

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre Actionarii: **SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A.**

Opinia cu rezerve

Am auditat situatiile financiare anexate ale societatii **SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A.** ("Societatea") care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2016, situatia rezultatului global, situatia modificarilor capitalurilor proprii si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative

In opinia noastra, cu exceptia celor mentionate in paragraful „Baza pentru opinia cu rezerve”, situatiile financiare ofera o imagine fidela, in toate aspectele semnificative, a pozitiei financiare a **SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A.** la 31 decembrie 2016, a performantelor financiare si a fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara 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.

Baza pentru opinia cu rezerve

Metoda utilizata pentru estimarea valorii juste a participatiei detinute la FACOS SA nu are acuratetea necesara, avand in vedere semnificatia participatiei, statutul Facos (subsidiara a Societatii) si informatiile disponibile. Urmare acestuia fapt, valoarea justa a participatiei si rezultatul exercitiului pot fi denaturate in mod semnificativ.

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu standardele de audit adoptate de Camera Auditorilor Financieri din România, care sunt bazate pe Standardele Internaționale de Audit. Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform cerințelor etice relevante pentru auditul situațiilor financiare în România și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități, conform acestor cerințe. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră cu rezerve.

Aspectele cheie de audit

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte. În plus față de aspectul descris în secțiunea Baza pentru opinia cu rezerve, am

determinat că aspectele descrise mai jos reprezintă aspecte cheie de audit ce trebuie comunicate în raportul nostru.

1. Evaluarea activelor financiare si recunoasterea veniturilor Ponderea semnificativa a veniturilor Societatii este reprezentata de veniturile/castigurile financiare rezultate din evaluarea sau cedarea activelor financiare. Societatea detine active financiare diversificate din punct de vedere al complexitatii, naturii, lichiditatii sau scopului pentru care au fost achizitionate. Asa dupa cum se mentioneaza si in Nota explicativa nr. 2 din Situatiile financiare, pagina 11, Societatea utilizeaza diverse metode de evaluare a valorii juste a activelor in situatiile financiare, situate pe toate nivelurile ierarhice. Doar pentru evaluarea unei singure participatii, Societatea a apelat la evaluatori independenti, restul evaluarilor fiind realizate de expertii proprii. Evaluarea acestor instrumente (mai ales a celor care au fost evaluate pe Nivelul 3), implica deseori rationamente profesionale complexe, utilizarea de ipoteze si estimari. Prin urmare, exista riscul ca aceste evaluari sa fie denaturate.	Teste efectuate: Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele: • Revizuirea gradului de adecvare si acuratete a metodelor utilizate raportat la tipul de instrument financiar, informatiile disponibile si ponderea acestuia in valoarea portofoliului. • Revizuirea rapoartului de evaluare intocmit de expertul evaluator si a calificarilor, respectiv competentelor acestora. • Obtinerea confirmarilor externe privind detinerile si valoarea unitatilor de fond; • Verificarea modului de recunoastere in Situatiile rezultatului global, a ajustarilor de valoarea sau a castigurilor/pierderilor rezultate din cedare.
2. Separarea activelor proprii de activele clientilor Societatea desfasoara activitati de intermediere financiara si tranzactionare care necesita asigurarea separării instrumentelor financiare si a fondurilor aparținând investitorilor de cele ale Societatii, precum si păstrarea în siguranță a activelor clienților.	Teste efectuate: Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele: • identificarea, revizuirea si testarea procedurilor de control intern relevante; • testarea efectiva a unui esantion reprezentativ de tranzactii; • obtinerea unor confirmari externe pentru esantion de clienti.
3. Provizioane pentru litigii si datorii contingente Societatea este implicata in numeroase litigii, prezentate in Nota explicativa nr. 16	Teste efectuate: Procedurile noastre de audit pentru testarea provizioanelor si datoriiilor contingente au constat in:

la situatiile financiare, paginile 53-55, pentru care este probabila o iesire de resurse. Exista, de asemenea, o serii de litigii sau riscuri pentru care o iesire de resurse este mai putin probabila sau mai greu de estimat si care sunt prezentate la Nota explicativa nr 17, pagina 55, in categoria Datoriilor contingente. Estimarea probabilitatii de realizare a riscurilor si evaluarea corecta a iesirilor potentiale de resurse sunt deseori dificile si depind de factori care sunt afara controlului Societatii. Exista prin urmare riscul ca aceste estimari sa fie eronate.	• revizuirea provizioanelor provenite din exercitiile financiare anterioare pentru a ne asigura ca ele sunt inca justificate; • obtinerea scrisorilor din partea tuturor avocatilor colaboratori ai Societatii; • verificarea rezonabilitatii estimarilor, ipotezelor si surselor de informare utilizate de conducerea Societatii; • verificarea anumitor ipoteze carea au stata la baza recunoasterii unor provizioane sau datorii contingente, prin includerea in echipa de audit a unui specialist.
--	--

Alte informatii - Raport administratorilor

Administratorii sunt responsabili pentru intocmirea si prezentarea raportului administratorilor in conformitate cu cerintele Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara 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, articolele 8 -13 care sa nu contina denaturari semnificative si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea raportului administratorilor care sa nu contina denaturari semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Raportul administratorilor este prezentat de la pagina 1 la 34 si nu face parte din situatiile financiare individuale.

Opinia noastra asupra situatiilor financiare individuale nu acopera raportul administratorilor.

In legatura cu auditul nostru privind situatiile financiare individuale, noi am citit raportul administratorilor anexat situatiilor financiare individuale si prezentat de la pagina 1 la 34 si raportam ca:

- a) in raportul administratorilor nu am identificat informatii care să nu fie consecvente, in toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare individuale anexate;
- b) raportul administratorilor identificat mai sus include, in toate aspectele semnificative, informatiile cerute de Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara 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, articolele 8 - 13;
- c) in baza cunostintelor si intelegerii noastre dobandite in cursul auditului situatiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2016

cu privire la Societate si la mediul acesteia, nu am identificat informatii incluse in raportul administratorilor care sa fie eronate semnificativ.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

Conducerea societății răspunde pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare în conformitate cu Norma Autorității de Supraveghere Financiară 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 consideră necesar pentru a permite întocmirea setului de situații financiare care sunt lipsite de denaturări semnificative, fie cauzate de fraudă sau eroare.

În ceea ce privește întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității societății de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.

Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu standardele de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiară din România, care sunt bazate pe Standardele Internaționale de Audit, va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulat, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

Ca parte a unui audit în conformitate cu standardele de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiară din România, care sunt bazate pe Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzată de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzată de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern;

- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății;
- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente realizate de către conducere;
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probe de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității;
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.

Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe ale controlului intern pe care le identificăm pe parcursul auditului;

De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și ca le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente.

Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil ca beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

În numele,

BDO AUDIT SRL

Inregistrat la Camera Auditorilor Financieri din Romania
Cu nr. 18/02.08.2001

Numele semnatarului: Dan Apostol
Inregistrat la Camera Auditorilor Financieri din Romania
Cu nr. 1671/25.06.2006

Cluj-Napoca, Romania
[28] [03] [2017]



Situații financiare anuale individuale
IFRS
la 31 decembrie 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
Raportul auditorului independent	

Situatia pozitiei financiare

La 31 Decembrie

<i>In lei</i>	Nota	31-Dec-16	31-Dec-15
Active			
Imobilizari necorporale	1	2,947,844	2,295,910
Imobilizari corporale	2	4,343,040	4,584,491
Investitii imobiliare	3	1,435,525	1,148,773
Investitii financiare pe termen lung	4	29,053,597	39,175,295
Alte investitii financiare pe termen lung	5/6	482,468	1,762,652
Total active imobilizate		38,262,475	48,967,122
Investitii financiare pe termen scurt	4	10,193,251	4,351,364
Alte investitii financiare pe termen scurt	5/6	7,925,611	8,846,512
Creante comerciale si alte creante	8/9	15,565,227	8,104,386
Cont in banca aferent clientilor	10	27,096,728	13,769,608
Numerar si echivalente de numerar	10	5,037,084	1,205,149
Total active curente		65,817,900	36,277,019
Active clasificate ca detinute pentru vanzare	7	557,067	801,390
Total active		104,637,442	86,045,531
Capitaluri proprii			
Capital social	11	54,039,987	54,039,987
Ajustare capital social	11	4,071,591	4,071,591
Actiuni proprii	11	-24,047	0
Prime de capital	11	5,355	5,355
Rezerve	12	10,562,604	11,131,145
Rezultat reportat	13	-5,391,072	-7,390,339
Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor Societatii		62,826,576	61,857,739
Interese fara control		-	-
Total capitaluri proprii		62,826,576	61,857,739
Datorii			
Datorii privind leasing-ul financiar	15	23,601	48,424
Provizioane	16	-	-
Total datorii pe termen lung		23,601	48,424
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	15	23,433	47,492
Sume datorate clientilor (disponibilitatile clientilor)		32,573,663	17,332,865
Datorii comerciale si alte datorii	14	8,798,690	6,403,222
Provizioane	16	391,480	355,790
Total datorii curente		41,787,266	24,139,369
Total datorii		41,810,867	24,187,793
Total capitaluri proprii si datorii		104,637,442	86,045,531

<i>In lei</i>		31-Dec-16	31-Dec-15
Activitati continue			
Venituri din comisioane si activitati conexe	18	2,528,427	4,096,670
Castiguri nete financiare alte decat dividende	22	6,627,938	3,449,944
Venituri financiare din dividende	22	145,203	307,943
Venituri financiare din dobanzi	22	710,440	563,390
Venituri din inchirieri	18	32,576	49,833
Venituri din evaluarea investitiilor imobiliare	18	-	216,772
Alte venituri	19	27,483	1,348,601
Venituri din anulara de provizioane pentru riscuri si cheltuieli		-	1,075,301
Venituri din ajustari pentru deprecierea activelor curente		230,438	-
Total venituri din activitati continue		10,302,506	11,108,454
Cheltuieli cu materii prime, materiale		-151,883	-200,361
Cheltuieli cu personalul si colaboratori	21	-4,220,019	-4,971,683
Cheltuieli privind prestatiile externe		-3,307,721	-3,985,604
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale exclusiv fondul comercial		-946,524	-970,232
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli		-265,925	-
Pierderi nete financiare	22	-201,154	-2,272,845
Alte cheltuieli	20	-142,940	-1,445,893
Costuri aferente vanzarilor		-9,236,165	-13,846,618
Rezultatul activitatilor de exploatare		1,066,340	-2,738,164
Profit inainte de impozitare		1,066,340	-2,738,164
Cheltuiala cu impozitul pe profit	23	0	0
Profitul perioadei		1,066,340	-2,738,164
Alte elemente ale rezultatului global			
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferate in contul de profit sau pierdere		-4,275,482	-862,045
Pozitii ce pot fi reclassificate la profit si pierdere			
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare		4,218,368	4,454,187
Pozitii ce nu pot fi reclassificate 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			-

Impozitul aferent altor elemente ale rezultatului global

Anulare rezerve

Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei

13

-57,114**4,647,500****Total cont de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei****1,009,227****1,909,336****31-Dec-16****31-Dec-15****Profit atribuibil:**

