituri conform Hotararii AGOA din data de 29.04.2015.

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.

29. Instrumente financiare

Riscul de credit

Expunerea la riscul de credit

Valoarea contabila a activelor financiare reprezinta expunerea maxima la riscul de credit. Cu toate acestea riscul preponderent al titlurilor de plasament poate fi considerat ca fiind riscul de pret. Expunerea la riscul de credit la data raportarii este urmatoarea:

<i>In lei</i>	2015	2014
Active financiare disponibile pentru vanzare - la cost	601.608	679.710
Active financiare disponibile pentru vanzare - la valoarea justa	38.573.687	26.724.834
Active financiare disponibile pentru vanzare la parti afiliate		
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere - detinute pentru tranzactionare	2.917.993	14.843.878
Instrumente financiare derivate - futures	-	301.860
Alte instrumente financiare	1.433.371	406.900
Total investitii financiare	43.526.659	42.957.181
Garantii constituite	335.105	419.225
Credite in marja acordate clientilor	8.846.512	800.000
Dobanzi aferente creditelor in marja	-	16.132
Leasing financiar acordat		
Alte imprumuturi acordate	1.299.649	4.889.649
Dobanzi aferente imprumuturilor acordate	127.899	148.806
Total alte investitii financiare	10.609.165	6.273.811
Creante comerciale	643.858	108.090
Creante fata de stat	6.736	5
Creante nete fata de debitori	11.540	12.075
<i>Angajati cu angajamente de plata</i>		0
<i>Debitori fosti angajati si terti</i>	11.540	12.075
Alti debitori	128.458	265.759
Debitori din tranzactionarea instrumentelor financiare ale Societatii (Disponibilitati la institutii financiare nebancale)	2.417.514	6.978.296
Debitori din instrumente financiare tranzactionate de clienti	4.896.275	9.020.660
(Disponibilitati la institutii financiare nebancale)		
Total creante comerciale si alte creante	8.104.381	16.384.885
Cont in banca aferent clientilor	13.769.608	11.510.092
Disponibilitati in banci, numerar si echivalente, exclusiv depozite bancare pe termen scurt	1.205.149	1.107.615
Depozite bancare pe termen scurt	0	0
Total instrumente financiare	77.214.962	78.233.584

Expunerea maxima la riscul de credit a investitiilor financiare in functie de domeniul de activitate al societatilor unde se detin titluri de capital a fost:

<i>In lei</i>	2015		2014
Constructii si materiale de constructii	5.848.473	13,44%	4.722.761
Energie si utilitati	0	0,00%	1.420.692
Industria prelucratoare	5.159.150	11,85%	4.497.487
Echipamente industriale	259.225	0,60%	555.361
Financiar bancar	13.588.478	31,22%	18.175.256
Alimentar	14.896.726	34,22%	10.417.868
Servicii		0,00%	3.167.749
Altele	3.774.607	8,67%	0
Depozite bancare la termen	0	0,00%	0
Total investitii financiare	43.526.659	100,00%	42.957.175

Debitorii din tranzactionarea instrumentelor financiare ale entitatii reprezinta sume trimise la burse nationale sau internationale in scopul efectuarii de tranzactii, profit real sau alte sume existente la bursa, destinate efectuării unor tranzactii viitoare. Aceste sume nu sunt aferente valorii unor instrumente financiare, ci reprezinta practic disponibil aflat la terti.

Debitorii din instrumente financiare tranzactionate de clienti reprezinta sume similare, insa aferente clientilor. La pozitia financiara este inregistrata pe de-o parte o creanta pentru aceste sume, iar pe de alta parte o datorie fata de clienti.

Pierderi din depreciere

Active financiare disponibile pentru vanzare inregistrate la cost

Activele financiare disponibile pentru vanzare inregistrate la cost sunt cele necotate la bursa.

