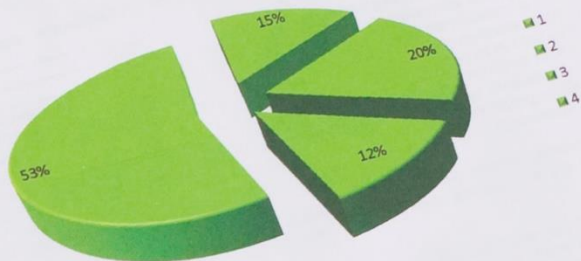


m



100,57	30,35	37,29	0,52	0,2	38,46	7,13	1,94	69,93
3,79	30,35	37,29	1,93	1,4	72,54	7,13	1,94	27,18
71,73	26	36,2	1,94	1,52	78,35	37,03	19,49	16,93
25,05	26	38,84	2,02	1,75	86,63	52,37	19,49	66,67
169,88	284,56	55,7	6,2	3,97	64,03	16,76	8,81	85,64
16,74	9,33	31,85	6,2	38,89	64,03	0,2	1,19	1,06
3,8	86,89	6,82	100,57	1,95	38,67	1,4	38,46	69,78
69,94	127,51	4,42	20,27	25,9	51,45	1,52	72,54	14,8
57,35	1,2	4,42	38,4	11,04	36,11	1,75	78,35	48,35
48,4	0,84	-1,92	38,4	45,22	44,07	3,97	86,63	48,35
8,95	58,68	-1,92	-8,63	1,17	26,62	3,97	64,03	3,47
43,91	0,11		-15,08		6,99		64,03	3,47



31.12.2022

**Situații financiare anuale
individuale
întocmite în conformitate cu
Standardele Internaționale de
Raportare Financiară adoptate de
către Uniunea Europeană
(„IFRS”)**

CUPRINS

Situația individuală a poziției financiare la 31.12.2022	4
Situația individuală a rezultatului global la 31.12.2022	5
Situația individuală a modificării capitalurilor proprii pentru 31.12.2022	8
Situația individuală a modificării capitalurilor proprii pentru anul 2021	9
Situația individuală a fluxurilor financiare pentru anul 2022	10
1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ	11
2. BAZELE INTOCMIRII	11
a) Declarație de conformitate	11
b) Bazele evaluării	11
c) Moneda funcțională și de prezentare	13
d) Moneda străină	13
e) Utilizarea estimărilor și raționamentelor profesionale	13
3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE	13
a) Adoptarea IFRS 9	13
b) Instrumente financiare	14
c) Imobilizări corporale	15
d) Imobilizări necorporale	16
e) Investiții imobiliare	16
f) Active achiziționate în baza unor contracte de leasing	16
g) Plăți de leasing	17
h) Imobilizări corporale deținute pentru vânzare	17
i) Datorii financiare nederivate	17
j) Capital social	17
k) Beneficiile angajaților	17
l) Provizioane	18
m) Vânzarea bunurilor și prestarea serviciilor	18
n) Venituri din chirii	18
o) Venituri și cheltuieli financiare	18
p) Impozitul pe profit	18
q) Rezultatul pe acțiuni	19
r) Raportare pe segmente	19
s) Standarde și interpretări emise de IASB dar neadoptate încă de UE	20
4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR	20
Cadru general privind gestionarea riscurilor	20
Categorii de riscuri	22
5. GESTIONAREA CAPITALULUI	27
6. SEGMENTE OPERATIONALE	27
Segmentul de intermediere	27
Segmentul de administrare a portofoliului propriu	28
Informații privind segmentele raportabile	29
7. IMOBILIZĂRI NECORPORALE	30
8. IMOBILIZĂRI CORPORALE	31
9. INVESTIȚII IMOBILIARE	33
10. INVESTIȚII FINANCIARE	33

11. CREDITE SI AVANSURI ACORDATE	34
12. INVESTITII IN ENTITATILE ASOCIATE.....	34
13. ACTIVE IMOBILIZATE DETINUTE PENTRU VANZARE	35
14. CREANTE COMERCIALE SI ASIMILATE	36
15. CREANTE SI DATORII PRIVIND IMPOZITUL AMANAT	36
16. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR	37
17. CAPITAL SI REZERVE.....	37
18. REZERVE SI DIFERENTE DE REEVALUARE	38
19. REZULTATUL REPORTAT	38
20. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII.....	39
21. IMPRUMUTURI	39
22. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI	41
23. ACTIVE SI DATORII CONTINGENTE	41
24. VENITURI DIN ACTIVITATEA DE INTERMEDIERE	41
25. VENITURI DIN ACTIVITATEA DE MARKET MAKING	42
26. CHELTUIELI CU PERSONALUL	42
27. CHELTUIELI COMISIOANE SI INTERMEDIARI	43
28. CHELTUIELI CU PRESTARILE DE SERVICII	43
29. ALTE CHELTUIELI ALE ACTIVITATII DE BAZA.....	43
30. CASTIGURI/(PIERDERI) ALE ACTIVITATII DE TRANZACTIONARE	43
31. CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT.....	46
32. REZULTATUL PE ACTIUNE	46
33. IERARHIA VALORILOR JUSTE	47
34. PARTI AFILIATE.....	51
35. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI	51

Situația individuală a poziției financiare la 31.12.2022

<i>In lei</i>	Nota	31.12.2022	31.12.2021
Active			
Imobilizari necorporale	7	351.065	304.263
Imobilizari corporale	8	8.658.073	9.062.918
Investitii imobiliare	9	-	-
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	10	44.770.110	42.044.539
Active financiare evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere	10	47.098.012	59.659.013
Active financiare la cost amortizat	10	-	-
Credite si avansuri acordate	11	4.143.848	8.588.612
Creante comerciale si alte creante	14	1.923.530	1.390.340
Alte active financiare	14	68.220.116	63.751.161
Cont in banca aferent clientilor	16	50.505.061	63.316.765
Numerar si echivalente de numerar	16	1.424.003	881.285
Total active		227.093.818	248.998.896
Datorii			
Imprumuturi din Obligatiuni	21	24.432.138	24.303.570
Datorii privind leasingul financiar	21	457.273	515.978
Provizioane		-	-
Total datorii pe termen lung		24.889.411	24.819.548
Dobanzi Obligatiuni		322.708	221.666
Datorii privind impozitul pe profit amânat		978.691	978.691
Datorii privind impozitul pe profit curent		-	558.690
Dividende de plata		365.271	-
Datorii bancare pe termen scurt	21	20.329.411	5.041.915
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	21	166.638	161.953
Sume datorate clientilor (disponibilitatile clientilor)	21	104.770.215	115.962.249
Datorii comerciale si alte datorii	20	14.003.511	10.804.515
Provizioane	22	521.882	1.022.068
Total datorii curente		141.458.327	134.751.748
Total datorii		166.915.600	159.571.296
Capitaluri proprii			
Capital social	17	50.614.493	54.039.987
Ajustare capital social	17	4.071.591	4.071.591
Actiuni proprii	17	(1.285.077)	(24.047)
Beneficii care urmeaza a fi acordate salariailor, directorilor și administratorilor sub forma instrumentelor de capitaluri proprii		697.762	
Prime de capital	17	5.355	5.355
Rezerve din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	18	(6.820.240)	(239.980)
Alte rezerve	18	13.501.013	13.608.320
Total rezerve	18	6.680.773	13.368.340
Rezultatul curent	19	(15.161.073)	22.000.682
Rezultatul reportat	19	15.122.256	(4.034.307)
Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor Societatii		60.746.080	89.427.600
Total capitaluri proprii si datorii		227.093.818	248.998.896

Situația individuală a rezultatului global la 31.12.2022

	Nota	31.12.2022	31.12.2021
Venituri activitatea de baza		19.183.884	27.782.933
Venituri din activitatea de intermediere		11.009.151	20.551.978
Venituri comisioane intermediere	24	7.227.128	10.778.426
Venituri corporate	24	475.849	8.424.707
Alte venituri activitatea de baza	24	3.306.174	1.348.846
Cheltuieli comisioane Intermediere	24	(2.168.419)	(3.777.726)
Venituri nete din comisioane		8.840.732	16.774.252
Venituri din activitatea de market making		8.174.733	7.230.954
Castiguri nete din tranzactii	25	3.373.723	3.362.768
Venituri servicii market making prestate emitentilor	25	4.801.010	584.720
Cheltuieli cu licente si emitere produse structurate	25	(483.478)	(259.642)
Venituri nete din Activitatea de market making		7.691.255	6.971.312
Total Cheltuieli activitatea de baza din care:		(13.957.858)	(15.799.424)
Cheltuieli salariale si beneficii angajati	26	(7.100.102)	(6.705.252)
Cheltuieli comisioane piata si intermediari	27	(1.157.887)	(1.825.549)
Cheltuieli privind prestatii externe	28	(2.581.734)	(3.037.173)
Cheltuieli cu colaboratorii	26	(215.802)	(585.097)
Alte cheltuieli activitatea de baza	29	(1.974.302)	(2.505.950)
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale	29	(928.031)	(1.140.403)
Profit / (pierdere) din activitatea de baza		2.574.129	7.946.139
Castiguri/(Pierderi) nete realizate din instrumente financiare		(640.243)	4.920.787
Venituri din dividende	30	1.732.562	863.006
Venituri din tranzactii cu actiuni si obligatiuni realizate	30	2.408.907	7.435.192
Pierderi din tranzactii cu actiuni si obligatiuni realizate	30	(4.781.712)	(3.377.411)
Castiguri/(Pierderi) nete din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere		(10.689.111)	11.418.981
Venituri din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere	30	8.631.294	21.279.497
Pierderi din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere	30	(19.320.405)	(9.860.517)
Venituri/(cheltuieli) nete provizioane active financiare imobilizate		(1.733.375)	(800.000)
Venituri anulare provizioane active financiare imobilizate	30	-	300.000
Cheltuieli provizioane active financiare imobilizate	30	(1.733.375)	(1.100.000)
Alte venituri/(cheltuieli) nete din dobanzi si diferente de curs valutar		(3.382.474)	686.527
Venituri dobanzi imprumuturi si obligatiuni	30	331.351	589.559
Venituri dobanzi credite marja	30	241.238	289.102
Venituri dobanzi altele	30	71.336	31.997
Cheltuieli cu dobanzi	30	(3.753.316)	(919.267)
(Cheltuieli)/Venituri diferente curs valutar house	30	(273.083)	695.136

Situatia individuala a rezultatului global (continuare)

Venituri/(cheltuieli) nete provizioane pentru riscuri si cheltuieli		500.186	(762.368)
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli	30	-	-
Venituri anulare provizioane pentru riscuri si cheltuieli	30	931.521	169.153
Alte provizioane nete	30	(431.335)	(931.521)
Alte venituri/(cheltuieli) nete		(195.056)	73.737
Castiguri/(Pierderi) nete din vanzarea de active	30	23.500	169.405
Alte cheltuieli operationale	30	(402.951)	(153.281)
Alte venituri operationale	30	184.395	57.613
Rezultatul activitatilor din investitii		(16.140.073)	15.537.664
Rezultatul activitatilor de exploatare		(13.565.944)	23.483.803
Cheltuieli cu alte beneficii pe termen lung ale angajatilor		(1.595.131)	-
Profit inainte de impozitare		(15.161.073)	23.483.803
Cheltuiala cu impozitul pe profit		-	(1.483.121)
Profit din activitati continue		(15.161.073)	22.000.682
Activitati intrerupte		-	-
Pierdere din activitati intrerupte (dupa impozitare)		-	-
Profitul perioadei		(15.161.073)	22.000.682
Alte elemente ale rezultatului global		(6.580.260)	(239.980)
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI) netransferate in contul de profit sau pierdere		(6.580.260)	(239.980)
Pozitii ce pot fi reclasificate la profit si pierdere		-	-
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare		-	-
Actiuni gratuite primite clasificate ca disponibile pentru vanzare		-	-
Modificari de valoare a imobilizarilor disponibile pentru vanzare		-	-
Pozitii ce nu pot fi reclasificate la profit si pierdere		-	-
Modificari de valoare a imobilizarilor utilizate		-	-
Modificari de valoare a investitiilor imobiliare		-	-
Constituire/anulare rezerve din profit pentru acordarea de actiuni gratuite salariatilor		-	-
Impozitul aferent altor elemente ale rezultatului global		-	-
Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei		(6.580.260)	(239.980)
Total cont de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei		(21.741.333)	21.760.702
Profit atribuibil:		(15.161.073)	22.000.682
Actionarilor Societatii	32	(15.161.073)	22.000.682
Intereselor fara control	32	-	-
Profitul perioadei		(15.161.073)	22.000.682
Total rezultat global atribuibil:			
Actionarilor Societatii	32		-
Intereselor fara control	32		
Total rezultat global aferent perioadei		(6.580.260)	21.760.702
Rezultatul pe actiune			

Situatia individuala a rezultatului global (continuare)

Rezultatul pe actiune de baza (lei)	32	(0.0449)	0.0651
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	32	(0.0449)	0.0651
Activitati continue			
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	32	(0.0449)	0.0651
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	32	(0.0449)	0.0651
31.12.2022			
Nr mediu ponderat al actiunilor in sold:		337.429.952	337.749.919

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, 24.03.2023.