Actionarilor Societatii

1,066,340

-2,738,164

Profitul perioadei

1,066,340

-2,738,164

Total rezultat global atribuibil:

Actionarilor Societatii

1,009,227

1,909,336

Total rezultat global aferent perioadei

1,009,227

1,909,336

Rezultatul pe actiune

Rezultatul pe actiune de baza (lei)

24

0.0032

-0.0081

Rezultatul pe actiune de diluat (lei)

24

0.0032

-0.0081

Activitati continue

Rezultatul pe actiune de baza (lei)

24

0.0032

-0.0081

Rezultatul pe actiune de diluat (lei)

24

0.0032

-0.0081

*Notele cuprinse in paginile 12 -69 sunt parte integranta a acestor situatii financiare.*Presedinte CA,
Dr. Darie MoldovanDirector General,
Pop AdrianContabil Sef,
Luca Monica

Situatia modificarii capitalurilor proprii pentru anul 2016

In lei	Capital social	Ajustari ale capitalului proprii	Prime de capital	Diferente de reevaloare	Rezerve legale si statutare	Rezerve din actiuni gratuite	Rezerve de valoare justa	Alte rezerve	Pierderi din actiuni proprii	Rezultatul reportat din trecerea la IFRS	Rezultat reportat reevaluat capital IAS 29 in fiatie	Total capitaluri proprii	Interese fara control	Total capitaluri proprii	Alte elemente ale rezultatului global
Sold la 1 ianuarie 2016	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
Total rezultat global aferent perioadei															
Profit sau pierdere												1,066,340		1,066,340	
Alte elemente ale rezultatului global															
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferate in contul de profit sau pierdere								-4,275,482				-4,275,482		-4,275,482	-4,275,482
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare								4,218,368				4,218,368		4,218,368	4,218,368
Modificari de valoare a inobilizabililor disponibile pentru vanzare												0		0	0
Modificari de valoare a inobilizabililor utilizate												0		0	0
Modificari de valoare a investitiilor imobiliare												0		0	0
Alte modificari ale capitalurilor												-16,340		-16,340	-16,340
Impozit pe profit amanat aferent inobilizabililor												0		0	0
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global															
Diminuari ale capitalului social												73,586		73,586	0
Transfer diferente din reevaluare pentru active vandute la rezerve												437,841		437,841	-
Transfer in rezultat reportat								- 437,841							
Total alte elemente ale rezultatului global	0	0	0	0	-73,586	0	0	-57,114	-437,841	0	0	-73,453	0	-73,453	-57,113
Total rezultat global aferent perioadei	0	0	0	0	-73,586	0	0	-57,114	-437,841	0	0	992,887	0	992,887	
Operatiuni cu actiuni proprii															
Rascumpararea actiunilor proprii		-24,047										-24,047		-24,047	
Total operatiuni cu actiuni proprii		-24,047										-24,047		-24,047	
Sold la 31 decembrie 2016	54,039,987	4,071,591	-24,047	5,355	2,297,334	4,587,875	234,902	693,733	2,748,760	0	-1,662,044	2,713,367	-6,880,234	62,826,578	62,826,578

Situatia modificarii capitalurilor proprii pentru anul 2015

In lei	Capital social	Ajustari ale capitalului	Actiuni proprii	Prime de capital	Diferente din reevaloare	Rezerve legale si statutare	Rezerve din actiuni gratuite	Rezerve de valoare justa	Alte rezerve	Pierderi din actiuni proprii	Rezultatul reportat	Rezultatul reportat din trecerea la IFRS	Rezultatul reportat din capital IAS 29 Inflatie	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											-2,738,164			-2,738,164		-2,738,164	
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						-862,045	-	-862,045	-862,045
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare								4,454,187						4,454,187	-	4,454,187	4,454,187
Modificari de valoare a imobilizariilor disponibile pentru vanzare														0		0	
Modificari de valoare a imobilizariilor utilizate					1,055,358									1,055,358		1,055,358	
Modificari de valoare a investitiilor imobiliare														0		0	
Alte modificari ale capitalurilor								-97,511			92,567			-4,944		-4,944	
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			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-	0	0
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	

Situatia fluxurilor financiare

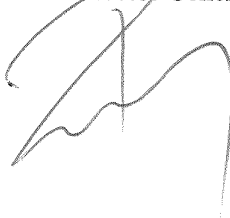
	31 decembrie 2015 RON	31 decembrie 2016 RON
Activități operaționale:		
(Pierdere)/Profitul bruta	(2,738,164)	1,066,340
Ajustări pentru reconcilierea rezultatului net cu numerarul net utilizat în activitățile operaționale: Ajustarea valorii imobilizărilor corporale și necorporale	761,876	946,524
Venituri din rascumpare acțiuni proprii	-	-
Ajustarea valorii imobilizărilor financiare	426,307	44,247
Ajustarea valorii investițiilor pe termen scurt	638,877	180,161
Impozit pe profit	-	-
Provizioane pentru active circulante	(12,250)	(230,438)
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	(1,075,301)	265,925
Cheltuieli cu dobânzile	58,965	5,825
Venituri din dobânzi	(563,390)	(710,440)
Venituri din dividende	-	(145,203)
Castiguri relative certificate turbo Câștig/(pierdere) din vânzarea de imobilizări corporale	22,276	(3,177)
Venituri din dif de curs valutar, aferente IB, IG și FXCM	(625,221)	(22,359)
Creșterea/(descreșterea) numerarului din exploatare înainte de modificările capitalului circulant	(3,106,025)	1,397,404
Modificări ale capitalului circulant:		
(Creștere)/Descreștere în soldurile de alte creanțe	4,353,618	(8,254,664)
Creștere/(Descreștere) în soldurile de datorii comerciale și alte datorii	419,195	17,636,266
Creștere/(Descreștere) în soldurile de active disponibile la vânzare	(51,775)	244,323
Flux de numerar net generat de activitățile operaționale	1,615,013	11,023,329
Fluxuri de numerar din activități de exploatare:		
Impozit pe profit plătit	-	-
Incasări din dobânzi	563,390	710,440
Dobânzi plătite		

	(58,965)	(5,825)
Flux de numerar net generat de activități de exploatare	2,119,438	11,727,943
Fluxuri de numerar din activități de investiții: (creștere)/Descrerea în soldurile de investiții financiare		
Plata în numerar pentru achiziționare de imobilizări corporale	10,193,529	(5,541,886)
Plata în numerar pentru achiziționare de imobilizări necorporale	(1,746,842)	(161,276)
Plata/Incasari în numerar pentru achiziționare de imobilizări financiare	26,013	(915,801)
Încasări de numerar din vânzarea de terenuri și clădiri, instalații și echipamente, active necorporale și alte active pe termen lung	(3,359,315)	8,887,407
	-	-
Dividende incasate	-	145,203
Plati dividende	-	-
Încasări privind majorare capital social	-	-
Plati privind reducerea capitalului social	(1,387)	-
Imprumuturi acordate/rambursate	(8,867,165)	920,901
Incasari din imprumuturi acordate	1,205,653	1,295,959
Incasari din vanzari de certificate turbo	2,948,861	842,235
Efectul variațiilor cursului de schimb valutar asupra creditelor și datoriilor	-	-
Flux de numerar net generat de activități de investiții	399,347	5,472,742
Fluxuri de numerar din activități de finanțare:		
Plata pentru achiziționarea prin leasinguri	(161,734)	(41,633)
Flux de numerar net generat de activități de finanțare	(161,734)	(41,633)
Fluxuri de numerar – total	2,357,051	17,159,053
Modificările numerarului și echivalentelor de numerar		
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	12,617,707	14,974,758
Creșterea/(diminuarea) numerarului și echivalentelor de numerar	2,357,051	17,159,053
Efectul variației cursului de schimb valutar asupra soldului de deschidere a numerarului și echivalentelor de numerar	-	-
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	14,974,758	32,133,811
Din care indisponibili (sub sechestru)	4,980,780	4,980,780

Presedinte CA,



Director General,



Contabil Sef,



1. Entitatea care raporteaza

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

Situatiile financiare ale SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA reprezinta situatii individuale ale societatii si au fost intocmite conform cerintelor Instructiunii ASF. nr. 2/2014 cu modificarile si completarile ulterioare 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, 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 2016 au fost întocmite în baza IFRS, iar situațiile financiare anuale individuale aferente exercitiului financiar al anului 2015 au fost intocmite in 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 27 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 31.12.2016 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), in baza principiului continuitatii activitatii.

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), SIBEX Stock Exchange (SBX) 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 40;
- activele imobilizate reprezentand cladiri si terenul aferent sunt evaluate la valoare reevaluată, in conformitate cu dispozitiile din IAS16;
- activele imobilizate disponibile pentru vanzare sunt evaluate la valoarea justa, conform reglementarilor IFRS 5.

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

Determinarea valorilor juste

Anumite politici contabile ale entitatii 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 tranzacționare ale anului financiar;

2. Prețul de referință tranzacții similare: pentru acțiunile cotate la secțiunea de piață Nasdaq 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 si 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 sfârșitul perioadei este calculată, în cazul în care la sfârșit de perioadă există mai multe contracte de vânzare decât cele de cumpărare astfel: numărul de poziții deschise calculat ca număr poziții de vânzare minus cele de cumpărare, înmulțit cu diferența dintre prețul de vânzare mediu și prețul de cotație de la sfârșit de perioadă. În mod simetric se calculează în situația în care există mai multe contracte de cumpărare decât de vânzare la sfârșit de perioadă. Valoarea rezultată corectează valoarea inițială a titlului la data de marja constituită.

iv. Datorii nederivate

Valoarea justă, determinată în scopul prezentării, este calculată pe baza valorii prezente a fluxurilor de trezorerie viitoare reprezentând principal și dobânzi, actualizată utilizând rata de dobândă a pieței la data raportării.

c) Moneda funcțională și de prezentare

Aceste situații financiare sunt prezentate în lei (ron), aceasta fiind și moneda funcțională a Societății. Toate informațiile financiare sunt prezentate în lei (ron), rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel.

d) Moneda străină

Tranzacțiile în moneda străină sunt convertite în moneda funcțională a entității la cursul de schimb valutar de la data tranzacției. Activele și datoriile monetare, care la data raportării sunt exprimate în valută, sunt convertite în moneda funcțională la cursul de schimb valutar din data raportării. Diferențele de schimb valutar sunt recunoscute direct la alte elemente ale rezultatului global.

e) Utilizarea estimărilor și raționamentelor 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 *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.

f) Instrumente financiare

i. Instrumente financiare nederivate

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

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

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

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

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

momentul 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 tranzacționare direct atribuibile. Ulterior recunoașterii inițiale creditele și creanțele sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective minus valoarea pierderilor din depreciere.

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 si pentru care a existat posibilitatea aplicarii 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 depreciere 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 definitiva a acestor titluri sunt recunoscute pe cheltuieli în exercitiul financiar în care conducerea apreciaza ca acestea au aparut.

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

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

Actiunile necotate sunt clasificate ca disponibile pentru vânzare si sunt înregistrate:

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

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

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

ii. 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.