La 31.12.2015 plasamentele semnificative din aceasta categorie sunt reprezentate in cea mai mare parte de titluri detinute la cateva societati ce inregistreaza o buna situatie financiara.

Credite in marja

Societatea a relansat acest produs in cursul anului 2012 (dupa ce creditele acordate anterior, in prima lansare a produsului, au fost inchise in cursul anului 2011). In cursul anul 2014 s-au incasat sumele acordate in 2013. Soldul imprumutului acordat in 2014 a fost scadent in iulie 2015. De asemenea, incepand cu anul 2015 Societatea s-a concentrat si mai mult pe promovarea acestui produs.

Soldurile brute si deprecierea acestor credite sunt urmatoarele:

<i>In lei</i>	2015 Valoare bruta	Depreciere	2014 Valoare bruta	Depreciere
		0		
Credite in marja	8.846.512		800.000	0
Sold net	8.846.512	0	800.000	0

Debitori

Soldurile brute si deprecierea debitorilor sunt urmatoarele:

In lei	2015		2014	
	Valoare bruta	Depreciere	Valoare bruta	Depreciere
Debitori fosti angajati si terti	2.945.153	(2.933.613)	2.958.582	(2.946.507)
Sold net	11.540		12.075	

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

In lei	2015	2014
Sold la 1 ianuarie	2.946.507	3.786.878
Provizioane suplimentare	12.073	9.817
Anulare provizioane	(24.967)	(850.188)
Sold la 31 decembrie	2.933.613	2.946.507

In anul 2015 s-au reluat la venituri ajustari de valoare in suma de 24,967 lei aferent unor treceri pe cheltuieli din pierderi debitori 8,422 lei, precum si recuperari de creante in valoare de 16,545 lei.

In anul 2014 s-au reluat la venituri ajustari de valoare in suma de 850,188 lei aferent unor treceri pe cheltuieli din pierderi debitori 832,242 lei, precum si recuperari de creante in valoare de 17,946 lei.

Riscul de lichiditate

Scadentele contractuale ale datoriilor financiare, inclusiv platile estimate de dobanda se prezinta astfel:

31 decembrie 2015

In lei	Valoare contabila	Fluxuri de numerar				
		contractuale	Mai putin de 6 luni	6-12 luni	1-2 ani	2-5- ani
Contracte de leasing	95.916	(95.916)	(30.084)	(17.408)	(24.126)	(24.298)
Datorii comerciale si alte datorii, exclusiv fata de actionari	6.403.222	(6.403.222)	(6.403.222)	-	-	-
Datorii fata de actionari	-	-	-	-	-	-
	6.499.138	(7.774.030)	(6.433.306)	(1.292.300)	(24.126)	(24.298)
Disponibilitati ale clientilor	18.558.668		18.558.668	0	0	0

La 31 decembrie 2015, Societate detine 5 contracte de leasing financiar din care un contract este incheiat in cursul anului.

Conform reglementarilor in vigoare, Societate trebuie sa separe disponibilitatile clientilor de cele proprii, motiv pentru care acestea sunt prezentate distinct in analiza de mai sus. Aceste sume se afla fie in contul din banca, fie in curs de incasare.

31 decembrie 2014

<i>In lei</i>	Valoare contabilă	Fluxuri de numerar contractuale	Mai puțin de 6 luni	6-12 luni	1-2 ani	2-5- ani
Contracte de leasing	108.461	(108.461)	(24.824)	(25.718)	(40.761)	(17.158)
Datorii comerciale si alte datorii, exclusiv fata de actionari	2.814.724	(2.814.724)	(2.814.724)	-	-	-
Datorii fata de actionari	1.274.892	(1.274.892)	-	(1.274.892)	-	-
	4.198.077	(4.198.077)	(2.839.548)	(1.300.610)	(40.761)	(17.158)
Disponibilitati ale clientilor	20.764.762		20.764.762	0	0	0

La 31 decembrie 2014, Societate detinea 4 contracte de leasing financiar incheiate in cursul anului 2014.