Presedinte CA
Robert Danila

Director general
Monica Ivan

Director economic
Sandu Mircea Pali

Situatia individuala a modificarii capitalurilor proprii pentru 31.12.2022

<i>In lei</i>	Capital social	Ajustari ale capitalului	Actiuni proprii	Diferente din reevaluare luare	Rezerve legale si statutare	Rezerve din reevaluarea activelor financiare FVTOCI	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii	Alte elemente ale rezultatului global	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2022	54.039.986	4.071.590	(24.048)	5.742.690	6.095.560	(239.980)	2.748.759	14.754.318	88.208.929	(978.691)	89.427.600
Profitul perioadei	-	-	-	-	-	-	-	(15.161.073)	(15.161.073)	-	(15.161.073)
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	-	-	-	697.762	697.762
Castig transferat in contul de profit sau pierdere	-	-	-	-	-	-	-	290.181	290.181	(369.540)	(79.359)
Modificari de valoare a imobilizarilor disponibile pentru vanzare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Modificari de valoare a imobilizarilor utilizate	-	-	-	(134.454)	-	-	-	-	(134.454)	-	(134.454)
Modificari de valoare a investitiilor imobiliare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alte modificari ale capitalurilor	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impozit pe profit amanat aferent imobilizarilor	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerve din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	(6.580.260)	-	-	(6.580.260)	-	(6.580.260)
Diminuari ale capitalului social	(3.425.493)	-	-	-	-	-	27.148	3.374.300	(24.045)	-	(24.045)
Transfer diferente din reevaluare pentru active vandute la rezerve	-	-	-	-	-	-	-	782.846	782.846	-	782.846
Transfer in rezultat reportat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global	(3.425.493)	-	-	(134.454)	-	(6.580.260)	27.148	(11.362.138)	(20.826.804)	328.221	(20.498.583)
Tranzactii cu actionarii recunoscute in capitalurile proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-	897.369	-
Anulare actiuni proprii	-	-	24.047	-	-	-	-	-	24.047	-	51.195
Rascumpararea actiunilor proprii	-	-	(1.285.077)	-	-	-	-	-	(1.285.077)	-	(2.182.446)
Dividende de plata aferente anului 2021	-	-	-	-	-	-	-	(6.921.908)	(6.921.908)	-	(6.921.908)
Total tranzactii cu actionarii recunoscute in capitalurile proprii	-	-	(1.261.030)	-	-	-	27.148	(6.921.908)	(8.182.938)	897.369	(8.182.938)
Sold la 30 Decembrie 2022	50.614.493	4.071.590	(1.261.030)	5.608.236	6.095.560	(6.820.240)	2.775.907	648.393	59.199.187	246.899	60.746.080

Situatia individuala a modificarii capitalurilor proprii pentru anul 2021

<i>In lei</i>	Capital social	Ajustari ale capitalului-lui	Actiuni proprii	Prime de capital	Diferente din reevaloare	Rezerve legale si statutare	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2021	54.039.986	4.071.590	(24.048)	5.354	5.877.144	4.995.526	2.748.759	(2.388.183)	68.645.589
Profitul perioadei	-	-	-	-	-	-	-	-	22.000.682
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	-	-	(239.980)
Castig transferat in contul de profit sau pierdere	-	-	-	-	-	1.100.034	-	(1.100.034)	-
Modificari de valoare a imobilizariilor disponibile pentru vanzare	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Modificari de valoare a imobilizariilor utilizate	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Modificari de valoare a investitiilor imobiliare	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alte modificari ale capitalurilor	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impozit pe profit amanat aferent imobilizariilor	-	-	-	-	-	-	-	-	(978.690)
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diminuari ale capitalului social	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer diferente din reevaluare pentru active vandute la rezerve	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer in rezultat reportat	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	1.100.034	-	-	(1.218.671)
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-	-	1.100.034	-	20.852.712	90.646.271
Operatiuni cu actiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rascumpararea actiunilor proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total operatiuni cu actiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold la 31 Decembrie 2021	54.039.986	4.071.590	(24.048)	5.354	5.877.144	6.095.560	2.748.759	16.915.403	89.427.600

Situatia individuala a fluxurilor financiare pentru anul 2022

In RON	31.12.2022	31.12.2021
Activități operaționale:		
Rezultat Brut	(15.161.073)	23,483,803
Ajustări pentru reconcilierea rezultatului net cu numerarul net utilizat în activitățile operaționale:		
Ajustarea valorii imobilizărilor corporale și necorporale	928.031	1.140.403
Venituri din rascumpare acțiuni proprii	-	-
Castiguri(-)/(+)pierderi nerealizate din evaluarea activelor financiare	10.689.112	(11.718.981)
Ajustarea valorii investițiilor pe termen scurt	-	-
Impozit pe profit	-	1.483.121
Provizioane pentru active circulante și imobilizate	1.733.375	(13.668)
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	(500.186)	-
Cheltuieli cu dobânzile	2.069.423	919.267
Venituri din dobânzi	(3.682.858)	(1.968.971)
Venituri din dividende	(1.734.585)	(876.582)
Castiguri relative certificate turbo	(2.646.260)	(4.156.899)
Câștig/(pierdere) din vânzarea de imobilizări corporale	(23.500)	(169.405)
Venituri din dif de curs valutar	(727.463)	64.575
Creșterea/(descreșterea) numerarului din exploatare înainte de modificările capitalului circulant	(9.055.987)	8.186.665
Modificări ale capitalului circulant:		
(Creștere)/Descreștere în soldurile de alte creanțe	533.190	475.485
Creștere/(Descreștere) în soldurile de datorii comerciale și alte datorii	2.170.337	(3.273.266)
Creștere/(Descreștere) în soldurile de active disponibile la vânzare	-	-
Flux de numerar net generat de activitățile operaționale	(6.352.460)	5.388.884
Fluxuri de numerar din activități de exploatare:		
Impozit pe profit plătit	-	(1.483.121)
Incasari din dobanzi	41.194	288.343
Dobânzi plătite	(1.261.018)	(653.117)
Flux de numerar net generat de activități de exploatare	(7.572.284)	3.540.988
Fluxuri de numerar din activități de investiții:		
Plata în numerar pentru achiziționare de imobilizări corporale și necorporale și investiții imobiliare	(545.533)	(1.294.209)
Plata în numerar pentru achiziționare de instrumente financiare	(27.084.106)	(31.632.421)
Încasări de numerar din vânzarea de terenuri și clădiri, instalații și echipamente, active necorporale și alte active pe termen lung	23.500	182.892
Dividende incasate/(Dividende plătite)	(5.044.760)	876.582
(Imprumuturi acordate)/rambursate afiliati și marja clienți	(1.026.802)	(1.933.375)
Pozitia neta din incasari din vanzari de certificate turbo si plati IG	10.236.079	10.626.607
Incasari dobanzi	3.312.852	1.130.946
Efectul variațiilor cursului de schimb valutar asupra creditelor și datoriilor	323.600	(64.575)
Flux de numerar net generat de activități de investiții	(19.805.170)	(22.107.554)
Fluxuri de numerar din activități de finanțare:		
Imprumuturi emisiune Obligațiuni	-	24.250.000
Plata pentru achiziționarea prin leasinguri	(179.028)	(184.525)
Incasari / plati credite bancare pe termen scurt	15.287.496	2.598.215
Flux de numerar net generat de activități de finanțare	15.108.468	26.663.690
Fluxuri de numerar – total	(12.268.986)	8.097.125
Modificările numerarului și echivalentelor de numerar		
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	64.198.050	56.677.722
Creșterea/(diminuarea) numerarului și echivalentelor de numerar	(12.268.986)	8.097.125
Efectul variației cursului de schimb valutar asupra soldului de deschidere a numerarului și echivalentelor de numerar	-	-
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	51.929.064	64.198.050
Din care :		
Numerar detinut in numele clientilor	50.505.061	63.316.765
Numerar detinut in numele societatii	1.424.003	881.285

1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ

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

Acțiunile Societății sunt înscrise la Cota Bursei de Valori București (“BVB”), , categoria Premium), cu simbolul bursier BRK, începând cu data de 05 Februarie 2005.

Evidența acțiunilor și acționarilor este menținută în condițiile legii de către Depozitarul Central S.A, București.

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

Situațiile financiare anuale individuale aferente exercițiului financiar ale anilor 2022 si 2021 au fost intocmite in baza reglementarilor, standardelor si politicilor contabile incluse in prezentele situatii financiare.

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA emite pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31.12.2022 si situatii financiare consolidate in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de catre Uniunea Europeana („IFRS”), Situatii financiare consolidate ale Grupului SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA la 31 Decembrie 2022 vor fi intocmite aprobate si facute publice la o data ulterioara publicarii prezentelor situatii financiare individuale, iar respectarea prevederilor legale este in responsabilitatea conducerii Societatii.

2. BAZELE INTOCMIRII

a) Declaratie de conformitate

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

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

b) Bazele evaluarii

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

- activele financiare detinute la valoare justa prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justa;
 - instrumentele financiare derivate sunt evaluate la valoarea justa;
 - investitiile imobiliare sunt evaluate potrivit modelului bazat pe reevaluare, in conformitate cu dispozitiile din IAS 40;
 - activele imobilizate reprezentand cladiri si terenul aferent sunt evaluate la valoare reevaluată, in conformitate cu dispozitiile din IAS 16;
 - activele imobilizate disponibile pentru vanzare sunt evaluate la valoarea justa, conform reglementarilor IFRS 5;
- În conformitate cu IAS 29, situațiile financiare ale unei entități a cărei monedă funcțională este moneda unei economii hiperinflaționiste trebuie prezentate în unitatea de măsură curentă la data încheierii bilanțului (elementele nemonetare sunt retratate folosind un indice general al prețurilor de la data achiziției sau a contribuției).