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

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 rezultatul reportat. Rezerva din reevaluare este diminuată în fiecare exercitiu financiar cu valoarea corespunzătoare amortizării și transferată la rezultatul reportat.

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 imobilizarilor 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 detinute în sistem leasing sunt amortizate pe perioada cea mai scurtă dintre durata contractului de leasing și durata de viață utilă, cu excepția cazului în care se știe cu un grad rezonabil de certitudine că entitatea va obține dreptul de proprietate la sfârșitul contractului de leasing. Terenurile nu se amortizează.

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

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

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

i) **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.

j) 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.

k) 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 minimumul 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.

l) 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

m) Imobilizări 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 imobilizarilor corporale deținute pentru vânzare, activele sau componentele unui grup destinate cedării sunt reevaluate în conformitate cu politicile contabile ale entității. 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 entității. 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 deprecieri nu sunt recunoscute.

n) 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 re-prezentate ca și cum activitatea ar fi fost întreruptă de la începutul perioadei comparative

Imobilizarile corporale detinute pentru vanzare si activitatile intrerupte sunt recunoscute in contabilitate conform prevederilor IFRS 5.

m) Datorii financiare nederivate

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

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

Entitatea deține următoarele datorii financiare nederivate: datorii comerciale, datorii către clienți privind disponibilitățile depuse de aceștia 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.

n) Capital social

Acțiuni 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.

o) 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.

p) **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.

q) **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.

r) **Venituri din chirii**

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

s) **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, și
 - o activelor înregistrate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere,
- modificările de valoare justă a activelor înregistrate la valoarea justă 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 justă 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.

t) 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 poată 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.

u) Rezultatul pe acțiune

Entitatea prezintă informații cu privire la rezultatul pe acțiune de bază și diluat pentru acțiunile sale ordinare. Rezultatul pe acțiune 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 acțiune 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.

v) 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.

Noi standarde și interpretări intrate în vigoare de la 1 ianuarie 2015

Începând cu anul 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 bază 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 participație (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 situații. De asemenea, o entitate de investiții 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.

Noi standarde, interpretari si modificari intrate in vigoare de la 1 ianuarie 2016

Nu au existat noi standarde sau interpretari intrate in vigoare de la ianuarie 2016, cu efect semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societății.

IFRS 14 *Conturi de amanare aferente activitatilor reglementate* este singurul nou standard intrat in vigoare de la 1 ianuarie 2016.

Nici una dintre modificările sau îmbunătățirile anuale ale standardelor intrate in vigoare nu au avut un efect semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societății.

Standarde emise, dar care nu sunt inca in vigoare si nu au fost adoptate anticipat

Următoarele standarde noi, interpretari si amendamente, care nu sunt inca in vigoare si nu au fost adoptate anticipat in aceste situatii financiare, pot avea efect asupra situațiilor financiare viitoare ale Companiei. Lista de mai jos prezinta IFRS-urile (si modificările aduse IFRS-urilor) care au fost emise, dar nu sunt obligatorii pentru situatiile financiare intocmite la 31 decembrie 2016:

- IFRS 9 *Instrumente Financiare* - inlocuieste IAS 39 *Instrumente Financiare: Recunoastere si Evaluare*. Acesta include ultimele cerinte cu privire la toate cele trei faze ale proiectului privind

instrumentele financiare - clasificarea si evaluarea, deprecierea si contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor care au fost emise intre 2009 si 2013.

- IFRS 15 *Venituri din Contractele cu Clientii* si modificarile aferente - inlocuieste IAS 18 *Venituri*, IAS 11 *Contracte de Constructii* si interpretările aferente (IFRIC 13 *Programe de fidelizare a clientilor*, IFRIC 15 *Acorduri privind construcția de proprietati imobiliare*, IFRIC 18 *Transferuri de active de la clienti* si SIC 31 *Venituri – Tranzactii barter care presupun servicii de publicitate*). Obiectivul IFRS 15 este acela de a clarifica principiile de recunoastere a veniturilor. Aceasta include eliminarea neconcordanțelor si a punctelor slabe percepute si imbunatatirea comparabilitatii practicilor de recunoastere a veniturilor generate de companii, industrii si piete de capital. In acest sens IFRS 15 stabileste un cadru unic de recunoastere a veniturilor. Principiul de baza al cadrului este: o entitate trebuie sa recunoască veniturile pentru a descrie transferul de bunuri sau servicii promise clientilor intr-o cantitate care sa reflecte consideratia la care entitatea se asteapta să aiba dreptul, in schimbul acelor bunuri sau servicii.

- IFRS 16 *Contracte de Leasing* - inlocuieste IAS 17 *Contracte de Leasing*, IFRIC 4 *Determinarea Masurii in care un Angajament contine un Contract de Leasing*, SIC 15 *Leasing Operational - Stimulente* si SIC 27 *Evaluarea Fondului Economic al Tranzactiilor care Implica Forma Legala a unui Contract de Leasing*. Schimbarile majore ale IFRS 16 stabilesc un model unic, prin care elimina distinctia dintre contractele de leasing operational si financiar, precum si rezultatele in situatia pozitiei financiare, care sa reflecte un "drept de utilizare" activ si un pasiv corespunzator pentru majoritatea contractelor de leasing .

Efectele IFRS 15 *Venituri din Contractele cu Clientii* si IFRS 9 *Instrumente Financiare* sunt încă in curs de evaluare, dar nu se asteapta sa aibe efecte semnificative asupra situatiilor financiare viitoare ale Companiei.

Nu sunt asteptate efecte semnificative asupra situatiilor financiare ale Societatii, in urma modificarilor aduse la standarde sau imbunatatirile anuale care vor fi in vigoare dupa 1 ianuarie 2017.

4. 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 si monitorizat de catre Consiliul de Administratie al entitatii.

In 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 desfășurate. 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 efectuează, de către departamentul de control intern, misiuni de urmărire a respectării prevederilor procedurilor interne privind gestionarea riscului și încadrarea în limitele prevăzute, și se întocmesc rapoarte către conducere cu ocazia raportărilor 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 entității.

Pentru activitatea de intermediere a titlurilor de valoare, la data bilanțului nu se poate vorbi de existența unui risc de credit deoarece conform procedurilor interne aprobate de Consiliul de Administrație, clienții nu pot să-și creeze debite față de SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA decât în cazuri rare, în baza unor analize și aprobări și doar pe termene scurte de timp.

Din perioada 2007 - 2008 provin unele creanțe față de niște angajați, sub forma unor angajamente de plată din partea acestora, rezultate în urma creării de debite pe numele clienților. În cursul anului 2016 o mare parte din aceste creanțe au fost anulate ca urmare a închiderii definitive a acestor dosare. Pentru pozițiile în sold sunt constituite ajustări de valoare pentru întreaga valoare.

Există deschise acțiuni juridice pentru recuperarea sumelor datorate, atât față de unii clienți, cât și față de unii debitori cu angajamente de plată.

În prezent entitatea a trecut la o nouă etapă, și anume, cea de aducere a sistemului informatic la un standard superior, iar aceasta se referă cel puțin la următoarele aspecte esențiale:

- o nouă platformă de tranzacționare - care a fost finalizată aproape integral la finalul anului financiar încheiat la 31 decembrie 2014 fiind îmbunătățită și customizată în continuare în decursul anilor 2015 și 2016.
- aplicație de risc management ;
- aplicație nouă de back-office care asigură rapoarte și facilități noi;
- facilități noi pentru clienți legate de activitatea de tranzacționare, etc.

Expunerea la riscul de credit

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

- a) falimentul debitorului/emitentului – denumit și riscul de faliment al debitorului (riscul de credit pe termen lung). Acest risc are în vedere activele financiare care sunt deținute pe termen lung și care, implicit, sunt afectate de dinamica solvabilității emitentului respectivelor valori mobiliare.
- b) rea credință a debitorului (a contrapărții cu care societatea realizează anumite tipuri de tranzacții financiare) denumită și riscul de credit al contrapartidei (riscul de credit pe termen scurt). Operațiunile financiare la care se referă acest tip de risc sunt următoarele:
 - 1 instrumente financiare derivate tranzacționate pe OTC și instrumente financiare derivate de credit;

- 2 acorduri *repo*, acorduri *reverse repo*, operațiuni de dare sau luare de titluri/mărfuri cu împrumut care se bazează pe titluri sau mărfuri incluse în portofoliul de tranzacționare;
- 3 tranzacțiile de creditare în marjă în legătură cu titluri sau mărfuri și
- 4 tranzacțiile cu termen lung de decontare.

Modalitate de determinare. Cerinta de capital aferenta riscului de credit si riscului de credit al contrapartidei se determina conform prevederilor Regulamentului UE nr. 575/2013 privind adecvarea capitalului referitoare la abordarea standardizata pentru respectivele riscuri financiare. Limitele in care trebuie sa se situeze aceste riscuri se determina dupa cum urmeaza:

- Riscul de credit – riscul de a inregistra pierderi datorita unei dinamici negative a solvabilitatii emitentilor ale caror valori mobiliare se afla in portofoliu sau/si solvabilitatea debitorului (pentru plasamentele private/imprumuturi intra-grup) – se calculeaza ca raport intre valoarea activelor care sunt expuse (dupa aplicarea metodelor de diminuare a riscului de credit) la acest risc financiar raportate la valoarea fondurilor proprii ale SSIF BRK – limita = maxim 140%
- Riscul (de credit al) contrapartidei - se calculeaza ca raport intre valoarea activelor expuse la riscul de credit al contrapartidei si valoarea fondurilor proprii detinute de SSIF BRK Financial Group – limita = maxim 15%

Expunerile la riscul de credit inregistreaza un nivel mediu, respectiv 100.2% din fondurile proprii ale societatii. Profilul de risc asumat al BRK permitand o expunere de pana la 140% din valoarea fondurilor proprii.

Pentru riscul de credit se considera expunerile ponderate si nu se mai calculeaza cerinta de capital.

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

Clase de expuneri	Valori ponderate la risc ale expunerilor	Cerinte de fonduri proprii
Riscul de credit si riscul de credit al contrapartidei		
Institutii	10,298,582.82	
Societati	778,311.52	
Retail	633,246.75	
Expuneri in stare de nerambursare	197,707.92	
Elemente asociate unui risc extrem de ridicat	18,307,711.50	
Organisme de plasament colectiv	5,714,346.48	
Alte elemente	21,649,051.35	
Total	57,578,958.34	

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.

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.

În ceea ce privește activitatea de intermediere, lichiditatea în relațiile cu clienții este asigurată prin faptul că societățile de investiții au obligația să mențină disponibilitățile clienților în conturi separate, fără a le putea utiliza în vreun fel.

În ceea ce privește lichiditatea generală, sursele curente de disponibilități sunt reprezentate de rezultatele activității de plasament, comisioanele încasate de la clienți, iar ca surse extraordinare majorările de capital.

Riscul de lichiditate îmbracă două forme:

Riscul de lichiditate al portofoliului de instrumente financiare – pierderi care pot fi înregistrate de către SSIF BRK Financial Group datorită imposibilității găsirii unei contraparti în tranzacții financiare, fiind astfel pusă în dificultate în ceea ce privește închiderea pozițiilor pe instrumentele financiare care înregistrează variații nefavorabile ale pretului.