Pentru abordarea riscului de lichiditate in perspectiva, trebuie tinut cont si de datoriile viitoare posibile pe care entitatea le poate avea in urma pierderii unor procese aflate in curs, a caror valoare este semnificativa, dar tinand cont si de activele curente existente, din care o mare parte au o lichiditate imediata.

Riscul valutar

Expunerea entitatii la riscul valutar este prezentata in continuare, in baza valorilor notionale:

<i>Sume in lei</i>	EUR 2015	USD 2015	EUR 2014	USD 2014
Garantii constituite la Bursa de la Viena	-	-	-	-
Creditori/debitori Wiener Borse	-	-	-	-
Disponibilitati pt tranzactii pe piete externe (house + clienti)	3,978,857	4,062,193	12,347,288	2,532,625
Alte disponibilitati	148,969	6,633	31,768	6,066
Expunere valutară netă	4,127,826	4,068,826	12,379,056	2,538,692
Total:	8,196,652		14,917,747	

Principalele cursuri de schimb valutar utilizate in cursul anului au fost:

<i>lei</i>	Curs mediu		Curs spot la data raportarii	
	2015	2014	2015	2014
1EUR	4.4450	4.4440	4.5245	4.4821
1USD	4.0057	3.3487	4.1477	3.6868

Soldurile care inregistreaza sume in valuta nu sunt semnificative in comparatie cu totalul activelor entitatii, acestea reprezentand la 31.12.2015 doar 9.55% (2014: 17.28%) din total active si ca

urmare analiza senzitivitatii capitalurilor si contului de rezultat global la riscul valutar nu este relevanta.

Riscul de rata a dobanzii

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA nu are in sold la 31 decembrie 2015, respectiv 31 decembrie 2014 instrumente financiare purtatoare de dobanda de natura datoriilor.

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 aflate in litigiu sau incerte, la finalul perioadei de raportare, s-au constituit ajustari de valoare pentru intreaga lor valoare.

Ierarhia valorilor juste

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

- **Nivelul 1:** preturi cotate (neajustate) pe piete active. Pentru titlurile la valoare justa prin contul de rezultate, pretul este cel de la sfarsitul perioadei, din ultima zi de tranzactionare. Pentru titlurile disponibile pentru vanzare s-au aplicat metode de evaluare bazate pe variabile de piata in functie de cat de activ este instrumentul, asa cum este prezentat in politicile contabile ale Societatii.
- **Nivelul 2:** Date de intrare, altele decat preturile cotate incluse in Nivelul 1. Aici sunt cuprinse 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.

In lei

31 decembrie 2015

Active financiare disponibile pentru vanzare
Active financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere
Instrumente financiare derivate, de natura activelor financiare
Alte instrumente financiare

Nivel 1	Nivel 2	Total
12.678.122	25.895.565	38.573.687
2.917.993		2.917.993
0		0
0		0
15.596.115	25.895.565	41.491.680

31 decembrie 2014

Active financiare disponibile pentru vanzare
Active financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere
Instrumente financiare derivate, de natura activelor financiare
Alte instrumente financiare

12.932.264	13.792.570	26.724.834
14.843.878		14.843.878
301.860		301.860
406.900		406.900
28.484.902	13.792.570	42.277.472

Reclasificari

La sfarsitul anului 2015, Societatea a reclasificat titluri de la categoria active financiare tranzactionate la categoria titluri disponibile pentru vanzare, fara impact semnificativ asupra situatiilor financiare.

30. 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 31.12.2015, societatea are indisponibilizata in contul de clienti deschis la BRD 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 indisponibilierea a survenit ca urmare a aplicarii unui sechestrul asigurator. In urma verificarilor efectuate de catre auditorul intern al societatii, a rezultat ca suma maxima care ar putea face obiectul indisponibilizarii ar fi de 14.575,37 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 situatiei sumelor 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 Broker avea calitatea de parte procesuala activa, care au fost castigate dar la care posibilitatile de recuperare efectiva sunt reduse.