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

Scăderea continuă a ratei inflației și alți factori legați de caracteristicile mediului economic din România indică faptul că economia a cărei monedă funcțională a fost adoptată de către Societate a încetat să mai fie hiperinflaționistă, cu efect asupra perioadelor

financiare începând cu 1 ianuarie 2004. Așadar, prevederile IAS 29 au fost adoptate în întocmirea situațiilor financiare individuale până la data de 31 decembrie 2003.

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

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

Continuitatea activității

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

Determinarea valorilor juste

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

i. Investiții în titluri de capital

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

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

ii. Creante comerciale și alte creante

Valoarea justă a creanțelor comerciale și a altor creante este estimată ca valoarea prezenta 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 minimum dintre numărul pozițiilor de vânzare și cumpărare înmulțit cu diferența dintre pretul mediu de vânzare și cel de cumpărare și multiplicat, 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 sfârșitul 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 pretul de vânzare mediu și pretul de cotație de la sfârșitul de perioadă. În mod simetric se calculează în situația în care există mai multe contracte de cumpărare decât de vânzare la sfârșitul de perioadă, valoarea rezultată corectează valoarea inițială a titlului data de marja constituită.

iv. Datorii financiare

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

v. Imprumuturi acordate

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

c) Moneda functionala si de prezentare

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

d) Moneda straina

Tranzactiile in moneda straina sunt convertite in moneda functionala a entitatii la cursul de schimb valutar de la data tranzactiei. Activele si datoriile monetare, care la data raportarii sunt exprimate in valuta, sunt convertite in moneda functionala la cursul de schimb valutar din data raportarii. Diferentele de schimb valutar sunt recunoscute direct la alte elemente ale rezultatului global. Cursurile de schimb ale principalelor monede straine, publicate de Banca Nationala a Romaniei la 31 Decembrie 2022 sunt urmatoarele : 4.9474 Lei/EUR; 4.6346 Lei/USD si 5.5878Lei/GBP (31 decembrie 2021: 4.9481 Lei/EUR ; 4.3707 Lei/USD si 5.8994 Lei/GBP)

e) Utilizarea estimarilor si rationamentelor profesionale

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

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

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

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

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

a) Adoptarea IFRS 9

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

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA a adoptat IFRS 9 cu data aplicarii initiale la 1 ianuarie 2018, Societatea detine urmatoarele instrumente financiare: participatii, obligatiuni, numerar si conturi curente, unitati de fond la fonduri inchise, instrumente financiare derivate, alte active si datorii financiare. In urma analizei efectuate, incepand cu data aplicarii initiale a IFRS 9, societatea BRK a

decis sa clasifice toate participatiile la valoarea justa prin profit si pierdere (optiune implicita prevazuta de IFRS 9). Aceasta abordare este in concordanta cu modelul de afaceri al societatii de a administra performanta portofoliului sau pe baza valorii juste avand drept scop maximizarea randamentelor pentru actionari si cresterea activului net pe actiune prin investitii realizate, in principal, in actiuni si valori mobiliare romanesti.

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

b) Instrumente financiare

i. Instrumente financiare

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

Entitatea derecunoaste un activ financiar atunci cand expira drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar generate de activ. Entitatea detine urmatoarele active financiare nederivate semnificative: active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, credite si creante.

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

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

• **Credite si creante**

Creditele si creantele sunt active financiare cu plati fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piata activa, asemenea active sunt recunoscute initial la valoarea justa plus orice costuri de tranzactionare direct atribuibile. Ulterior recunoasterii initiale creditele si creantele sunt evaluate la cost amortizat utilizand metoda dobanzii efective minus valoarea pierderilor din depreciere.

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

• **Active financiare si datorii financiare la cost amortizat**

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

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

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

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

Stadiul 3: include expuneri de credit depreciate.

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

In ceea ce priveste depozitele bancare si obligatiunile la cost amortizat, Compania a optat pentru aplicarea scutirii de risc scazut de credit, in deplina conformitate cu standardul contabil IFRS 9.

Ajustarile pentru deprecierea creantelor se bazeaza pe valoarea actualizata a fluxurilor de numerar asteptate ale principalului, pentru determinarea valorii actuale a fluxurilor de numerar viitoare, cerinta de baza este identificarea colectarilor estimate, scadentarii platilor si rata de actualizare utilizata.

Compania a definit ca expuneri "neperformante" creantele care indeplinesc unul sau ambele criterii:

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

- sume neachitate.

Societatea a aplicat Amendamentele la IFRS 10, IFRS 12 și IAS 27 începând cu 1 ianuarie 2015, dată la care, după analizarea criteriilor menționate în Amendamente, conducerea Societatii a concluzionat că Societatea îndeplinește condițiile de clasificare ca entitate de investiții.

Societatea a reanalizat în cursul anului 2021 criteriile de clasificare ca entitate de investiții și a concluzionat că nu le îndeplinește, motiv pentru care a ales de evalueze detinerile în subsidiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

- **Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global („FVTOCI”)**

După recunoașterea inițială, un activ financiar este clasificat ca fiind evaluat la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, doar dacă sunt îndeplinite simultan două condiții:

- activul este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a păstra activele financiare atât pentru a încasa fluxurile de numerar contractuale, cât și pentru vânzarea lor;
- termenii contractuali ai activului financiar dau naștere, la date specificate, unor fluxuri de numerar reprezentând exclusiv plăți de principal și dobândă.

În plus, la recunoașterea inițială a unei investiții în instrumente de capitaluri proprii care nu este deținută pentru tranzacționare, Societatea poate opta în mod irevocabil să prezinte modificări ulterioare ale valorii juste în alte elemente ale rezultatului global.

Societatea a utilizat opțiunea irevocabilă de a desemna aceste instrumente de capitaluri proprii la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global întrucât aceste active financiare sunt deținute atât pentru colectarea de dividende, cât și pentru câștiguri din vânzarea lor, nu pentru tranzacționare.

Un câștig sau o pierdere aferent(ă) unui instrument de capital evaluat la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global trebuie recunoscut(ă) în alte elemente ale rezultatului global, cu excepția veniturilor din dividende.

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.

i. Active financiare (inclusiv creante)

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 ca 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 conform IAS 39 pentru activele financiare disponibile pentru vânzare, criteriu care nu se mai aplică după tranziția la IFRS 9 întrucât Societatea a optat pentru măsurarea la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere a instrumentelor de capital cât și de datorie.

ii. Active nefinanciare

Valorile contabile ale activelor nefinanciare ale entității, altele decât investițiile imobiliare, stocurile și creantele privind impozitul amanat, sunt revizuite la fiecare dată de raportare pentru a determina dacă există dovezi cu privire la existența unei depreciere. Dacă există asemenea dovezi, se estimează valoarea recuperabilă a activului, pentru fondul comercial și imobilizările necorporale care au durată de viață utilă nedeterminată 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 maximul 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.

c) Imobilizări corporale

i. Recunoaștere și evaluare

Elementele incluse în imobilizări corporale sunt evaluate la data recunoașterii la cost, iar ulterior la valoarea reevaluată minus

amortizarea cumulata si pierderile din depreciere cumulate.

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

ii. Reclasificarea ca investitii imobiliare

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

Atunci cand utilizarea unei proprietati se modifica din proprietate imobiliara utilizata de posesor in investitie imobiliara, proprietatea este reevaluată la valoarea justa si este reclasificata ca investitie imobiliara.

iii. Costuri ulterioare

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

iv. Amortizarea imobilizarilor corporale

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

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

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

- constructii - 40 ani
- instalatii tehnice si masini - 2-10 ani, cu 5 ani valoare medie totala
- mijloace de transport - 5 ani
- alte instalatii, utilaje si mobilier - 3-10 ani, cu 5 ani valoare medie totala

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

d) Imobilizari necorporale

i. Fondul comercial

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

ii. Cheltuieli ulterioare

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

iii. Amortizarea imobilizarilor necorporale

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

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

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

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

e) Investitii imobiliare

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

f) Active achizitionate in baza unor contracte de leasing

Contractele de leasing prin care entitatea isi asuma in mod substantial riscurile si beneficiile aferente dreptului de proprietate sunt

clasificate ca leasing financiar. La momentul recunoasterii initiale, activul care face obiectul contractului de leasing este evaluat la minimul dintre valoarea justa si valoarea prezenta a platilor minime de leasing. Ulterior recunoasterii initiale, activul este contabilizat in conformitate cu politica contabila aplicabila activului.

Celelalte contracte de leasing sunt clasificate ca leasing operational.

g) Plati de leasing

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

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

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

h) Imobilizari corporale detinute pentru vanzare

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

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

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

i) Datorii financiare nederivate

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

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

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

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

j) Capital social

Actiuni ordinare

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

Rascumpararea capitalului social (actiuni de trezorerie)

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

k) Beneficiile angajatilor

Beneficii pe termen scurt

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

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

l) Provizioane

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

m) Vanzarea bunurilor si prestarea serviciilor

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

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

n) Venituri din chirii

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

o) Venituri si cheltuieli financiare

Veniturile financiare cuprind:

- venituri din dobanzi la depozite bancare,
- venituri din dividende,
- castiguri din vanzarea: activelor inregistrate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere,
- castigurile din reevaluarea actiunilor detinute in portofoliul propriu.

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

Cheltuielile financiare cuprind:

- pierderile din depreciere recunoscute aferente activelor financiare inregistrate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere;
- castigurile si pierderile din diferente de schimb valutar sunt raportate pe baza neta.
- Cheltuieli cu dobanzile bancare;
- Cheltuieli cu dobanzi obligatiuni

p) Impozitul pe profit

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

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

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

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

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

O creanta cu impozitul amanat este recunoscuta pentru pierderi fiscale neutilizate, creditele fiscale si diferentele temporare deductibile, numai in masura in care este probabila realizarea de profituri viitoare care sa poata fi utilizate pentru acoperirea pierderii fiscale. Creantele cu impozitul amanat sunt revizuite la fiecare data de raportare si sunt diminuate in masura in care nu mai este probabila realizarea beneficiului fiscal aferent. La Nota 15 privind *creante si datorii privind impozitul amanat* sunt mentionate cazuri in care nu au fost recunoscute la active creante din impozitul amanat.

q) Rezultatul pe actiune

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

r) Raportare pe segmente

Un segment operational este o componenta a entitatii care se angajeaza in activitati in urma carora ar putea obtine venituri si inregistra cheltuieli, inclusiv venituri si cheltuieli aferente tranzactiilor cu oricare dintre celelalte componente ale entitatii. Rezultatele din exploatare ale unui segment operational sunt revizuite periodic de catre conducerea Societatii pentru a lua decizii cu privire la resursele care urmeaza sa fie alocate segmentului si pentru a analiza performanta acestuia, si pentru care sunt disponibile informatii financiare distincte.

a) *Noi standarde, amendamente si interpretari cu aplicare dupa data de 1 ianuarie 2021*

Exista standarde noi, amendamente si interpretari care se aplica pentru perioadele anuale care incep dupa 1 ianuarie 2021 si care nu au fost aplicate la intocmirea acestor situatii financiare.

Redam mai jos standardele/interpretarile care au fost emise si sunt aplicabile incepand cu perioada sau dupa perioada 1 ianuarie 2021.

• **Reforma dobanzii de referinta – amendamente la IFRS 7, IFRS 9 si IAS 39 (1 ianuarie 2020)**

Amendamentele modifica anumite cerinte ale contabilitatii de acoperire pentru a furniza cateva scutiri cu privire la reforma dobanzii de referinta,

b) *La data de 31 septembrie 2021, urmatoarele standarde si interpretari au fost emise, dar nu au fost obligatorii pentru perioadele anuale de raportare terminate la data de 31 decembrie 2021.*

• **IFRS 17 Contracte de asigurare (extindere pana la 1 ianuarie 2022)**

IFRS 4 va fi in curand inlocuit de un standard cu privire la contractele de asigurare nou, in consecinta, scutiile temporare si sau abordarea generala a IFRS 9 pentru societatile de asigurari, nu se vor mai aplica atunci cand noul standard va fi emis.