Riscul de acoperire a necesarului de lichiditate – pierderi care pot fi înregistrate de către SSIF BRK Financial Group datorită imposibilității de a finanța ieșirile nete (datoriile curente) înregistrate într-un orizont de timp de 30 de zile.

Modalitate de determinare:

Riscul de lichiditate al portofoliului de instrumente financiare - Rata activelor cu un grad ridicat de lichiditate din total portofoliu – se calculează ca raport între valoarea activelor cu un grad ridicat de lichiditate și valoarea activului total – limita = minim 20%.

Rata de acoperire a necesarului de lichiditate (LCR) – se calculează ca raport între valoarea activelor cu un grad ridicat de lichiditate (HQLA – rezerve de lichiditate) și valoarea datoriilor curente (datorii încadrate în banda de scadență cu maturitate maxim 30 zile)

- LCR – limita = minim 1,5;

Riscul finanțării activelor pe termen lung din resurse altele decât cele permanente – se calculează ca raport între valoarea resurselor cu caracter temporar (ex: dividende neridicate, credite, obligațiuni emise, etc) și valoarea activului total - limita $\geq$ 80%.

La 31.12.2016 SSIF BRK Financial Group înregistrează un LCR de 866% datorită în mod special valorilor din conturile la bănci (5,037,083.96 lei).

În cadrul activelor cu grad ridicat de lichiditate au fost incluse următoarele dețineri:

- conturile la bănci;

- valoare ajustata actiuni (se ia in calcul maxim 20% din volumul mediu lunar al fiecarui titlu indiferent de valoarea detinerii);
- valoare ajustata OPC (se ia in calcul maxim 10% din activul net al fondului indiferent de valoarea detinerii).

Valorile care au intrat in calculul LCR-ului SSIF BRK Financial Group la 31.12.2016 au fost urmatoarele:

Numerar si depozite	5,037,083.96
Val ajustata actiuni	282,816.00
Val max inclusa in RL detineri titluri	888,897.17
Val ajustata OPC + titluri =	1,204,309.50
Total active lichide =	6,241,393.46
LCR =	866%

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 operational la nivelul activității de intermediere, acesta este mult redus si prin cerintele solicitate de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara(ASF) în ceea ce privește modul de organizare, raportările solicitate, activitățile de control intern desfasurate 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 entitatii 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 entitatii este asigurată printr-un program de revizuri periodice realizate de Departamentul de Control Intern. Rezultatele acestor revizuri sunt discutate cu membrii conducerii.

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.

Riscul valutar

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

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

Limitele in care trebuie sa se situeze expunerile la acest risc calculeaza ca raport intre valoarea expunerii activelor expuse la riscul valutar si valoarea fondurilor proprii ale SSIF BRK Financial Group – limita = maxim 15%.

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

La 31.12.2016 expunerile la riscul valutar reprezentau 5,14% din totalul fondurilor proprii, ceea ce este echivalentul unui risc mediu pentru societate. Expunerea maxima la acest risc putand inregistra valori de pana la 15% din totalul fondurilor proprii conform profilului de risc al BRK.

Expunerile la riscul valutar sunt compuse din urmatoarele elemente :

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

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

MONEDA	INSTRUMENTE	POZITIA BRUTA		POZITIA NETA	
		SHORT	LONG	SHORT	LONG
EUR	CFD	34,517.17	34,427.30	89.87	0.00
	FUTURES	4565.7	22,828.50	4,565.70	18,262.80
	NUMERAR IN CONT INTERMEDIAR		788,355.85	0.00	788,355.85
	DEPOZITE		7,230.00	0.00	7,230.00
	WARRANTE		43,140.45	0.00	43,140.45
	LEASING	0.00	0.00	0.00	0.00
	GARANTII ATHEX		136,233.00	0.00	136,233.00
Total EUR		39,082.87	1,032,215.10		993,132.23
USD	CFD	28,504.11	112,239.40	0.00	83,735.29
	OPTIUNI		15,018.56	0.00	15,018.56
	NUMERAR IN CONT INTERMEDIAR		1,768,909.00	0.00	1,768,909.00
	DEPOZITE		26,121.46	0.00	26,121.46
	FUTURES	0.00	0.00	0.00	0.00
Total USD		28,504.11	1,922,288.42		1,893,784.31

	OPTIUNI + CFD		0.00	0.00	0.00
	WARRANTE		0.00	0.00	0.00
CHF	DEPOZITE		28,332.16	0.00	28,332.16
Total CHF			28,332.16		28,332.16
	CFD		23,515.00	0.00	23,515.00
GBP	DEPOZITE		185.31	0.00	185.31
Total GBP			23,700.31		23,700.31
NOK	CFD		0.00	0.00	0.00
CAD	DEPOZITE		13,126.20	0.00	13,126.20
CZK	DEPOZITE		1,765.43	0.00	1,765.43
SEK	CFD		0.00		0.00
TOTAL		67,586.98	3,021,427.62	0.00	2,953,840.64

5. Gestionarea capitalului

Politica Consiliului de Administrație a SSIF BRK FINANCIAL GROUP 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 nivelul minim al fondurilor proprii. Se solicită un nivel al fondurilor proprii care să se situeze la anumite niveluri minime pentru acoperirea riscurilor:

- pentru acoperirea riscului de credit și a riscului de diminuare a valorii creanțelor se consideră expunerile ponderate la risc în funcție de clasa de expuneri din care acestea fac parte;
- pentru acoperirea riscului de pozitie și al riscului de decontare/livrare se solicită capitaluri la nivelul de 16% din nivelul expunerii;
- pentru acoperirea riscului operational se solicită capitaluri la nivelul a 15% din media ultimilor trei ani a rezultatului operational.

	Raportare la data de 31 decembrie 2016	Raportare la data de 31 decembrie 2015
Fonduri proprii totale	57,463,227	29,872,362
Total cerințe de capital	3,262,499	8,108,555
Expuneri la risc	98,360,198	101,356,935

Este de notat faptul că cerințele privind adecvarea capitalului nu solicită fonduri proprii pentru riscul de lichiditate, în formularul de calcul al adecvării capitalului, la linia 1.6.4 care se referă 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. In cazul institutiilor 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 la nivel agregat 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.

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

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

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

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

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

Informatiile referitoare la segmentele raportabile se prezinta astfel:

Informatii privind segmentele raportabile

<i>In lei</i>	2016				2015				2016	2015
	Total, din care:	Intermedieri	Tranzacti-nare	Nerepar-tizat	Total, din care:	Intermedieri	Tranzacti-nare	Nerepar-tizat	Total segmente raportabile	
Venituri din comisioane si activitati conexe	2,501,078	2,501,078	0	0	4,096,670	4,096,670	0	0	2,501,078	4,096,670
Venituri din inchirieri	32,576	nerepartizat	nerepartizat	32,576	49,833	nerepartizat	nerepartizat	49,833	32,576	49,833
Venituri financiare ale decat dividende	7,343,338	0	7,343,338	0	9,649,609	0	9,649,609	0	7,343,338	9,649,609
Venituri financiare din dividende	145,203	0	145,203	0	307,943	0	307,943	0	145,203	307,943
Venituri din intermediere asigurari	26,407	26,407	0	0					26,407	0
Venituri din distributie UF	942	942	0	0					942	0
Alte venituri	257,921	nerepartizat	nerepartizat	257,921	2,668,891	nerepartizat	nerepartizat	2,668,891	257,921	2,668,891
Cheltuieli financiare	-486,923	0	-486,923	0	-7,332,100	0	-7,332,100	0	-486,923	-7,332,100
Cheltuieli de personalul	-4,220,019	-1,094,626	-599,362	-1,778,300	-4,971,683	-3,133,790	-289,960	-1,547,933	-4,220,019	-4,971,683
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale exclusiv fond comercial	-946,524	nerepartizat	nerepartizat	-946,524	-998,449	-82,280	-84,784	-831,385	-946,524	-998,449
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli	-265,925	nerepartizat	nerepartizat	-265,925	-35,008	nerepartizat	nerepartizat	-35,008	-265,925	-35,008
Cheltuieli privind prestatii externe, impozite si taxe, cheltuieli materiale si utilitati	-3,459,604	-1,383,842	-622,729	-1,453,034	-4,762,985	-2,554,010	-1,410,090	-798,885	-3,459,604	-4,762,985
Alte cheltuieli	-142,940	nerepartizat	nerepartizat	-142,940	-1,410,885	nerepartizat	nerepartizat	-1,410,885	-142,940	-1,410,885
Total explicitat:	785,531	49,018	5,779,528	-4,296,225	-2,738,164	-1,673,410	840,618	-1,905,372	785,531	-2,738,164
Profitul segmentului raportabil inainte de impozitare	785,531				-2,738,164					
Activele segmentului raportabil, din care:	91,521,094				82,913,912				91,521,094	82,913,912
- Imobilizari corporale	4,343,040	nerepartizat	nerepartizat	nerepartizat	4,584,491	nerepartizat	nerepartizat	nerepartizat	4,343,040	4,584,491
- Instrumente financiare	45,758,668	0	45,758,668	0	78,329,421	28,738,204	49,591,217	0	45,758,668	78,329,421
Datoriile segmentului raportabil, din care:	41,419,386	16,567,754	11,597,428	13,254,204	25,057,806	18,558,668	4,361,875	2,137,263	41,419,386	25,057,806
- sumele clientilor	32,573,663	32,573,663	0	0	18,558,668	18,558,668	0	0	32,573,663	18,558,668

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

Reconciliere

<i>In lei</i>	2016	2015
Venituri		
Total venituri aferente segmentelor raportabile	10,016,968	4,096,670
Venituri nerepartizate la segmente	290,497	2,718,724
Eliminarea activitatilor intrerupte	0	0
Venituri consolidate	<u>10,307,465</u>	<u>6,815,394</u>
Contul de rezultate		
Total profit sau pierdere aferent segmentelor raportabile	785,531	-2,738,164
Eliminarea activitatilor intrerupte	0	0
Profit consolidat inainte de impozitare	<u>785,531</u>	<u>-2,738,164</u>
Active		
Total active aferente segmentelor raportabile	91,521,094	82,913,912
Active aferente segmentelor neraportabile	11,220,089	2,889,347
Total active consolidate	<u>102,741,183</u>	<u>85,803,259</u>
Datorii		
Total datorii aferente segmentelor raportabile	41,419,386	22,920,543
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	391,480	481,890
Datorii aferente segmentelor neraportabile	0	2,137,263
Total datorii consolidate	<u>41,810,866</u>	<u>25,539,696</u>

Segmentul de intermediere realizeaza venituri din comisoane din urmatoarele produse:

	2016	2015
Venituri din comisoane pe piata spot	1,521,103	2,258,590
Venituri din comisoane pe piata externa	769,151	1,233,456
Venituri din comisoane cu produse derivate	-	28
Venituri din activitati conexe	210,824	604,596
Venituri din comisoane si activitati conexe	<u>2,501,078</u>	<u>4,096,670</u>
Venituri din intermediere asigurari	26,407	-
Venituri din distributie UF	942	-
Total venituri	<u>2,528,427</u>	<u>4,096,670</u>