31. Parti afiliate

Beneficii ale personalului cheie al conducerii

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 18 *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.

32. Evenimente ulterioare datei bilantului

Evenimentele ulterioare datei bilantului au fost luate in considerare la evaluarea conditiilor care existau la data de 31.12.2015 in ceea ce priveste pozitiiile de creante si estimarile semnificative care au fost efectuate, inclusiv cele referitoare la constituirea provizioanelor pentru litigii.

- La data de 24.02.2016 a fost emisa Autorizatia ASF nr. 25/24.02.2016 prin care se autorizeaza schimbarea denumirii societatii din SSIF BROKER SA in SSIF BRK

FINANCIAL GROUP S.A. in conformitate cu Hotararile AGEA din data de 16.12.2015. In data de 21.03.2016 a fost finalizata operatiunea de schimbare a denumirii societatii prin emitarea certificatului de inregistrare mentiuni de catre Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Cluj.

- La data de 25.01.2016, SSIF Broker SA a încheiat un contract de tranzacție judiciară cu societatea MOARA CIBIN SA, pentru stingerea litigiului din dosarul nr. 3883/85/2014 de pe rolul Tribunalului Sibiu, care are ca obiect obligarea la rascumpararea acțiunilor ca urmare a implicării societății MOARA CIBIN într-o operațiune de fuziune. Astfel prin semnarea contractului de tranzacție judiciară care se va depune și în instanță, MOARA CIBIN SA va achita suma de 2.547.411,17 lei aferentă acțiunilor deținute de către SSIF Broker SA, iar SSIF Broker SA renunță la orice pretenție față de societatea MOARA CIBIN SA. Suma convenită de părți va fi achitată în două tranșe, respectiv un avans de 509.482 lei în cinci zile lucrătoare de la confirmarea de către instanța judecătorească a tranzacției prin hotărâre de expedient dar nu mai târziu de 14 zile lucrătoare de la semnarea tranzacției, iar diferența până în data de 15.05.2016;
- In conformitate cu hotararea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor care a avut loc in data de 16.12.2015, publicata in Monitorul Oficial al Romaniei, nr. 226, partea IV-a, din data de 15.01.2016, in concordanta cu prevederile legale care decurg din Regulamentul nr. 2273 al Comisiei Europene din 22 decembrie 2003 de stabilire a normelor de aplicare a Directivei 2003/6/CE a Parlamentului European si a Consiliului Europei privind derogarile prevazute pentru programele de rascumparare si stabilizarea instrumentelor financiare, SSIF Broker SA initiaza programul de rascumparare de actiuni proprii astfel:
 - obiectivul programului de rascumparare este de anulare a actiunilor si reducere a capitalului social - conform hotararii adunarii generale extraordinare a actionarilor din data de 16.12.2015, programul de rascumparare a actiunilor proprii are ca obiectiv rascumpararea unui numar maxim de 50.802.280 actiuni (maxim 15% din capitalul social), care pot fi dobandite la un preț de achizitie intre 0,0400 lei/actiune si 0,1700 lei/actiune.
 - programul de rascumparare a actiunilor proprii se va derula intr-un interval de maxim 18 luni de la publicarea in M. Of. a hotararii de rascumparare. Actiunea de rascumparare va fi initiata incepand cu data de 23.03.2016.
 - pe perioada derularii programului de rascumparare vor fi respectate prevederile in legatura cu pretul efectiv si volumul fiecarei tranzactii realizate astfel cum sunt acestea prevazute in cadrul art. 5 "conditii privind operatiunile" din Regulamentul CE nr. 2273 din 2003 privind implementarea Directivei 2003/6/CE.

Nu au aparut alte evenimente semnificative in masura sa necesite prezentari.

Președinte CA,
Buliga Mihai



Director financiar,
Buga Dalia