IFRS 17 a fost emis in mai 2017 ca inlocuitor al IFRS 4. Presupune un model de evaluare in care estimarile sunt reevaluate in fiecare an. Contractele sunt evaluate luand in considerare urmatoarele elemente:

- Fluxuri de trezorerie actualizate ponderat in functie de probabilitatea de realizare
- O ajustare de risc explicita si
- O marja contractuala de serviciu care reprezinta profitul din contract recunoscut ca venit al perioadei acoperite.

• **Clasificarea datoriilor in curente si pe termen lung - Amendamente la IAS 1**

Amendamentul la IAS 1 stabileste faptul ca datoriile trebuie prezentate in functie de exigibilitate, in functie de drepturile care exista la data bilantului. Clasificarea nu este afectata de asteptarile entitatii sau a evenimentelor dupa data raportarii. Modificarea clarifica de asemenea ce se intelege prin „stingerea” unei datorii.

• **Modificari ale IAS 16 – Imobilizari corporale**

Modificarea interzice entitatea sa deduca din costul unei imobilizari corporale venituri realizate ca urmare a utilizarii imobilizarii pe perioada in care imobilizarea respectiva este in curs de a fi adusa la nivelul necesar functionarii.

• **Definitia unei afaceri – Amendamente la IFRS 3**

Definitia modificata a unei afaceri presupune ca o achizitie sa includa date de intrare si un proces de fond care, impreuna, contribuie in mod semnificativ la abilitatea societatii de a crea rezultate. Definitia de „rezultate” se modifica pentru a se concentra pe bunuri si servicii livrate catre clienti, care genereaza venituri din investitie si alte venituri si exclude rentabilitati sub forma de diminuare de costuri sau alte beneficii economice.

Aceste modificari pot conduce la o inmultire a achizitiilor care sunt considerate achizitii de active.

• **Contracte oneroase – Costul indeplinirii unui contract – Amendamente la IAS 37**

Amendamentele la IAS 37 clarifica costurile directe care tin de indeplinirea unui contract si alocarea altor costuri direct pe indeplinirea contractului respectiv. Inainte de recunoasterea unui provizion pentru indeplinirea contractului, entitatea va inregistra orice depreciere de active care a aparut in indeplinirea contractului.

• **Imbunatatiri anuale pentru ciclul 2018 - 2020 (in vigoare incepand cu data de 1 ianuarie 2022)**

- IFRS 9 – Instrumente Financiare – clarifica ce fel de onorarii trebuie incluse in testul 10% la derecunoasterea datoriilor financiare.
- IFRS 16 – Chirii – modificarea exemplului 13 prin care se inlatura ilustrarea platilor de la locator cu privire la

modernizari, pentru a inlatura confuzii cu privire la tratamentul avansajelor cu privire la chirii.

- IFRS 1 – Adoptarea pentru prima data a IFRS – permite entitatilor sa evalueze activele si datoriile la valori contabile inregistrate in cadrul situatiilor financiare ale societatii mama, impreuna cu orice diferentele de curs valutar aferente.

IAS 41 - Agricultura – inlaturarea cerintei ca entitatile sa excluda fluxurile de numerar pentru taxe determinate de evaluarea la valoare justa conform IAS 41.

- **Definitia estimarilor contabile – amendament la IAS 8** (in vigoare incepand cu data de 1 ianuarie 2023)

IASB a emis un Amendament la IAS 8 „Politici contabile” care clarifica cum trebuie ca entitatile sa distinga intre modificari ale estimarilor contabile si cele ale politicilor contabile. Distinctia este importanta deoarece modificarile in estimari contabile se aplica prospectiv, dar modificarile de politici contabile se aplica in general retrospectiv si pentru perioada curenta.

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

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

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

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

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

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR

BRK Financial Group este expusa la riscuri ca urmare a activitatii complexe pe care o desfasoara si a utilizarii instrumentelor financiare, urmarind urmatoarele categorii de riscuri:

- riscul de credit
- riscul de lichiditate
- riscul de piata
- riscul operational
- riscul valutar
- riscul de concentrare

Explicatiile furnizate prezinta informatii cu privire la expunerea societatii la fiecare categorie de risc, obiectivele, politicile, procesele si procedurile utilizate pentru evaluarea si gestionarea riscului si a capitalului.

Cadrul general privind gestionarea riscurilor

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

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

Totodata, procedurile interne ale societatii definesc politicile de gestionare a riscului, stabilesc limitele si a controalele adecvate, modalitatile de monitorizare a riscurilor si a respectarii limitelor stabilite.

Cu regularitate, se efectueaza misiuni de verificare si urmarire a respectarii prevederilor procedurilor interne si a reglementarilor in vigoare si se intocmesc rapoarte catre Conducerea Executiva a societatii si catre Consiliul de Administratie.

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

Profilul de risc al societății ia în considerare totalitatea riscurilor la care este expusă aceasta în funcție de apetitul de risc asumat de structura de conducere în procesul decizional și al strategiei de afaceri. În ceea ce privește apetitul la risc, acesta reprezintă nivelul de risc exprimat pentru fiecare categorie de risc în parte, până la care societatea este dispusă să-și asume riscuri, respectiv să le accepte, în concordanță cu strategia și politicile de risc stabilite, dar cu păstrarea sub control a riscurilor în cadrul profilului de risc asumat pentru fiecare categorie de risc semnificativ în parte.

Profilul de risc, respectiv apetitul la risc al societatii este stabilit de către Conducerea executivă a societății și Consiliul de Administrație, luând în considerare profilul de afaceri al BRK Financial Group SA, structura actuală a portofoliului, politica de investiții, și strategia de afaceri agreată la nivelul societății.

Pentru anul 2022, profilul de risc este sumarizat in tabelul de mai jos, fiind făcut public părților interesate pe website-ul companiei.

Limite de toleranță/ Categoriile de riscuri		F scăzut	Scăzut	Mediu	Ridicat	F ridicat
Culoare aferenta nivelului maxim propus						
		(0 - 5%)	(5% - 10%)	(10% - 25%)	(25% - 40%)	> 40% din fp
Riscul de piață	Titluri de capital					Foarte ridicat
	Titluri de creanță OPCVM		Scăzut			
				Mediu		
Risc valutar		F scăzut (0 - 5%)	Scăzut (5% - 10%)	Mediu (10% - 12%)	Ridicat (12% - 15%)	F ridicat > 15% din fp
Riscul de credit		F scăzut (0 - 50%)	Scăzut (50% - 100%)	Mediu (100% - 150%)	Ridicat (150% - 200%)	F ridicat > 200% din fp
Riscul de contrapartidă		F scăzut (0 - 4%)	Scăzut (4% - 8%)	Mediu (8% - 12%)	Ridicat (12% - 15%)	F ridicat >15%
Riscul de concentrare		F scăzut	Scăzut	Mediu	Ridicat	F ridicat
	Sector	< 5%	(5% - 10%)	(10% - 15%)	(15% - 20%)	>20%
	Entitate	< 5%	(5% - 15%)	(15% - 20%)	(20% - 25%)	>25%
Riscul operațional		F scăzut (0 - 15%)	Scăzut (15% - 30%)	Mediu (30% - 40%)	Ridicat (40% - 50%)	F ridicat > 50% din fp
LCR (indicator de lichiditate)		F scăzut > 5	Scăzut (3.5 - 5)	Mediu (2 - 3.5)	Ridicat (1 - 2)	F ridicat < 1
Lichiditate portofoliu		F scăzut > 50%	Scăzut (40% - 50%)	Mediu (30% - 40%)	Ridicat (20% - 30%)	F ridicat < 20% din total portofoliu
Levier		F scăzut > 50%	Scăzut (40% - 50%)	Mediu (30% - 40%)	Ridicat (20% - 30%)	F ridicat < 20%
RAC (rata de acoperire a capitalului)		F scăzut > 50%	Scăzut (35% - 50%)	Mediu (25% - 35%)	Ridicat (18% - 25%)	F ridicat < 18%

Ulterior, în februarie 2023, profilul de risc al societății a fost actualizat în concordanță cu modificările legislative survenite asupra modalității de administrare a riscurilor respectiv de acoperire a capitalului la riscuri, noua sa formă aplicabilă așadar din luna februarie 2023, putând fi regăsită pe site-ul societății.

Riscul de piață se referă la riscul ca societatea să suporte pierderi ca urmare a fluctuațiilor prețurilor în piață (titluri de capital, titluri de creanță, OPCVM, etc).

Riscul valutar este dat de probabilitatea ca societatea să înregistreze pierderi din contracte comerciale internaționale sau alte raporturi economice, ca urmare a modificării cursului de schimb valutar în perioada cuprinsă între încheierea unui contract și scadența acestuia.

Riscul de credit reprezintă în linii generale acel risc de pierderi financiare determinat de neîndeplinirea totală sau parțială de către contrapartidă a obligațiilor care îi revin. Riscul de credit pornește de la conceptul de eveniment de credit, care descrie orice modificare

bruscă și cu impact negativ în calitatea de credit a unui debitor care pune sub semnul întrebării capacitatea acestuia de a plăti datoria.

Riscul de contrapartidă reprezintă riscul ca o contraparte într-o tranzacție să-și încalce obligațiile contractuale înainte de decontarea finală a fluxurilor de numerar aferente tranzacției.

Riscul de concentrare reprezintă riscul care apare ca urmare a expunerii față de contrapartide, grupuri de contrapartide aflate în legătură respectiv contrapartide din același sector economic, regiune geografică, din aceeași activitate sau din aplicarea tehnicilor de diminuare a riscului de credit și include în special riscurile asociate cu expunerile mari indirecte la riscul de credit.

Riscul operațional poate fi definit ca fiind riscul de pierdere determinat fie de utilizarea unor procese, sisteme și resurse umane inadecvate sau care nu și-au îndeplinit funcția în mod corespunzător, fie de evenimente și acțiuni externe.

Riscul de lichiditate reprezintă riscul actual sau viitor care poate afecta negativ profitul și capitalul, acesta fiind determinat de incapacitatea societății de a-și îndeplini obligațiile la scadența acestora.

Efectul de levier reprezintă dimensiunea relativă a activelor unei instituții, a obligațiilor extrabilanțiere și obligațiilor contingente de a plăti, de a furniza o prestație sau de a oferi garanții reale, inclusiv obligațiile ce decurg din finanțări primite, angajamente asumate, instrumente financiare derivate sau acorduri repo, cu excepția obligațiilor care pot fi executate numai în timpul lichidării unei instituții, în raport cu fondurile proprii ale societății.

Rata de acoperire a capitalului (și ulterior modificărilor legislative- rata fondurilor proprii) reprezintă raportul dintre fondurile proprii ale societății și cerințele de fonduri proprii ale acesteia.

Cerința de lichiditate reprezintă totalul activelor lichide ponderate conform regulamentelor, raportat la nivelul cerinței pe baza cheltuielilor fixe.

Categoriile de riscuri

Riscul de credit

Riscul de credit este riscul înregistrării de pierderi sau nerealizării profiturilor estimate ca urmare a neîndeplinirii obligațiilor contractuale de către un client sau o contrapartidă, iar acest risc rezulta, în principal, ca urmare a incapacității clientilor de a-și onora obligațiile de plată în legătură cu activele cu risc, bilanțiere sau extrabilanțiere.