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

Detalierea pozitilor din situatiile financiare**1. Imobilizari necorporale**

<i>In lei</i>	Licente si programe informatic	Avansuri	Total
Cost			
Sold la 1 ianuarie 2015	1,362,193	1,916,065	3,278,257
Achizitii	1,993,550	443,964	2,437,514
Iesiri	(4,504)	(1,930,698)	(1,935,202)
Sold la 31 decembrie 2015	3,351,239	429,331	3,780,569
Sold la 1 ianuarie 2016	3,351,239	429,331	3,780,569
Achizitii	1,034,576	250,065	1,284,641
Iesiri	(25,827)		(25,827)
Transfer la imobilizari necorporale		(395,873)	(395,873)
Sold la 31 decembrie 2016	4,359,987	283,523	4,643,510

	Licente si programe informatic	Avansuri	Total
Amortizare si pierderi din depreciere			
Sold la 1 ianuarie 2015	556,003	-	556,003
Amortizarea in cursul anului	503,830	-	503,830
Pierderi din depreciere recunoscute pe cheltuieli	-	-	-
Amortizarea aferenta iesirilor	(4,505)	-	(4,505)
Sold la 31 decembrie 2015	1,055,328	-	1,055,328
Sold la 1 ianuarie 2016	1,055,328	-	1,055,328
Amortizarea in cursul anului	666,165	-	666,165
Pierderi din depreciere recunoscute pe cheltuieli	-	-	-
Amortizarea aferenta iesirilor	(25,827)	-	(25,827)
Sold la 31 decembrie 2016	1,695,666	-	1,695,666

Valori contabile	Licente	Avansuri	Total
Sold la 1 ianuarie 2015	806,190	1,916,065	2,722,255
Sold la 31 decembrie 2015	2,295,911	429,331	2,725,242

Sold la 1 ianuarie 2016	2,295,911	429,331	2,725,242
Sold la 31 decembrie 2016	2,664,322	283,523	2,947,844

Componența soldului imobilizărilor necorporale este constituită din programe informatice și licențe soft. 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).

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 consta 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, începând cu 01 martie 2015 fiind singura platforma folosită atât de către clienții Societății, cât și de către Societate.

Duratele de viață utilizate la calculul imobilizărilor necorporale sunt în medie de 3 ani, metoda de amortizare utilizată este cea liniară.

Cheltuielile privind amortizarea din an a imobilizărilor necorporale sunt cuprinse în situația rezultatului global la poziția *Ajustări de valoare ale activelor corporale și necorporale*.

2. Imobilizări corporale

In lei

	Terenuri și clădiri	Inst. tehnice și mijl. de transport	Mobilier, aparatură birotică și alte	Imobilizări în curs de execuție	Total
Sold la 01.01.2015	3,900,966	1,379,007	236,282	-	5,516,255
Achiziții și modernizări efectuate	-	255,014	39,730	-	294,744
Transferuri la /de la imobilizări în curs	-	-	-	-	-
Intrare în urma executării unor garanții primite	-	-	-	-	-
Reevaluarea imobilizărilor:	-	-	-	-	-
compensarea amortizării în sold cu activele	-	-	-	-	-
înregistrarea creșterii de valoare	263,836	-	-	-	263,836
Transferuri la active deținute pentru vânzare	-	-	-	-	-
Transferuri de la investiții imobiliare	-	-	-	-	-
Iesiri de imobilizări corporale:	-	-	-	-	-
- prin vânzare	-	(5,999)	(2,109)	-	(8,108)
- prin casare	-	-	-	-	-
Sold la 31.12.2015	4,164,802	1,628,022	273,903	-	6,066,727
Sold la 01.01.2016	4,164,802	1,628,022	273,903	-	6,066,727
Achiziții și modernizări efectuate	3,600	-	37,582	-	41,182
Avansuri acordate pentru imobilizări corporale	-	-	-	-	-
Transferuri la /de la imobilizări în curs	-	-	-	-	-
Intrare în urma executării unor garanții primite	-	-	-	-	-
Reevaluarea imobilizărilor:	-	-	-	-	-
compensarea amortizării în sold cu activele	-	-	-	-	-
înregistrarea creșterii de valoare	-	-	-	-	-

Transferuri la active detinute pentru vanzare				-
Transferuri de la investitii imobiliare				-
Iesiri de imobilizari corporale:				
- prin vanzare				-
- prin casare	-	(172,609)	(10,465)	- (183,073)
Sold la 31.12.2016	4,168,402	1,455,413	301,021	- 5,924,836

<i>In lei</i>	Terenuri si cladiri	Instalatii tehnice si mijloace de transport	Mobilier, aparatura birotica si alte	Imobilizari in curs de executie	Total
Amortizare si pierderi din depreciere					
Sold la 01.01.2015	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
Sold la 01.01.2016	-	1,259,067	223,169	-	1,482,236
Amortizarea in cursul anului	134,574	129,029	16,756		280,358
Pierderi din depreciere, din care:					
- recunoscute la cheltuieli					
- scazute de la alte elemente ale contului de rezultate global					
Amortizare aferenta iesirilor de mijloace fixe					
Amortizare aferenta casarilor de mijloace fixe		(170,334)	(10,465)		(180,798)
Compensarea amortizarii in sold cu activele cu ocazia reevaluarii					
Sold la 31.12.2016	134,574	1,217,762	229,460	-	1,581,796

<i>In lei</i>	Terenuri si cladiri	Instalatii tehnice si mijloace de transport	Mobilier, aparatura birotica si alte	Imobilizari in curs de executie	Total
Valori contabile:					
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
Sold la 1 ianuarie 2016	4,164,802	368,955	50,734	-	4,584,491
Sold la 31 decembrie 2016	4,033,828	237,651	71,561	-	4,343,040

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 Adminstratie, 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 agentiiile pentru activitatea de intermediere. Societatea nu detine la data de 31.12.2015 terenuri pentru activitatea de exploatare, iar cele aferente cladirilor in explotare sunt incorporate in valoarea cladirii.

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

Imobilizari corporale gajate sau ipotecate

In cursul anului 2016 a fost ridicat sechestrul asigurator de catre DNA care a fost in scris pentru procesul deschis in legatura cu faptele de fraudă savarsite anii trecuti la sucursala de la Deva. Ridicarea sechestrului a venit ca urmare a platii despagubirilor partilor vatamate in suma de 4.976 mii lei in anul 2014. Imobilele pe care a fost in scris sechestrul si care sunt libere de sarcini la data de 31.12.2016 sunt :

- imobil - apartament situat in Deva, cu valoare contabila de 257.897 lei
- imobil - sediu societate situati in Cluj Napoca, str. Motilor 119 cu valoare contabila 3.708.402 lei
- imobil - teren si casa situat in Cluj Napoca, str. Einstein cu valoare contabila 312.192 lei

Prezentari privind reevaluarea mijloacelor fixe

Mijloacele fixe reprezentand cladiri 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.

În urma reevaluarilor au existat creșteri de valoare a imobilizărilor corporale pentru activitatea de exploatare, iar acestea s-au reflectat la rezerve la data de 31.12.2015.

Potrivit aprecierii aceluiași expert evaluator, societatea NEOCONSULT VALUATION, evoluția valorilor juste a activelor imobilizate deținute pentru vânzare reprezentând clădiri și terenuri a fost relativ constantă, fără modificări semnificative pe piața specifică. Evaluatorul a precizat de asemenea că există diferențe între valorile juste estimate la data de 31.12.2016 și valorile contabile însă considera că impactul acestora este minim și nu justifică întocmirea unui raport de evaluare pentru această perioadă.

3. Investiții imobiliare

<i>In lei</i>	2016	2015
Sold la 1 ianuarie	1,148,773	534,864
Transferuri la imobilizări corporale în cursul anului	-	613,909
Intrare în urma executării unor garanții primite	-	-
Achiziții în cursul anului (schimb de active)	-	-
Investiții imobiliare în curs de execuție	52,752	-
Avansuri imobilizări (pt. investiții)	234,000	-
Pierderi din depreciere (pe cheltuieli)	-	-
Cedări de investiții imobiliare (schimb de active)	-	-
Sold la 31 decembrie	<u>1,435,525</u>	<u>1,148,773</u>

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

În cursul anului 2015, clădirea din Arad a fost transferată de la investiții imobiliare la active disponibile pentru vânzare iar clădirea din București a fost transferată de la active disponibile pentru vânzare la investiții imobiliare.

În cursul anului 2016 nu au existat transferuri în/din categoria de investiții imobiliare. Începând cu iulie 2016 s-au început lucrările de îmbunătățiri semnificative la clădirea din București, lucrări în curs de desfășurare la data de 31.12.2016.

La data de 31 decembrie 2016 clădirea din Cluj Napoca a fost închiriată.

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 acestora. 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.

Potrivit aprecierii aceluiași expert evaluator, societatea NEOCONSULT VALUATION, evoluția valorilor juste a activelor imobilizate deținute pentru vânzare reprezentand cladiri si terenuri a fost relativ constantă, fără modificări semnificative pe piața specifică. Evaluatorul a precizat de asemenea că există diferențe între valorile juste estimate la data de 31.12.2016 și valorile contabile însă considera că impactul acestora este minim și nu justifică întocmirea unui raport de evaluare pentru această perioadă.

Veniturile din chirii, respectiv cheltuielile de întreținere aferente investițiilor imobilizate se prezintă astfel:

	2016	2015
Venituri din chirii	32,576	49,833
Cheltuieli aferente	6,520	8,494

În cursul anului 2016 s-a încheiat o promisiune de vânzare cumpărare pentru un apartament din imobilului de pe Strada Einstein, Cluj Napoca, în valoare de 68.367 EUR, din care s-a achitat un avans de 28.367 EUR. Tranzacția este estimată a se finaliza până la 30 iunie 2017.

4. Investiții financiare

<i>In lei</i>		2016	2015
Investiții financiare pe termen lung			
Active financiare disponibile pentru vânzare - la cost	necotate	703,969	601,608
Active financiare disponibile pentru vânzare - la valoarea justă, din care:			
	cotate	<u>7,996,070</u>	<u>17,375,501</u>
	necotate	<u>2,312,724</u>	<u>4,441,016</u>
		5,683,346	12,934,485
Active financiare disponibile pentru vânzare la entități asociate - la valoarea justă, din care:			
	cotate	<u>20,375,166</u>	<u>21,198,186</u>
		5,824,486	8,237,106

	necotate	14,550,680	12,961,080
Total investitii financiare pe termen lung:		<u>29,075,205</u>	<u>39,175,295</u>

In lei

Investitii financiare pe termen scurt

Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere - detinute pentru tranzactionare (toate cotate)

	2016	2015
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere - detinute pentru tranzactionare (toate cotate)	9,601,352	2,917,993

Alte instrumente financiare	591,899	1,433,371
	<u>10,193,251</u>	<u>4,351,364</u>

Total investitii financiare	<u>39,268,456</u>	<u>43,526,659</u>
------------------------------------	-------------------	-------------------

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 Compensare a Investitorilor, Casa Romana de Compensare, Casa de Compensatie Bucuresti, Bursa Romana de Marfuri Bucuresti) in valoare totala de 703.969 lei (2015: 601.608 lei).

La 31 decembrie 2016, 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.

Pierderi din depreciere

Active financiare disponibile pentru vanzare inregistrate la cost

Activele financiare disponibile pentru vanzare inregistrate la cost sunt cele necotate la bursa. Atat la 31.12.2015, cat si la 31.12.2016 plasamentele semnificative din aceasta categorie sunt reprezentate in cea mai mare parte de titluri detinute la cateva societati ce inregistreaza o buna situatie financiara.

Pentru instrumentele financiare disponibile pentru vanzare inregistrate la cost nu s-a putut determina valoarea justa deoarece aceste titluri nu au o piata activa si nici nu se pot aplica alte metode de evaluare relevante datorita faptului ca nu exista un flux de tranzactii pe actiunile din aceasta categorie.

5. Alte investitii financiare

<i>In lei</i>	2016	2015
Alte investitii financiare pe termen lung		
Garantii constituite	335,679	335,105
Alte imprumuturi acordate	15,000	1,299,649
Dobanzi aferente imprumuturilor acordate	131,789	127,899
Total investitii financiar pe termen lung	<u>482,468</u>	<u>1,762,653</u>

Alte investitii financiare pe termen scurt

Credite in marja acordate clientilor	7,925,611	8,846,512
Dobanzi aferente creditelor in marja	0	0
Total investitii financiar pe termen scurt	7,925,611	8,846,512
Total alte investitii financiare	8,408,079	10,609,165

Investitii financiare - instrumente de hedging

<i>In lei</i>	2016	2015
Valoare justa	1,295,262	1,670,133
Castiguri/ pierderi nete din tranzactii cu instrumente de hedging	(3,042,646)	1,053,519

6. 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.

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

Simbol	Societate	Procent detinere in 2016	Valoarea participatiei 2016	Procent detinere in 2015	Valoarea participatiei 2015
-	Facos SA	89,69 %	9,236,304.60	89,69 %	9,236,304.60
-	SAI Broker SA	99,98 %	830,762.89	99,98 %	830,762.89
-	Confident SA	98,00 %	138,201.74	98,00 %	13,201.32
ANTE	Anteco Sa Ploiesti	19,93 %	99,522.62	19,93 %	461,719.71
NACH	Napochim SA Cluj	-	-	18,46 %	521,380.25
NCHI	Napochim Imobiliare	-	-	18,46%	1,564,140.75
CEON	Cemacon SA Zalau	14,61 %	4,747,316.82	14,61 %	5,663,465.68
PETY	Petal SA Husi	15,04%	259,225.20	15,04%	259,225.20
-	Minesa SA Cluj	38,10 %	3,396,763.30	38,10 %	4,431,821.63

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%).

În cursul anilor 2015 - 2016 nu s-au înregistrat dividende de încasat de la societatile asociate.

În cursul anului 2016, tranzacțiile cu părțile afiliate se prezintă în felul următor:

Natura afilierii		Natura activitatii	Volum si ponderea activitatii respective
			- rascumparari nete de unitati de fond la FDI Fix Invest administrat de SAI Broker in valoare de 2482 mii lei
			- rascumparari nete de unitati de fond la FDI Transilvania (GlobInvest) administrat de SAI Broker in valoare de 300 mii lei
			- achizitii nete de unitati de fond la FII Smart Money administrat de SAI Broker in valoare de 370 mii lei
			- incasare venituri din chirii in suma de 13mii
			- acordare 400 mii lei pentru majorare capital social
SAI Broker	Procent detinere 99.98%	Administrare investitii	- aprobare acordare imprumut subordonat in valoare de 676 mii lei
Facos SA Suceava	Procent detinere 89.69%	Fabricarea produselor din carne	Nu s-au realizat tranzactii in cursul anului 2016
			-Incasare imprumuturi acordate in valoare de 584 mii
			-Incasare dobanzi aferente imprumuturilor in valoare de 6.7 mii lei
			-Vanzare 5.279.800 actiuni la valoare de 424 mii lei
Napochim SA	Procent detinere 18.46%	Prelucrarea maselor plastice	
Anteco SA	Procent detinere 19.93%	Fabricarea mobilei	Nu s-au realizat tranzactii cu actiuni ANTE in cursul anului 2016
Cemacon SA	Procent detinere 14.61%	Constructii	Nu s-au realizat tranzactii cu actiuni CEON in cursul anului 2016
Petal SA	Procent detinere 15.04%		Nu s-au realizat tranzactii cu actiuni PETY in cursul anului 2016
Minesa SA	Procent detinere 38.10%		Nu s-au realizat tranzactii cu actiuni Minesa in cursul anului 2016
Napochim Imobiliare	Procent detinere 18.46%		- Imprumuturi cesionate la Ax Perpetuum in valoare de 700 mii lei
			- Incasare dobanzi aferente imprumuturilor in valoare de 4.4 mii lei

		- Vanzare 15.839.400 actiuni la valoare de 3.485 mii lei
Confident SA	Procent detinere 98%	- Nu s-au realizat tranzactii
SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA este unic investitor la FII Smart Money care e actionar cu un procent de 88% la Romlogic Technology S.A		
Romlogic Technology SA		- aprobare imprumut in valoare de 450 mii lei.

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

La data de 31.12.2016 si 31.12.2015 soldurile cu partile afiliate se prezinta astfel:

<i>In lei</i>	2016	2015
SAI Broker	400,000	-
Facos Suceava SA	125,945	125,945
Napochim SA	194	585,518
Napochim Imobiliare SA	-	701,040
Confident SRL	15,307	15,044

7. Active imobilizate detinute pentru vanzare*In lei*

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 ocazia reevaluarii	-
Sold la 31.12.2015	<u>801,390</u>
Sold la 01.01.2016	801,390
Transfer de la imobilizari corporale	-
Iesiri in urma vanzarilor	(244,323)
Pierderi din deprecieri, din care:	-
- recunoscute pe cheltuieli	
-scazute de la alte elemente ale contului de rezultate global	
Plus valoare cu ocazia reevaluarii	-
Sold la 31.12.2016	<u>557,067</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.

Potrivit aprecierii aceluiași expert evaluator, societatea NEOCONSULT VALUATION, evolutia valorilor juste a activelor imobilizate detinute pentru vanzare reprezentand cladiri si terenuri a fost relativ constanta, fara modificari semnificative pe piata specifica. Evaluatorul a precizat de asemenea ca exista diferente intre valorile juste estimate la data de 31.12.2016 si valorile contabile inasa considera ca impactul acestora este minim si nu justifica intocmirea unui raport de evaluare pentru aceasta perioada.

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.

In cursul anului 2016 a fost vandut imobilul din Arad, profitul din aceasta tranzactie fiind de 3.177 lei.

Nu au mai fost transferate la active disponibile pentru vanzare alte proprietati la Societatii.

Astfel, au mai ramas clasificate ca fiind disponibile pentru vanzare 2 imobile, un imobil din Alba Iulia, si unul in Botosani si terenuri Cluj-Napoca, care indeplinesc in continuare criteriile de clasificare conform IFRS 5. Conducerea societatii estimează vânzarea acestor imobile în următoarele 12 luni.

8. Creante comerciale si asimilate

<i>In lei</i>	2016	2015
Creante comerciale	413,197	643,858
Creante fata de bugetul statului	-	6,736
Creante nete fata de debitori	-	11,540
Angajati cu angajamente de plata	-	-
Debitori fosti angajati si terti	-	11,540
Alti debitori	107,483	128,458
Debitori din tranzactionarea instrumntelor financiare ale Societatii (Disponibilitati la institutii financiare nebancare)	2,801,618	2,417,514
Debitori din instrumente financiare tranzactionate de clienti (Disponibilitati la institutii financiare nebancare)	12,242,929	4,896,275
Total creante comerciale si alte creante	15,565,227	8,104,381

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

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.

In anul 2016 s-au acordat credite noi totalizand 200.000 lei, iar majoritatea clientilor si-au prelungit creditul existent pe o perioada de inca un an.

Soldurile brute si deprecierile acestor credite sunt urmatoarele:

<i>In lei</i>	2016		2015	
	Valoare bruta	Depreciere	Valoare bruta	Depreciere
Credite in marja	7,925,611	-	8,846,512	-

7,925,611	-	8,846,512	-
-----------	---	-----------	---

Soldurile brute si deprecierile debitorilor sunt urmatoarele:

<i>Debitori</i> <i>In lei</i>	2016		2015	
	Valoare bruta	Depreciere	Valoare bruta	Depreciere
Debitori fosti angajati si terti	1,866,260	(1,866,260)	2,945,153	(2,933,613)
Sold net	(0)		11,540	

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

<i>In lei</i>	2016	2015
Sold la 1 ianuarie	2,933,613	2,946,507
Provizioane suplimentare	-	12,073
Anulare provizioane	(1,067,353)	(24,967)
Sold la 31 decembrie	1,866,260	2,933,613

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 2016 s-au reluat la venituri 1.067.353 lei ca urmare a scoaterii din evidenta a debitorilor (fosti angajati) in legatura cu care s-au incheiat procesele definitiv si nu se mai pot recupera debitele. In consecinta, s-au anulat si ajustarile de valoare aferente. Pierderile de valoare aferente creantelor (debitori fosti angajati) au avut in anul 2016 valoarea de 1.067.353 lei.

9. 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>	2016	2015
Pierderi fiscale curente si precedente	(42,826,359)	(45,161,955)
Diferente temporare deductibile aferente activelor financiare disponibile pentru vanzare	0	0
Total	(42,826,359)	(45,161,955)
Cota de impozitare	16%	16%

Creante privind impozitul amanat
nerecunoscute

(6,852,217)	(7,225,913)
-------------	-------------

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>	2016	2015
Diferente din reevaluare	2,370,919	2,370,919
	2,370,919	2,370,919
Cota de impozitare	16%	16%
Creante privind impozitul amanat nerecunoscute	379,347	379,347

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.

10. Numerar si echivalente de numerar

<i>In lei</i>	2016	2015
Cont in numerar aferent clientilor	27,096,728	13,769,608
Numerar si echivalente de numerar	5,037,084	1,205,149
Total numerar in conturi bancare	32,133,812	14,974,757

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

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

11. 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 2015	84,670,467	338,681,867	0.25
La 31 decembrie 2015	54,039,987	337,749,919	0.16
La 1 ianuarie 2016	54,039,987	337,749,919	0.16
La 31 decembrie 2016	54,039,987	337,749,919	0.16

În Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din 29 aprilie 2015 s-a decis diminuarea capitalului social al companiei în conformitate cu art. 207 și 208 din legea 31/1990 actualizată, de la valoarea de 84.670.466,75 lei la valoarea de 54.039.987,04 lei, în două 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 număr de 931.948 acțiuni cu valoarea nominală de 0,25 lei aflate la dispoziția 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 aferentă exercițiului financiar 2014.

<i>In lei</i>	2016	2015
Capital social:	54,039,987	54,039,987
Ajustare capital social	4,071,591	4,071,591
Actiuni proprii	-24,047	0
Prime:	5,355	5,355

Acțiunile proprii deținute de societate la 31 decembrie 2016 sunt în număr de 319.967 acțiuni.