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 pot înregistra debite față de BRK Financial Group doar în baza unor analize și aprobări și doar pe termen scurt.

Expunerea la riscul de credit

Activele expuse riscului de credit reprezintă următoarele categorii de deținere: poziții pe instrumente financiare care nu aparțin portofoliului tranzactionabil, expuneri provenind din comisioane, dobanzi, dividende, marje pentru contractele futures, opțiuni, warrante, creanțe asupra entităților financiare și nefinanciare, elemente extrabilanțiere legate de alte elemente decât cele incluse în portofoliul tranzactionabil, imobilizări corporale, numerar, depozite la vedere și la termen, împrumuturi acordate entităților afiliate, oricare active care nu se deduc din capitalul eligibil al BRK Financial Group.

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

- 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.
- reaua credință a debitorului (a contrapartii 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:

- instrumente financiare derivate tranzactionate pe OTC și instrumente financiare derivate de credit;
- acorduri *repo*, acorduri *reverse repo*, operațiuni de dare sau luare de titluri/marfuri cu împrumut care se bazează pe titluri sau marfuri incluse în portofoliul de tranzactionare;
- tranzacțiile de creditare în marja în legătură cu titluri sau marfuri;
- tranzacțiile cu termen lung de decontare.

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

Expuneri în conturi curente și depozite la bănci

În lei	Decembrie-22	Decembrie-21
Banca Transilvania	8.233.560	7.371.107
BRD - Group Societe Generale	1.162.657	192.298
UniCredit Bank	7.579	7.377

First Bank	206.858	4.178.098
Idea Bank	-	9.500.779
Banca Romaneasca	10.001.009	5.500.000
Intesa San Paolo Bank	4.065.699	8.215.444
TECHVENTURES BANK	27.015.861	29.000.005
Alte bănci comerciale	1.235.840	231.613
Numerar	-	1.329
Total conturi curente si depozite la banci	51.929.064	64.198.050
Expuneri din obligațiuni la valoarea justa		
<i>În lei</i>	Decembrie-22	Decembrie-21
Obligațiuni corporative IMP26E	247.425	24.802
Obligațiuni corporative LIH	135.800	167.400
Total Obligațiuni	410.225	192.202
Expuneri din credite acordate partilor afiliate la valoarea justa		
<i>În lei</i>	Decembrie-22	Decembrie-21
Romlogic Technology SA	2.947.982	1.771.345
Firebyte Games SA	-	-
Gocab Software	1.000.000	-
Total Imprumuturi acordate	3.947.982	1.771.345

Riscul de lichiditate

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

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

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

Riscul de lichiditate imbraca doua forme:

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

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

Modalitate de determinare:

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

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

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

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

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

Valorile care au intrat in calculul riscului de lichiditate la SSIF BRK Financial Group la 31.12.2022 au fost urmatoarele:

În lei	Valoare contabilă			
	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an de zile	Fără maturitate prestabilită
31 Decembrie 2022				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	47.279.699	-	-	47.279.699
Depozite plasate la bănci	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	33.324.793	-	-	33.324.793
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	42.044.539	-	-	47.814.957
Credite și avansuri acordate	4.143.848	4.143.848	-	-
Obligațiuni la valoarea justă	135.800	-	135.800	-
Alte active financiare	3.671.092	-	-	72.450.030
Total active financiare	130.599.771	4.143.848	135.800	126.320.123
Datorii financiare	20.329.411	-	-	20.329.411
Dividende de plată	365.271	-	-	365.271
Datorii financiare la cost amortizat	25.000.000	-	25.000.000	-
Total datorii financiare	45.694.682	-	25.000.000	20.694.682
				Fără maturitate prestabilită
	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an de zile	
31 Decembrie 2021				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	61.645.641	-	-	61.645.641
Depozite plasate la bănci	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	39.190.412	-	-	-
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	42.044.539	-	-	47.814.957
Credite și avansuri acordate	8.588.612	315.000	8.073.612	200.000
Obligațiuni la valoarea justă	192.202	-	-	946.302
Alte active financiare	64.327.957	-	-	72.450.030
Total active financiare	215.989.364	315.000	8.073.612	1.146.302
Datorii financiare	5.041.915	-	-	5.041.915
Dividende de plată	-	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	25.000.000	-	25.000.000	-
Total datorii financiare	30.041.915	-	25.000.000	5.041.915

Riscul de piață

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

Selectarea oportunităților investiționale se efectuează prin:

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

Societatea este expusă la următoarele categorii de risc de piață:

Riscul de preț

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

Domeniu	Dec-22		Dec-21	
	Valoare (RON)	%	Valoare (RON)	%
Agricultura silvicultura si pescuit	467.772	0.51%	424.893	0.42%
Comert cu ridicata si cu amanuntul;	5.118.770	5.57%	5.317.322	5.23%
Productia de energie electrica	1.469.677	1.60%	-	0.00%
Sanatate	790.971	0.86%	7.983	0.01%
Industria prelucratoare	7.562.493	8.23%	8.872.518	8.73%
Informatii si comunicatii	19.586.884	21.32%	40.872.264	40.20%
Intermedieri financiare si asigurari	28.574.713	31.10%	23.358.761	22.97%
Tranzactii imobiliare	14.623.481	15.92%	21.549.409	21.19%
altele	12.237.822	13.32%	-	-
Activitati ale holdingurilor	666.956	0.73%	-	-
Transport si depozitare	768.451	0.84%	1.277.315	1.26%
Grand Total	91.867.989	100.00%	101.680.465	100.00%

Așa cum se poate observa din tabelul de mai sus, la 30 decembrie 2022 Societatea deține preponderent acțiuni în societăți care activează în domeniul Informatii si comunicatii, cu o pondere de **31.10%** din total portofoliu. La 31 decembrie 2022 ponderea principala din portofoliul propriu era alocata in societati ce activau in domeniul Informatii si comunicatii.

Riscul operational

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

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

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

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

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

Riscul de rata a dobanzii

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA are la 31 Decembrie 2022 contractata o linie de credit, acordata pe o perioada de 1 an, in scopul sustinerii activitatii curente a societatii. Dobanda aferenta liniei de credit este compusa din indicele de referinta ROBOR la 3 luni si o marja fixa.

Ratele de dobanda utilizate pentru determinarea valorii juste

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

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

Societatea se confruntă cu riscul de rată a dobânzii datorită expunerii la fluctuațiile nefavorabile ale ratei dobânzii. Schimbarea ratei

dobânzii pe piață influențează în mod direct veniturile și cheltuielile aferente activelor și datorilor financiare purtătoare de dobânzi variabile, precum și valoarea de piață a celor purtătoare de dobânzi fixe.

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

Riscul valutar

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

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

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

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

Expunerile la riscul valutar sunt compuse din urmatoarele elemente :

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

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

În lei

31 decembrie 2022 Active financiare	RON	EUR	USD	Alte valute
Numerar și echivalente de numerar	47.279.699	4.025.583	929.965	2.117
Depozite plasate la bănci	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	33.324.793	-	2.497.900	-
Active financiare desemnate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	42.044.539	-	-	-
Obligațiuni la la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	135.800	247.425	-	-
Credite si avansuri acordate	4.143.848	-	-	-
Alte active financiare	3.671.092	47.719.128	12.360.942	-
Total active financiare	130.599.771	51.992.136	15.788.806	2.117

	RON	EUR	USD	Alte valute
Datorii financiare	20.329.411	-	-	-
Datorii imprumut obligatiuni	25.000.000	-	-	-
Dividende de plată	365.271	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	-	-
Total datorii financiare	45.694.682	-	-	-

În lei

31 decembrie 2021 Active financiare	RON	EUR	USD	Alte valute
Numerar și echivalente de numerar	61.645.641	2.489.954	50.199	2.032
Depozite plasate la bănci	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	39.190.412	-	2.457.811	-
Active financiare desemnate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	42.044.539	-	-	-
Obligațiuni la la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	167.400	24.802	-	-
Credite si avansuri acordate	8.588.612	-	-	-
Alte active financiare	4.247.888	47.719.128	12.360.942	-
Total active financiare	155.884.492	50.233.884	14.868.951	2.032

Datorii financiare	5.041.915	-	-	-
Datorii imprumut obligatiuni	25.000.000	-	-	-
Dividende de plată	-	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	-	-
Total datorii financiare	30.041.915	-	-	-

5. GESTIONAREA CAPITALULUI

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

Tot in cadrul sedintelor lunare ale Consiliului de Administratie se discuta raportul asupra activitatii de investitii intocmit de catre departamentul de analiza. Se monitorizeaza astfel rezultatele globale, pentru a mentine o rentabilitate cat mai ridicata a capitalurilor. BRK FINANCIAL GROUP SA este supusa reglementarilor de prudentialitate in ceea ce priveste cerintele minime de capital si nivelul minim al fondurilor proprii, astfel incat sa se asigure acoperirea riscurilor:

- sa detina in permanenta fonduri proprii care sa acopere valoarea cea mai ridicata dintre: cerinta calculata pe baza cheltuielilor generale fixe, cerinta de capital minim permanent sau cerinta calculata pe baza factorilor K;
- sa detina in permanenta active lichide echivalente cu cel putin o treime din cerinta calculata pe baza cheltuielilor generale fixe;
- pentru acoperirea riscului de credit si a riscului de diminuare a valorii creantelor se considera expunerile ponderate la risc in functie de clasa de expuneri din care acestea fac parte;
- pentru acoperirea riscului de pozitie si al riscului de decontare/livrare se solicita capitaluri la nivelul de 16% din nivelul expunerii;
- pentru acoperirea riscului operational se solicita capitaluri la nivelul a 15% din media ultimilor trei ani a rezultatului operational.

Denumire Indicator	Raportare la data de 31 decembrie 2022	Raportare la data de 31 decembrie 2021
Fonduri proprii totale	40.187.045	49.735.431
Total cerinte de capital	14.424.015	28.888.058
Expuneri la risc	298.194.671	361.100.726

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

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

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

6. SEGMENTE OPERATIONALE

Segmentul de intermediere

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

(A) Servicii de intermediere a tranzacțiilor pentru investitori:

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

(B) Servicii specializate pentru emitenți și potențialii emitenți :

- Finanțare pe piața de capital prin emisiuni publice de acțiuni și obligațiuni.
- Intermedierea ofertelor publice de cumpărare sau de preluare a unor societăți cotate la BVB.

- Listarea companiilor și a fondurilor de investiții pe piața de capital prin oferte publice inițiale sau pe bază de prospecte de admitere la tranzacționare.
- Consultanța pentru finanțare prin emisiuni de acțiuni și obligațiuni sau promovarea pe piața de capital.

Segmentul de administrare a portofoliului propriu

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

În cadrul portofoliului propriu regăsim următoarele tipuri de plasamente:

- Portofoliul tranzacționabil (acțiuni și obligațiuni listate la BVB – de regulă plasamente pe termen scurt sau mediu, portofoliu de instrumente financiare listate pe piețe internaționale – de regulă plasamente de tip speculative);
- Unități de fond;
- Participații la societăți închise și împrumuturi acordate subsidiarelor;
- Capital alocat segmentului de business – “Împrumuturi în marjă”;
- Capital alocat segmentului de business “Emitere de produse Structurate și operațiuni de market making”;

Menționăm că operațiunile de emitere de produse structurate precum și furnizarea de lichiditate pe propriile produse structurate este realizată în condiții de acoperire integrală prin operațiuni de hedging pe piața activului suport și ca atare o considerăm de natura activității de bază. Celelalte operațiuni desfășurate în cont propriu (inclusiv operațiunile de market making pe acțiuni autohtone unde nu există instrumente de acoperire a riscului) nu le includem în ceea ce numim „activitatea de bază”, întrucât sunt expuse și corelate riscului de piață, fiind incluse în activitatea de exploatare și prezentate ca segment separat.