Nu au existat operațiuni de modificare a capitalului social în cursul exercițiului financiar 2016.

12. Rezerve si diferente de reevaluare

<i>In lei</i>	2016	2015
Diferente din reevaluarea imobilizarilor corporale	2,370,919	2,370,919
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	693,733	750,847

Alte rezerve	3,186,601	3,186,601
- din care aplicarea IAS 29 (ajustare la inflatie)	2,748,760	2,748,760
Rezerve legate de actiuni proprii	0	0
Total rezerve si diferente din reevaluare	11,074,030	11,131,144

13. Rezultatul reportat

<i>In lei</i>	2016	2015
Profitul reportat din trecerea la IFRS	2,713,367	2,713,367
Rezultat reportat IAS 29	-6,880,234	-6,880,234
Rezultat reportat	-2,173,473	-3,223,472
Total rezultat reportat	-6,340,339	-7,390,339

Diferente din reevaluare

Diferentele din reevaluare au inregistrat o crestere in anul 2015 in urma reevaluarii 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 in conformitate cu IAS 29 "Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste".

Dividende si alte distribuii catre actionari

In anul 2016 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 retratarii capitalului social la inflatie pentru perioada 1994 – 2002.

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

An 2003 2002 2001 2000 1999 1998 1997 1996 1995 1994
Indice de actualizare a

capitalului 1.00 1.15 1.41 1.90 2.77 4.04 6.42 16.36 22.71 30.04

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

Cont	Debit	Credit
Ajustari ale capitalului social		4,071,591
Diferente din reevaluare*		59,884
Alte rezerve**		2,748,760
Rezultat reportat din adoptarea pt prima data a IAS 29	6,880,234	
Total	6,880,234	6,880,234

* Incorporare rezerve din reevaluare in anul 2011.

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

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*.

14. Datorii comerciale si alte datorii

Datorii comerciale si alte datorii

<i>In lei</i>	2016	2015
Datorii comerciale	276,806	341,838
Datorii catre angajati	218,373	199,580
Datorii cu bugetul statului	112,520	225,372
Datorii catre actionari privind capitalul	-	-
Creditori diversi	8,190,991	5,636,432
Alte datorii	-	-
Total datorii comerciale si alte datorii	8,798,690	6,403,222
Pe termen scurt	8,798,690	6,403,222
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*.

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

Incepand cu anul 2016 pentru clientii care au deschise conturi la Interactive Brokers, in contabilitate sunt reflectate doar fondurile banesti ale acestora detinute la intermediarul amintit mai sus. Conturile detinute de acesti clienti sunt de tip Margin, si de tip RegTMargin insemnand ca acestia pot intra in

marja astfel ca valoarea cash-ului este negativa. Pozitiile negative pentru acesti clienti sunt reflectate la creditorii diversi.

15. Imprumuturi

Situatia imprumuturilor contractate de Societate se prezinta astfel:

<i>In lei</i>	2016	2015
Datorii pe termen lung		
Datorii privind leasingul financiar	23,601	48,424
	23,601	48,424
Datorii pe termen scurt		
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	23,433	47,492
	23,433	47,492

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>				2016	2015
	Moneda	Dobanda nominala	Anul scadentei		
Datorii privind leasingul financiar	euro	10%-13%	2017,2020	47,034	95,916
				47,034	95,916

16. Provizioane

<i>In lei</i>	
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	355,790
Sold la 1 ianuarie 2016	355,790
Anulate in cursul perioadei	265,243
Constituie in cursul perioadei	300,933
Sold la 31 decembrie 2016	391,480

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*, precum și castigarea unor procese în care Societatea era parte parata.

Litigiul din Dosarul nr.6087/97/2009*, directoarea 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 aceștia 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.

La sfârșitul anului 2016 s-a reactivat un dosar desprins din Dosarul nr.6087/97/2009* și analizând plângerea penală înregistrată sub nr.2262/P/2015, prejudiciul care este posibil să fie stabilit în sarcina Societății este de 300.933 lei, pentru care s-a constituit provizion la data de 31.12.2016. Soldul la 31 decembrie 2015 îl prezintă sume pe care Societatea considera că le va plăti în cursul perioadei următoare în procesele în care este implicată.

La finalul exercitiului financiar încheiat la 31 decembrie 2016, SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA este parte la următoarele litigii, în calitate de parata:

1) Dosar nr. 7076/221/2014 – Judecătoria Deva
Reclamant: Cotolan Petru și Cotolan Maria
Parat: SSIF BRK Financial Group SA
Obiect: pretenții materiale în valoare de 59.500 lei
Soluție: se admite cererea formulată de reclamanti de chemare în judecată

2) Dosar nr. 2/2015 – Curtea de Arbitraj Cluj Napoca
Reclamant: Oprea Andrei
Parat: SSIF BRK Financial Group
Obiect: pretenții materiale în valoare de 322.369 lei
Termen: 10.03.2017

Conform avocatului Ciprian Paun se va anula cererea pe excepția de prescripție a dreptului material la acțiune. Acesta nu considera că vor fi efectuate plăți în acest dosar și nu este necesară constituirea provizionului.

3) Dosar nr. 1034/90/2014/a13 – Tribunalul Valcea
Reclamant: AMT SERVICII DE INSOLVENTA
Parat: SC HARINVEST SA și SSIF BRK Financial Group SA
Obiect: Acțiune în anulare
Soluție: amana cauza
Termen: 10.05.2017

4) Dosar nr. 258/300/2016 – Judecatoria Sectorul 2 Bucuresti

Reclamant: Huzum Tudor Constantin si Huzum Rodica

Parat: SSIF BRK Financial Group SA

Obiect: actiune in constatare nulitate absoluta, pretentii

Solutie: amana cauza

Termen: 15.05.2017

17. 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 31.12.2016, 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 sechestrul este de tip sechestrul asigurator. In urma verificarilor efectuate de catre auditorul intern al societatii, a rezultat ca suma aferenta indisponibilizarii este de 4.980.779,71 lei, suma ce a fost deja blocata de catre societate intr-un cont dedicat deschis la banca de decontare. Societatea intreprinde in prezent demersurile necesare pentru clarificarea sumei din contul clientilor afectata de sechestrul asigurator.

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

18. Venituri din exploatare

	Activitati continue		Activitati intrerupte		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Venituri din comisioane pe piata spot	1,521,103	2,258,590	-	-	1,521,103	2,258,590
Venituri din comisioane pe piata externa	769,151	1,233,456	-	-	769,151	1,233,456
Venituri din comisioane cu produse derivate	-	28	-	-	-	28
Venituri din activitati conexe	210,824	604,596	-	-	210,824	604,596
Subtotal venituri din comisioane si activitati conexe	2,501,078	4,096,670	-	-	2,501,078	4,096,670
Venituri din inchirierea activelor imobilizate	32,576	49,833	-	-	32,576	49,833
Venituri din intermediere asigurari	26,407	-	-	-	26,407	-
Venituri din distributie UF	942	-	-	-	942	-
Alte venituri din exploatare	-	-	-	-	-	-
Total venituri	2,561,003	4,146,503			2,561,003	4,146,503

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

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

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

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

La inceputul anului 2016 Societatea a incheiat un contract de asistenta in brokeraj cu SC Confident SRL (la care Societatea are participatii), prin care Societatea presteaza servicii de intermediere asigurari (oferirea de consultanta in domeniul asigurarilor potentialilor clienti, emiterea produselor de asigurare). Nivelul veniturilor din aceste servicii este prezentat mai sus.

19. Alte venituri

<i>In lei</i>	2016	2015
Venituri din cedarea activelor detinute in vederea vanzarii	3,177	-
Alte venituri din exploatare (sume recuperate, etc)	13,081	81,555
Venituri din anularea sumelor nerepartizare diminuare CS	-	1,267,046
Total alte venituri	16,258	1,348,601
Activitati intrerupte	-	-
Total	16,258	1,348,601

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.

20. Alte cheltuieli

<i>In lei</i>	2016	2015
Cheltuieli cu avocati si alte comisionae	(215,701)	(154,599)
Cheltuieli cu litigiile si cu alti debitori	(131,197)	(877,338)
Penalitati, amenzi si alte sume platite la bugetul de stat	(6,742)	(342,725)
Pierdere neta din vanzarea imobiliarilor corporale	-	-
Alte cheltuieli (donatii, sponsorizari)	(5,000)	(36,223)
Total alte cheltuieli	(358,640)	(1,410,885)

In cursul anului 2016 au scazut cheltuielile cu litigiile si cu amenzile fata de anul 2015. Au fost incheiate contracte cu avocati pentru diverse opinii juridice punctuale, pe langa contractele de asistenta juridica in instanta, cheltuiala cu onorariile acestora depasind valoarea din 2015.

21. Cheltuieli cu personalul

<i>In lei</i>	2016	2015
Cheltuieli cu personalul si colaboratori	(3,261,200)	(3,741,343)
Cheltuieli cu contributiile si asigurarile sociale obligatorii	(693,545)	(847,678)
Participarea la profit a personalului		-
Cheltuieli cu indemnizatii membri CA	(265,274)	(382,662)
Participarea la profit a membrilor CA	-	-
Total cheltuieli cu salariile in contul de rezultat global	(4,220,019)	(4,971,683)
 Sume aferente activitatilor intrerupte		
- aferente salariilor	0	0
-aferente contributiilor	0	0
Total	0	0
Total cheltuieli cu salariile si cheltuieli asimilate lor	(4,220,019)	(4,971,683)

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.

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

- se numește în funcția de director general – conducător dl Adrian Pop;
- se numește în funcția de director general adjunct - conducător dna Oana Tudor - sub condiția suspensivă a autorizării acesteia de către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

În august 2016 Consiliul de Administrație al SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA și dna Oana Tudor au convenit încetarea contractului de mandat și a relațiilor de muncă prin acordul părților. Funcția de director general adjunct a fost ocupată în decembrie 2016 de dna Monica Adriana Ivan – conducător în curs de autorizare.

Valoarea totală a remunerațiilor conducerii executive în anul 2016 a fost de 1.005 mii lei.

În AGOA din data de 19.12.2016 s-a hotărât alegerea unui nou Consiliu de Administrație al societății numind pe Baranga Laurentiu Paul, Moldovan Darie Vasile, Mancas Catalin, Gherghelas Dan Nicolae, Madem Aurelian ca și administratori ai Societății.

În cursul anului 2016 indemnizațiile acordate membrilor CA au fost în valoare de 317 mii lei.