Informațiile referitoare la segmentele raportabile se prezintă astfel:

Informatii privind segmentele raportabile

	Decembrie- 2022				Decembrie- 2021				2022	2021
	Total, din care:	Intermediere	Tranzactionare	Nerepartizat	Total, din care:	Intermediere	Tranzactionare	Nerepartizat	Total segmente raportabile	
Activitatea de intermediere	7.702.977	7.702.977	-	-	20.517.368	20.517.368	-	-	7.702.977	20.517.368
Activitatea de market making	8.174.733	-	8.174.733	-	7.230.954	-	7.230.954	-	8.174.733	7.230.954
Alte venituri activitatea de baza	3.306.174	3.306.174	-	-	34.610	-	-	34.610	3.306.174	34.610
Castiguri/(Pierderi) nete realizate din instrumente financiare	(640.243)	-	(640.243)	-	4.920.787	-	4.920.787	-	(640.243)	4.920.787
Castiguri/(Pierderi) nete din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere	(10.689.111)	-	(10.689.111)	-	11.418.981	-	11.418.981	-	(10.689.111)	11.418.981
Venituri/(cheltuieli) nete provizioane active financiare imobilizate	(1.733.375)	-	(1.733.375)	-	(800.000)	-	(800.000)	-	(1.733.375)	(800.000)
Alte venituri/(cheltuieli) nete din dobanzi si diferente de curs valutar	(3.382.474)	-	(3.382.474)	-	686.527	-	686.527	-	(3.382.474)	686.527
Venituri/(cheltuieli) nete provizioane pentru riscuri si cheltuieli	500.186	-	-	500.186	(59.368)	-	-	(59.368)	500.186	(59.368)
Alte venituri/(cheltuieli) nete	(195.056)	-	-	(195.056)	73.737	-	-	73.737	(195.056)	73.737
Cheltuieli salariale si beneficii angajati	(7.100.102)	(2.658.067)	(1.021.280)	(3.420.755)	(6.705.252)	(2.359.869)	(1.857.235)	(2.488.148)	(7.100.102)	(6.705.252)
Cheltuieli comisioane piata si intermediari	(1.157.887)	-	(1.023.857)	(134.029)	(1.825.550)	(299.302)	(933.012)	(593.235)	(1.157.887)	(1.825.550)
Cheltuieli comisioane Intermediere	(2.168.419)	(2.168.419)	-	-	(3.777.726)	(3.777.726)	-	-	(2.168.419)	(3.777.726)
Cheltuieli cu licente si emitere produse structurate	(483.478)	-	(483.478)	-	(259.642)	-	(259.642)	-	(483.478)	(259.642)
Cheltuieli privind prestatiile externe	(2.581.734)	(311.158)	(233.751)	(2.036.825)	(3.037.173)	(1.129.256)	(69.224)	(1.838.693)	(2.581.734)	(3.037.173)
Cheltuieli cu colaboratorii	(215.802)	(215.802)	-	-	(585.097)	(585.097)	-	-	(215.802)	(585.097)
Alte cheltuieli activitatea de baza	(1.974.300)	(790.111)	(297.975)	(886.216)	(2.505.950)	(983.006)	(409.345)	(1.113.599)	(1.974.300)	(2.505.950)
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale	(928.031)	-	-	(928.031)	(1.140.403)	-	-	(1.140.403)	(928.031)	(1.140.403)
Total explicitat:	(15.161.073)	4.865.595	(11.330.811)	(8.695.857)	23.483.803	11.383.112	19.928.790	(7.125.099)	(15.161.073)	23.483.803
Profitul segmentului raportabil inainte de impozitare	(15.161.073)	4.865.595	(11.330.811)	(8.695.857)	23.483.803	11.383.112	19.928.790	(7.125.099)	(15.161.073)	23.483.803
Impozit pe profit	-	-	-	-	(1.483.121)	-	-	-	-	-
Activele segmentului raportabil, din care:	168,610,554	61,252,502	98,348,914	-	248.887.979	123.322.508	116.309.207	-	248.887.979	186.576.726
- Imobilizari necorporale	351.065	-	-	351.065	193.346	-	-	193.346	351.065	193.346
- Imobilizari corporale	8.658.073	-	-	8.658.073	9.062.918	-	-	9.062.918	8.658.073	9.062.918
- Investitii imobiliare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Investitii financiare	91.868.122	-	91.868.122	-	101.703.552	-	101.703.552	-	91.868.122	101.703.552
-Credite si avansuri acordate	4.143.848	-	4.143.848	-	8.588.612	-	8.588.612	-	4.143.848	8.588.612
- Creante comerciale si alte creante	11.660.382	10.747.441	912.941	-	65.141.500	60.005.743	5.135.757	-	11.660.382	65.141.500
- Disponibilitati	51.929.064	50.505.061	1.424.003	-	64.198.050	63.316.765	881.285	-	51.929.064	64.198.050
Datoriile segmentului raportabil, din care:	151.401.489	104.770.215	46.631.274	-	146.526.399	115.962.249	30.564.150	-	151.401.489	146.526.399
- sumele clientilor	104.770.215	104.770.215	-	-	115.962.249	115.962.249	-	-	104.770.215	115.962.249

7. IMOBILIZARI NECORPORALE

<i>In lei</i>	Licente si programe informaticice	Avansuri	Total
Cost			
Sold la 1 ianuarie 2021	4.840.759	27.820	4.868.578
Achizitii	281.892	-	281.892
Din care prin transfer lesiri	-	-	-
Din care prin transfer	-	-	-
Sold la 31 Decembrie 2021	5.122.651	27.820	5.150.470
Sold la 1 ianuarie 2022	5.122.651	27.820	5.150.470
Achizitii	281.892	-	281.892
Din care prin transfer lesiri	-	-	-
Din care prin transfer	-	-	-
Sold la 31 Decembrie 2022	5.291.989	52.274	5.344.263
	Licente si programe informaticice	Avansuri	Total
Amortizare si pierderi din depreciere			
Sold la 1 ianuarie 2021	4.268.224	-	4.268.224
Amortizarea in cursul anului	577.983	-	577.983
Pierderi din depreciere recunoscute pe cheltuieli	-	-	-
Amortizarea aferenta iesirilor	-	-	-
Sold la 31 Decembrie 2021	4.846.207	-	4.846.207
Sold la 1 ianuarie 2022	4.846.207	-	4.846.207
Amortizarea in cursul anului	210.201	-	210.201
Pierderi din depreciere recunoscute pe cheltuieli	-	-	-
Amortizarea aferenta iesirilor	(63.210)	-	(63.210)
Sold la 31 Decembrie 2022	4.993.198	-	4.993.198
Valori contabile	Licente	Avansuri	Total
Sold la 1 ianuarie 2021	572.535	27.820	600.354
Sold la 31 Decembrie 2021	276.444	27.820	304.263
Sold la 1 ianuarie 2022	276.444	27.820	304.263
Sold la 31 Decembrie 2022	298.791	52.274	351.065

Componenta soldului imobilizarilor necorporale este constituita din programe informatice si licente soft. Duratele de viata utilizate la calculul imobilizarilor necorporale sunt in medie de 3 ani. Metoda de amortizare utilizata este cea liniara. Cheltuielile privind amortizarea din an a imobilizarilor necorporale sunt cuprinse in situatia rezultatului global la pozitia *Ajustari de valoare ale activelor corporale si necorporale*.

8. IMOBILIZARI CORPORALE

<i>In lei</i>	Terenuri si cladiri	Inst,tehnice si mijl,de transport	Mobilier,aparatura birotica si alte	Imobilizari in curs de executie	Total
Sold la 01.01.2021	7.786.659	1.598.307	321.416	22.343	9.728.724
Achizitii si modernizari efectuate	-	1.555.247	71.014	-	1.626.262
Transferuri la /de la imobilizari in curs	-	-	-	-	-
Intrare in urma executarii unor garantii primite	-	-	-	-	-
Reevaluarea imobilizarilor:	-	-	-	-	-
compensarea amortizarii in sold cu activele	-	-	-	-	-
inregistrarea cresterii de valoare	-	-	-	-	-
Transferuri la active detinute pentru vanzare	-	-	-	-	-
Transferuri de la investitii imobiliare	-	-	-	-	-
lesiri de imobilizari corporale:	-	-	-	-	-
- prin vanzare	-	(452.882)	-	-	(452.882)
- prin casare	-	-	(19.237)	-	(19.237)
Sold la 31.12.2021	7.786.659	2.700.671	373.194	22.343	10.882.866
Sold la 01.01.2022	7.786.659	2.700.671	373.194	22.343	10.882.866
Achizitii si modernizari efectuate	-	338.197	37.998	0	376.195
Transferuri la /de la imobilizari in curs	-	-	-	-	-
Intrare in urma executarii unor garantii primite	-	-	-	-	-
Reevaluarea imobilizarilor:	-	-	-	-	-
compensarea amortizarii in sold cu activele	-	-	-	-	-
inregistrarea cresterii de valoare	0	-	-	-	-
Transferuri la active detinute pentru vanzare	-	-	-	-	-
Transferuri de la investitii imobiliare	-	-	-	-	-
lesiri de imobilizari corporale:	-	-	-	-	-
- prin vanzare	-	(45.970)	-	-	(45.970)
- prin casare	-	0	(37.998)	-	(37.998)
Sold la 31.12.2022	7.786.659	2.992.898	373.194	22.343	11.175.093

<i>In lei</i>	Terenuri si cladiri	Instalatii tehnice si mijloace de transport	Mobilier,aparatura birotica si alte	Imobilizari in curs de executie	Total
Sold la 01.01.2021	-	1.412.076	296.712	-	1.708.788
Amortizarea in cursul anului	289.923	168.921	103.576	-	562.420
Pierderi din depreciere,din care:	-	-	-	-	-
- recunoscute la cheltuieli	-	-	-	-	-
- scazute de la alte elemente ale contului de rezultate global	-	-	-	-	-
Amortizare aferenta iesirilor de mijloace fixe	-	(432.022)	(19.237)	-	(451.259)
Amortizare aferenta casarilor de mijloace fixe	-	-	-	-	-
Compensarea amortizarii in sold cu activele cu ocazia reevaluarii	-	-	-	-	-
Sold la 31.12.2021	289.923	1.148.975	381.050	-	1.819.948
Sold la 01.01.2022	289.923	1.148.975	381.050	-	1.819.948
Amortizarea in cursul anului	289.923	543.030	134.545	-	967.498
ierderi din depreciere,din care:	-	-	-	-	-
- recunoscute la cheltuieli	-	-	-	-	-
- scazute de la alte elemente ale contului de rezultate global	-	-	-	-	-
Amortizare aferenta iesirilor de mijloace fixe	-	(45.970)	(186.458)	-	(232.428)
Amortizare aferenta casarilor de mijloace fixe	-	-	-	37.998	(37.998)
Compensarea amortizarii in sold cu activele cu ocazia reevaluarii	-	-	-	-	-
Sold la 31.12.2022	579.846	1.646.036	291.139	-	2.517.020
Valori contabile:					
Sold la 1 ianuarie 2021	7.786.659	186.231	24.705	22.343	8.019.937
Sold la 31 Decembrie 2021	7.496.736	1.551.696	(7.856)	22.343	9.062.918
Sold la 1 ianuarie 2022	7.496.736	1.551.696	-	22.343	9.062.918
Sold la 31 Decembrie 2022	7.206.813	1.346.863	82.054	22.343	8.658.073

11. CREDITE SI AVANSURI ACORDATE

<i>In lei</i>	Decembrie-22	Decembrie-21
Credite in marja - valoare bruta	1.622.192	6.639.626
Imprumuturi acordate partilor afiliate	3.600.000	1.600.000
Dobanzi aferente imprumuturilor acordate	521.655	215.612
Alte imprumuturi acordate	1.233.375	1.233.375
Depreciere imprumuturi parti afiliate	(2.833.375)	(1.100.000)
Credite si avansuri acordate - valoare neta	4.143.848	8.588.612

In cursul anului 2022 societatea Brk Financial Group SA a acordat imprumuturi societatiilor afiliate astfel: societatii Romlogic Technology SA – 1.000.000 lei, societatii Gocab Software SA- 1.000.000 lei. Pentru a determina valoarea justa conducerea societatii a luat in considerare fluxurile nete viitoare de numerar aferente acestor imprumuturi. Aceste imprumuturi avand maturitatea peste 1 an de zile la 31 decembrie 2022. Pentru fiecare imprumut au fost definite 3 scenarii in ce priveste recuperabilitatea sumelor acordate in intervalul de timp pana la scadenta contractului de imprumut.

Creditele acordate societatiilor afiliate sunt incadrate in stadiul 2 conform politicii descrise la Nota 3 din prezentele situatii financiare. Creditele acordate clientilor societatii sub forma imprumuturilor in marja sunt incadrate la stadiul 1 conform politicii descrise la Nota 3.

Pentru imprumuturile acordate societatii Romlogic Technology SA, conducerea BRK Financial Group bazandu-se pe politica contabila descrisa in prezentele situatii financiare la Nota 3 considera ca aceste imprumuturi se afla in stadiul 2 de default, astfel ca a fost luata in considerare o depreciere de 100 % din valoarea totala a imprumutului in suma absoluta de 1.600.000 lei pentru determinarea valorii juste.

Societatea a mentinut serviciul oferit clientilor de a efectua tranzactii in marja. Soldul creditelor in marja utilizate de clienti la 31.12.2022 a fost de 1.622.192 lei.

Pentru creditele in marja clientii constituie ca si garantii titlurile achizitionate cu aceste credite. Prin urmare nu exista indicii de depreciere. iar aceasta reprezinta valoarea justa la 31 Decembrie 2022.

12. INVESTITII IN ENTITATILE ASOCIATE

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

Societate	Procent detinere in Decembrie 2022	Valoarea participatie Decembrie 2022	Procent detinere in Decembrie 2021	Valoarea participatie Decembrie 2021
Sai Broker	99.98%	10.054.082	99.98%	9.340.502
Romlogic Technology	90.75%	2.717.399	90.75%	6.283.985
Firebyte SA	48.93%	6.376.950	37.94%	7.831.978
POWER ENERGY SA	50%	250.000	-	-
Reit Capital SA	-	-	77.14%	427.765
GOCAB SOFTWARE SA	49.12%	1.622.400	32.53%	5.733.663
Total		21.020.831		29.617.894

In cursul anului 2022 s-au inregistrat dividende de incasat de la societatile asociate in suma de 499.900 lei .

In cursul anului 2022, tranzactiile cu partile afiliate se prezinta in felul urmatoar:

Denumire	Natura afilierii	Natura activitatii	Volum si ponderea activitatii respective
SAI Broker	Procent detinere 99.98%	Administrare investitii	-venituri din comisioane intermediere 1.778 Lei -venituri din comisioane distributie si intermediere in valoare de 1.979 lei - venituri din chirii in suma de 31.227 lei
Romlogic Technology SA	Procent detinere 90.75%	Fabricarea calculatoarelor si a echipamentelor periferice	-venituri din dobanzi aferente creditelor acordate in suma de 176.637 lei -acordare imprumut 1.000.000 lei -acordare trei imprumuturi in suma de 1.000.000 lei
Gocab Software	Procent detinere 49.12%	Activitati de realizare a soft-ului la comanda (software orientat client)	- venituri din dobanzi aferente creditelor acordate 6.069 lei - venituri din comisioane intermediere 14.400 Lei
Firebyte Games SA	Procent detinere 48.93%	Dezvoltarea jocuri pentru device-ru mobile	-venituri din comisioane intermediere 3.029 lei -venituri din chirii 14.575 lei
BRK POWER ENERGY SA	Procent detinere 50 %	Producția de energie electrică	- Venituri din chirii: 7.254 lei
Reit Capital SA	Procent detinere 0 %	Activitati de consultanta pentru afaceri si management	- venituri din chirii in suma de 5.200 lei

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

La data de 31.12.2022 si 31.12.2021 soldurile creantelor societatii din relatiile cu partile afiliate au fost urmatoarele:

In lei	Decembrie-22	Decembrie-21
SAI Broker	53	1.510
REIT CAPITAL SA	-	-
Firebyte Games SA	3.975	-
Gocab Software	14.400	-
Romlogic Technology SA	2.947.982	1.771.345
BRK POWER ENERGY SA	1.116	-
Total	2.967.526	1.772.855

13. ACTIVE IMOBILIZATE DETINUTE PENTRU VANZARE

La data de 31.12.2022 societatea nu detine active imobilizate detinute pentru vanzare.

14. CREANTE COMERCIALE SI ASIMILATE

<i>In lei</i>	Decembrie-22	Decembrie-21
Creante comerciale	1.079.828	725.655
Creante fata de bugetul statului	-	-
Creante nete fata de debitori din care:	64.764	79.997
Angajati cu angajamente de plata	28.698	28.698
Debitori fosti angajati si terti	36.066	51.298
Alti debitori	778.938	584.688
Total creante comerciale si alte creante	1.923.530	1.390.340

Debitorii din tranzactionarea instrumentelor financiare ale societatii provin din tranzactii incheiate in luna decembrie 2022 care au ca si data de decontare primele doua zile din ianuarie 2023.

Similar, *debitorii din instrumente financiare decontate de clienti* provin din tranzactii incheiate in decembrie 2022 care au ca si data de decontare primele doua zile din ianuarie 2023.

<i>In lei</i>	Decembrie-22	Decembrie-21
Debitori din tranzactionarea instrumntelor financiare ale Societatii	6.821.348	6.012.981
Debitori din instrumente financiare tranzactionate de clienti	61.398.768	57.738.180
Total Debitori din tranzactionarea instrumentelor financiare	68.220.116	63.751.161

Expunerea entitatii la riscul de credit si riscul valutar, precum si pierderile din depreciere aferente creantelor comerciale sunt prezentate la nota numarul 4.

Soldurile brute si deprecierea debitorilor sunt urmatoarele:

<i>In lei</i>	Decembrie-22	Decembrie-21
Debitori fosti angajati si terti ,Stadiul 3	1.809.521	1.934.938
Depreciere debitori fosti angajati si terti	(1.773.455)	(1.773.455)
Debitori fosti angajati si terti - valoarea neta	36.066	161.483

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>	Decembrie-22	Decembrie-21
Sold la 1 ianuarie	1.773.455	1.783.747
Provizioane suplimentare	-	-
Anulare provizioane	-	-
Sold la 31 decembrie	1.773.455	1.773.455

15. CREANTE SI DATORII PRIVIND IMPOZITUL AMANAT

Creante privind impozitul pe profit amanat nerecunoscute

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

Datorii privind impozitul pe profit amanat nerecunoscute

In lei

	Decembrie-22	Decembrie-21
Diferente din reevaluare mijloace fixe	3.488.688	3.488.688
Diferente din reevaluare active financiare evaluate prin Alte elemente ale rezultatului Global	-	2.628.133
	3.488.688	6.116.816
Cota de impozitare	16%	16%
Creante privind impozitul amanat nerecunoscute	558.190	978.690

16. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

In lei

	Decembrie-22	Decembrie-21
Cont in numerar aferent clientilor	50.505.061	63.316.765
Numerar si echivalente de numerar	1.424.003	881.285
Sold la 31 decembrie	51.929.064	64.198.050

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

Soldurile clientilor aflate in conturi la banci sunt evidentiata si gestionate in mod separat de cele ale societatii si pot fi utilizate in baza ordinilor de tranzactionare date de catre clienti.

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

Expunerea entitatii la riscul de rata a dobanzii si o analiza de senzitivitate pentru activele si datoriile financiare sunt prezentate la nota numerul 4.

17. 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 2021	54.039.987	337.749.919	0.16
La 31 Decembrie 2021	54.039.987	337.749.919	0.16
La 1 ianuarie 2022	54.039.987	337.749.919	0.16
La 31 Decembrie 2022	50.614.493	337.429.952	0,15

In primul semestru al anului 2022 a avut loc o diminuare a capitalului social si a numarului de actiuni emise.

Capitalul social a fost diminuat cu suma de 3.425.494,24 lei prin anularea unui numar de 319.967 actiuni proprii la valoarea nominala de 0.16 lei/ actiune si acoperirea unor pierderi raportate in suma de 3.374.299,52 lei.

Actiunile proprii detinute de societate la 31 Decembrie 2022 sunt in numar de 6.000.000 actiuni.

In lei

	Decembrie-22	Decembrie-21
Capital social	50.614.492,80	54.039.987
Ajustare capital social	4.071.591	4.071.591
Actiuni proprii	(1.285.077)	(24.047)
Prime	5.355	5.355
Total	53.406.362	58.092.886

18. REZERVE SI DIFERENTE DE REEVALUARE

<i>In lei</i>	Decembrie-22	Decembrie-21
Diferente din reevaluarea imobilizarilor corporale	5.608.237	5.742.690
Impozit amanat aferent diferentelor din reevaluarea imobilizarilor corporale	(978.691)	(978.690)
Rezerve legale si statutare	6.095.560	6.095.560
Rezerve din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	(6.820.240)	(239.980)
Alte rezerve	2.775.908	2.748.760
-din care din aplicarea IAS 29 (ajustare la inflatie)	2.775.908	2.748.760
Rezerve legate de actiuni proprii	697.762	-
Total rezerve si diferente de reevaluare	7.378.535	13.368.340

Diferente din reevaluare

Diferentele din reevaluare nu au inregistrat modificari in cursul anului 2022.

Rezerve legale

Rezervele legale reprezinta sumele constituite anual din profitul brut in cota de 5%, pana la atingerea nivelului de 20% din capitalul social si sunt recunoscute ca deducere la calculul impozitului pe profit.

Rezerva de valoare justa

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

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

Alte rezerve

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

Dividende si alte distribuii catre actionari

In anul 2022 s-au acordat dividende actionarilor in valoare de 6.642.694 lei conform hoatararii AGEA din 27.04.2022.

19. REZULTATUL REPORTAT

<i>In lei</i>	Decembrie-22	Decembrie-21
Profitul raportat din trecerea la IFRS	2.713.367	2.713.367
Rezultatul raportat provenit din aplicarea IFRS 9	3.392.306	3.392.306
Rezultat raportat IAS 29	(6.880.234)	(6.880.234)
Rezultat raportat	15.896.817	(2.159.712)
Rezultatul curent	(15.161.073)	22.703.682
Repartizarea profitului	-	(1.100.034)
Total rezultat raportat	(38.817)	17.966.375

Rezultat raportat prin trecerea la IFRS

Rezultatul raportat privind trecerea la IFRS provine din anul 2008.

Rezultatul raportat provenit din aplicarea IFRS9 provine din anul 2018.