22. Venituri si cheltuieli financiare

A Recunoscute in contul de profit sau pierdere		
in lei	2016	2015
Castiguri nete din tranzactionarea activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	1,123,228	737,350
Castiguri nete din tranzactii cu produse derivate - Futures	-	5,873
Castiguri nete din tranzactionarea produselor derivate - pietele internationale	4,149,134	2,069,250
Castiguri nete din tranzactionarea certificatelor Turbo	-	-
Venituri din tranzactii cu active financiare disponibile pentru vanzare	2,070,475	-
Venituri din dividende:	145,203	-
Aferente activelor financiare disponibile pentru vanzare	5,080	252,570
Aferente activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	140,123	55,373
Venituri din actiuni gratuite aferente activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	9,248	-
Total venituri din tranzactionare	7,497,289	3,120,416
Modificari totale nete in valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, din care:	<u>2,453,146</u>	-
Modificari nete in valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	2,453,146	-
Venituri din dobanzi aferente depozitelor	95,108	181,914
Venituri din dobanzi aferente contractelor in marja si contracte imprumut	615,332	381,476
Castiguri nete din ajustari debitori	-	12,250
Venituri din dobanzi la contractele de leasing operational	-	-
Castigul net din diferente de curs valutar	24,379	625,221
Alte venituri financiare nete	2,798	-
Total venituri financiare	10,688,052	4,321,277
Pierderi nete din tranzactionarea activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	-
Pierderi din tranzactii cu produse derivate - Futures	-	(69,846)
Pierderi din tranzactii cu produse derivate - pietele internationale	(3,355,552)	-
Pierderi din tranzactii cu active financiare disponibile pentru vanzare	-	-
Pierderi nete din tranzactionarea certificatelor Turbo	-	(1,052,176)
Total cheltuieli din tranzactionare	(3,355,552)	(1,122,022)
Cheltuieli din pierderi definitive de valoare a titlurilor disponibile pentru vanzare	(44,247)	(444,174)
Modificari totale nete in valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, din care:	-	<u>(647,684)</u>
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	(5,825)	(58,965)
Pierdere neta din diferente de schimb valutar	-	-
Total cheltuieli financiare	(3,405,624)	(2,272,845)

- x Reclasificarea pierderilor nete recunoscute în contul de rezultate global la contul de rezultate, aferent activelor financiare disponibile pentru vânzare cedate

Rezultat financiar net recunoscut în contul de profit sau pierdere		
	7,282,428	2,048,432
Veniturile și cheltuielile financiare prezentate mai sus includ următoarele venituri din dobânzi și cheltuieli cu dobânzile pentru activele (datoriile) financiare care nu sunt la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere:		
Valoarea totală a veniturilor din dobânzi aferente activelor financiare	-	563,390
Valoarea totală a cheltuielilor cu dobânzile aferente datoriilor financiare	-	(58,965)
B Recunoscute la alte elemente ale rezultatului global	2016	2015
<i>In lei</i>		
	(57,114)	3,592,142
B Recunoscute la alte elemente ale rezultatului global		
in lei		2015
x Modificarea netă în valoarea justă a activelor financiare disponibile pentru vânzare transferată în contul de profit sau pierdere	(4,275,482)	(862,045)
Modificarea netă în valoarea justă a activelor financiare disponibile pentru vânzare:		
aferenta titlurilor vândute în cursul perioadei	-	1,724,090
aferenta titlurilor în sold la sfârșitul perioadei	4,218,368	2,730,097
Acțiuni gratuite aferente activelor financiare disponibile pentru vânzare	-	-
Impozitul pe profit aferent veniturilor și cheltuielilor financiare recunoscut direct la alte elemente ale rezultatului global		
Venituri financiare recunoscute la alte elemente ale rezultatului global, după impozitare	(57,114)	3,592,142

22. Venituri si cheltuieli financiare (continuare)

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.

In anul 2016 s-au inregistrat castiguri nete din tranzactionarea activelor financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere (in special titluri tranzactionabile din portofoliul speculativ) superioare fata de valorile din 2015.

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

In anul 2016, s-au vandut detineri importante din portofoliul SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA, care erau clasificate in categoria titlurilor disponibile pentru vanzare, cum ar fi NACH (Napochim SA), NCHI (Napochim Imobiliare SA), SPCU (Boromir Prod SA).

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 (24.379 lei) in anul 2016, respectiv (625.221 lei) in anul 2015, 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 2016 cat si in anul 2015, impactul reevaluării 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” pozitiile 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.

23. Cheltuiala cu impozitul pe profit**Reconcilierea cotei de impozitare efective**

<i>In lei</i>	2016	2015
Profitul perioadei	1,066,340	(2,738,164)
Cheltuiala totala cu impozitul pe profit	-	-
Profit inainte de impozitare (inclusiv aferent activitatilor intrerupte)	1,066,340	(2,738,164)
Cota de impozit pe profit	16%	16%
Impozitul pe profit calculat aplicand cota de impozit la profitul contabil	170,614	(438,106)
Influenta cheltuielilor nedeductibile	1,820,730	394,758
Influenta veniturilor neimpozabile	(3,317,727)	(160,838)
Influenta cheltuielilor rezultate din retratarea pe IFRS neconsiderate la calculul impozitului pe profit	-	(404,739)
Influenta pierderilor fiscale ale perioadelor precedente	(7,204,419)	(6,595,494)
Cheltuiala totala cu impozitul pe profit calculata conform cotei de impozitare	<u>(8,530,802)</u>	<u>(7,204,419)</u>
Cheltuiala cu impozitul pe profit neinregistrata pentru sume negative	8,530,802	7,204,419
Cheltuiala finala cu impozitul pe profit	-	-
Cota de impozit pe profit finala	0%	0%

24. Rezultatul pe actiune

Rezultatul pe actiune de baza

Calculul rezultatului pe actiune de baza la 31 decembrie 2016 are la baza profitul atribuit actionarilor (in totalitate actionari ordinari) si numarul mediu de actiuni ordinare in circulatie de 337,517,661 actiuni. La data de 31 decembrie 2015 numarul mediu de actiuni ordinare in circulatie era de 337.749,919 actiuni).

Profitul atribuit actionarilor ordinari

In lei

	2016			2015		
	Activitati continue	Activitati intrerupte	Total	Activitati continue	Activitati intrerupte	Total
Profitul perioadei	1,066,340	-	1,066,340	(2,738,164)	-	(2,738,164)
Atribuit Actionarilor societatii	1,066,340	-	1,066,340	(2,738,164)	-	(2,738,164)

Profitul prezentat este dupa calculul impozitului pe profit.

In lei

	31-Dec-16	31-Dec-15
Profit atribuibil:		
Actionarilor Societatii	1,066,340	-2,738,164
Profitul perioadei	1,066,340	-2,738,164
Total rezultat global atribuibil:		
Actionarilor Societatii	1,009,227	1,909,336
Total rezultat global aferent perioadei	1,009,227	1,909,336
Rezultatul pe actiune		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	0.0032	-0.0081
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	0.0032	-0.0081
Activitati continue		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	0.0032	-0.0081
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	0.0032	-0.0081

Numarul mediu ponderat al actiunilor ordinare

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

Numar actiuni	2016	2015	2014
---------------	------	------	------

Numar de actiuni 337.749.919 337.749.919 338.681.867

Ierarhia valorilor juste

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

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

In lei	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
31 decembrie 2016				
Active financiare disponibile pentru vanzare	11,194,582.39	714,481.23	16,462,172.69	28,371,236.31
Active financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	9,426,341.16	55,876.12	116,325.95	9,598,543.23
Instrumente financiare derivate, de natura activelor financiare	-	-	-	-
Alte instrumente financiare	-	-	-	-
	20,620,923.55	770,357.35	16,578,498.64	37,969,779.54
31 decembrie 2015				
Active financiare disponibile pentru vanzare	12,678,122.00	25,895,565.00	-	38,573,687.00
Active financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	2,917,993.00	-	-	2,917,993.00
Instrumente financiare derivate, de natura activelor financiare	-	-	-	-
Alte instrumente financiare	-	-	-	-
	15,596,115.00	25,895,565.00	-	41,491,680.00

25. 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.

26. Evenimente ulterioare datei bilantului

Evenimentele ulterioare datei bilantului au fost luate in considerare la evaluarea conditiilor care existau la data de 31.12.2016 in ceea ce priveste pozitile de creante si estimarile semnificative care au fost efectuate, inclusiv cele referitoare la constituirea provizioanelor pentru litigii.

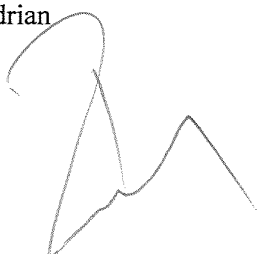
- 16 ianuarie 2017 – Societatea a agreat cu Itagra SA o conventie privind incetarea contractului de servicii de investitii financiare ce avea ca obiect emiterea si vanzarea de obligatiuni Itagra SA. In derularea contractului partile au intampinat greutati in privinta gasirii unei formule viabile de asigurare prin ipoteca imobiliara a obligatiunilor ce urmau sa fie emise de Itagra SA si listate in cadrul sistemului alternativ de tranzactionare administrat de Bursa de Valori Bucuresti SA, in sensul ca nu a putut fi identificata o solutie bazata pe legislatia actuala din Romania de incheiere a unei ipoteci imobiliare in conditii acceptabile pentru societatea emitenta Itagra SA, SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA in calitate de intermediar si subscriitori.
- 18 ianuarie 2017 – Societatea a incheiat un contract de imprumut cu S.C. ROMLOGIC TECHNOLOGY S.A., societate la care BRK Financial Group detine participatii. Valoarea imprumutului acordat este de 450.000 Ron, cu o dobanda calculate lunar la nivelul dobanzii de referinta BNR plus o marja de 5% pe an. Scadenta imprumutului este in data de 30 decembrie 2017.
- 07 februarie 2017 – BRK a vandut un pachet de 16.657.252 actiuni SC Cemacon SA (simbol BVB: CEON), reprezentand 14.6129% din totalul actiunilor emise. Pretul de vanzare a fost de 0.3101 Ron/actiune, generand o valoare totala a tranzactiei de 5.165.413,85 Ron. In urma acestei vanzari, BRK nu mai detine nici o actiune la emitentul CEON.

- 09 martie 2017 – Autoritatea de Supraveghere Financiara a autorizat in calitate de membrii ai Consiliului de Administratie ai societatii domnii: Baranga Laurentiu-Paul, Gherghelas Dan-Nicolae, Madem Aurelian, Mancas Catalin si Moldovan Darie.
- 16 martie 2017 – In cadrul sedintei Consiliului de Administratie dl. Moldovan Darie a fost numit in functia de presedinte al Consiliului de Administratie, iar dl. Baranga Laurentiu-Paul in functia de vicepresedinte. De asemenea, au fost constituite comitetele Consiliului de Administratie.
- 20 martie 2017 – Societatea a facut public convocatorul Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor pentru data de 26 aprilie 2017.
- 23 martie 2017 - Avand in vedere nota de constatare emisa de catre echipa de control a ASF inregistrata la societate cu nr. 1267/20.03.2017, statutul ASF, decizia ASF nr. 84/25.01.2017, regulamentul ASF nr. 11/2016, precum si pentru protejarea intereselor clientilor referitoare la fondurile aflate in custodie, Consiliul de Administratie al SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA hotaraste transferul sumelor necesare in contul de clienti astfel incat toate fondurile clientilor creditori sa fie disponibile oricand, la solicitarea acestora pentru retragerea sau realizarea de tranzactii, libere de orice sarcini, pana la data de 31.03.2017

Presedinte CA,
Dr.Darie Moldovan



Director General,
Pop Adrian



Contabil sef,
Luca Monica