Rezultat raportat 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
Indice de actualizare a capitalului	1.00	1.15	1.41	1.90	2.77	4.04	6.42	16.36	22.71

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

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

* Incorporare rezerve din reevaluare in anul 2011.

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

20. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII

In lei	Decembrie-22	Decembrie-21
Datorii comerciale	609.897	748.371
Datorii catre angajati	116.415	147.912
Datorii cu bugetul statului	348.947	331.156
Creditori diversi rezultati din tranzactiile house	1.177.200	2.548.603
Creditori diversi rezultati din tranzactiile clientilor	6.860.703	4.924.163
Creditori diversi rezultati din produse structurate	4.890.349	2.104.311
Total datorii comerciale si alte datorii	14.003.511	10.804.516

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

Creditorii diversi reprezinta decontari cu Bursa de Valori Bucuresti in curs de decontare, in intervalul de timp de la realizarea tranzactiilor in numele entitatii si/sau al clientilor. De asemenea creditorii diversi cuprind creditorii diversi din tranzactionare si se refera la datoria pentru produsele cu capital protejat si certificate Turbo emise de societate si listate la Bursa de Valori Bucuresti. Incepand cu anul 2016 pentru clientii care au deschise conturi la intermediari externi, in contabilitate sunt reflectate doar fondurile banesti ale acestora detinute la intermediarul amintit mai sus. Conturile detinute de acesti clienti sunt de tip Margin si de tip RegTMargin insemnand ca acestia pot intra in apel marja, iar in acest caz intermediarul extern ofera posibilitatea clientilor sa apeleze la imprumuturi in marja. Clientii constituind ca si colateral instrumentele financiare din propriul portofoliu de tranzactionare.

21. IMPRUMUTURI

Situatia imprumuturilor contractate de societate se prezinta astfel:

In lei	Decembrie-22	Decembrie-21
Datorii pe termen lung		
Datorii privind leasingul financiar	457.273	515.978
	457.273	515.978

Datorii pe termen scurt	Decembrie-22	Decembrie-21
Linii de credit garantate	20.329.411	5.041.915
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	166.637	161.953
Total datorii pe termen scurt	20.496.048	5.203.868

În primul semestru a anului 2022 a fost contractată o facilitate de credit pentru finanțarea activității curente – linie de credit – cu un plafon maxim de 22.000.000 lei. Facilitatea de credit va fi utilizată pentru refinanțarea facilităților existente (Techventures Bank și Libra Bank, aprox 5.2M RON) și majorarea capitalului de lucru (16.8M) RON.

Garantii imobiliare (sediul central și sediile agenților), ipoteca mobilă asupra unor pachete de acțiuni deținute în contul propriu, cesiune venituri din contracte de market making. Linia de credit a fost garantată cu următoarele imobile din patrimoniu:

Nr.crt.	Imobile gajate	Categorie	Valoare euro	Valoare lei
1	Apartament Suceava Imobil București	imobilizări în exploatare	38.400	176.517
2	Bocsa	imobilizări în exploatare	157.000	721.698
3	Imobil Cluj- Motilor	imobilizări în exploatare	1.032.700	4.747.115
4	Apartament Iasi	imobilizări în exploatare	41.000	188.469
	Total		1.269.100	5.833.799

Sumele datorate clienților, reprezintă de fapt sumele avansate de aceștia în conturile bancare de pe piața internă sau în conturile deținute la brokeri externi care sunt disponibile fie pentru efectuarea de tranzacții fie pentru retrageri în funcție de opțiunile viitoare ale clienților. Proveniența lor este următoarea:

<i>In lei</i>	Decembrie-22	Decembrie-21
Sume datorate clienților		
Clienți creditori din tranzacții pe piața internă	56.807.288	64.210.882
Clienți creditori din tranzacții pe piațe externe	47.962.927	51.751.367
Clienți creditori din servicii corporative	-	-
	104.770.215	115.962.249

Acționarii BRK Financial Group au aprobat prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 26.04.2021, realizarea unei emisiuni de obligațiuni corporative cu o maturitate de 5 ani și a împuternicit CA să emită orice hotărâre și să îndeplinească toate actele și faptele juridice necesare, utile și/sau oportune pentru aducerea la îndeplinire a hotărârilor ce urmează să fie adoptate de către AGEA societății în legătură cu emisiunea de obligațiuni neconvertibile de către societate, conducerea societății BRK Financial Group a decis, prin Hotărârea Consiliului de Administrație nr.1/23.07.2021, să desfășoare în perioada 02.08.2021 - 13.08.2021 Plasamentul Privat privind emisiunea de obligațiuni pentru un număr de **250.000** obligațiuni, în valoare de **25.000.000** lei.

Prin aceeași decizie, conducerea societății BRK Financial Group a fost desemnată pentru realizarea demersurilor necesare derulării Plasamentului privat și admiterii la tranzacționare a Obligațiunilor emise pe piața reglementată a BVB.

În perioada 02.08.2021 - 05.08.2021 s-a derulat efectiv Plasamentul Privat prin care s-au colectat subscrieri de la un număr de 59 de persoane fizice și juridice, acesta închizându-se anticipat prin decizia Emitentului, conform deciziilor Consiliului de Administrație din data de 23.07.2021 referitoare la suprasubscriere, înregistrându-se un grad de suprasubscriere de 106.283%. Prețul de vânzare al obligațiunilor a fost de 100% din principal, iar pentru subscrierile efectuate în perioada 02.08.2021 - 06.08.2021, 97% din principal, conform deciziilor Consiliului de Administrație din data de 23.07.2021, așadar decontarea tuturor tranzacțiilor realizându-se la un preț de 97% din principal.

În data de 05.08.2021 s-a încheiat plasamentul privat de obligațiuni BRK Financial Group SA, valoarea emisiunii de obligațiuni fiind în suma de **25.000.000** RON.

Data tranzacției aferentă obligațiunilor emise a fost data de 06.08.2021, iar Data Decontării prin intermediul Depozitarului Central a fost 10.08.2021.

In cadrul plasamentului au fost colectate ordine care au reflectat o subscriere de 106.283%, rata de alocare va fi de 94.08%. Destinatia fondurilor obtinute consta in asigurarea capitalului de lucru pentru extinderea activitatii de market-making si diversificarea portofoliului de produse structurate, alte activitati de investitii.

Caracteristicile obligațiunilor supuse admiterii la tranzacționare:

- **Tipul obligațiunilor:** corporative, negarantate, neconvertibile
- **Moneda în care sunt emise obligațiunile:** RON
- **Valoarea emisiunii de obligațiuni:** 25.000.000 RON
- **Numărul de obligațiuni emise:** max 250.000
- **Valoarea nominală a unei obligațiuni:** 100 RON
- **Data de Emisiune:** 10.08.2021
- **Maturitate:** 5 ani
- **Cupon:** 7.6% pe an
- **Plata cuponului:** trimestrial
- **Plata principalului:** la maturitate
- **Destinația fondurilor obținute:** asigurarea capitalului de lucru pentru extinderea activității de market-making și diversificarea portofoliului de produse structurate,alte activități de investiții.
- **Cod ISIN:** ROSYZVBBKKI6
- **CFI:** DBFUFR
- **FISN:** BRK FG/7.6 BD 20260813 UNSEC

22. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI

<i>In lei</i>	Decembrie-22	Decembrie-21
Provizioane		
Sold la 1 ianuarie	1.022.068	246.033
Anulate in cursul perioadei	(931.521)	(155.486)
Constituite in cursul perioadei	431.335	931.521
Sold la 31 decembrie	521.882	1.022.068

In cursul anului 2022 au fost reluate la venituri din provizioane 931.521 lei si au fost constituite provizioane in valoare absoluta de 431.335 lei.

23. ACTIVE SI DATORII CONTINGENTE

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 reduce.

24. VENITURI DIN ACTIVITATEA DE INTERMEDIERE

<i>In lei</i>	Activitati continue 2022	Activitati continue 2021	Activitati intrerupte		Total	
			2022	2021	2022	2021
Venituri din comisioane pe piata interna	5.471.767	7.451.599	-	-	7.451.599	7.451.599

Venituri din comisioane pe piata externa	955.393	2.610.778	-	-	2.610.778	2.610.778
Venituri din activitati conexe	799.968	716.048	-	-	716.048	716.048
Subtotal venituri din comisioane intermediere si activitati conexe	7.227.128	10.778.426	-	-	10.778.426	10.778.426
Venituri din operatiuni corporate	475.849	1.041.523	-	-	8.424.707	1.041.523
Alte venituri intermediere	3.306.174	864.276	-	-	1.314.236	864.276
Total venituri	11.009.151	20.517.368	-	-	11.009.151	20.517.368

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

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

Clientii sunt, in general, alocati cate unui broker, existand posibilitatea de a efectua operatiuni atat in mod traditional, cat si on-line. Veniturile din comisioane cuprind si tranzactii derulate pentru alte institutii financiare nebancale, denumite contracte cu custozi, pentru care SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA incaseaza comisiunile aferente tranzactiilor, dar fondurile aferente vanzarilor si cumpararilor nu tranziteaza conturile societatii, ci sunt decontati prin conturile custodelui.

25. VENITURI DIN ACTIVITATEA DE MARKET MAKING

<i>In lei</i>	Decembrie-22	Decembrie-21
Castiguri/pierderi nete piata interna	15.103.685	(6.673.216)
Castiguri/pierderi nete piata externa	(11.729.962)	10.708.482
Venituri servicii market making prestate emitentilor	4.801.010	3.195.688
Rezultat Market Making	8.174.733	7.230.954

26. CHELTUIELI CU PERSONALUL

<i>In lei</i>	Decembrie-22	Decembrie-21
Cheltuieli cu personalul si colaboratori	(6.139.672)	(3.955.493)
Cheltuieli cu contributiile si asigurarile sociale obligatorii	(535.330)	(2.516.390)
Participarea la profit a personalului	(1.441.892)	-
Cheltuieli cu indemnizatii membri CA	(425.100)	(233.369)
Participarea la profit a membrilor CA	(153.239)	-
Total cheltuieli cu salariile in contul de rezultat global	(8.695.233)	(6.705.252)

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

In cursul anului 2022 conducerea societatii a fost asigurata de catre Director General Monica-Adriana Ivan si de catre Director General Adjunct Razvan Rat.

Indemnizatiile acordate membrilor CA au fost in valoare de 425.100 lei.

Numarul mediu de salariati pentru perioada incheiata la data de 31 decembrie 2022 a fost de 39 (31 decembrie 2021: 39).

27. CHELTUIELI COMISIOANE SI INTERMEDIARI

Cheltuielile cu comisioanele și onorariile cuprind în principal comisionul datorat ASF, comisioane pentru tranzacții cu valori mobiliare pe piața reglementată, comisioane pentru servicii de registru datorate Depozitarului Central:

<i>In lei</i>	Decembrie-22	Decembrie-21
Cheltuieli comisioane Piata Interna	(2.756.122)	(4.791.526)
Cheltuieli comisioane Piata Externa	(570.184)	(811.749)
Total	(3.326.306)	(5.603.276)

28. CHELTUIELI CU PRESTARILE DE SERVICII

<i>In lei</i>	Decembrie-22	Decembrie-21
Cheltuieli privind onorariile de audit, avocati	(377.735)	(1.186.760)
Cheltuieli cu servicii informatice mentenanta software	(1.342.397)	(957.756)
Cheltuieli cu servicii de consultanta si training	(133.758)	(33.892)
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti	(727.844)	(1.118.407)
Total	(2.581.734)	(3.296.815)

29. ALTE CHELTUIELI ALE ACTIVITATII DE BAZA

Cheltuielile cu colaboratorii se refera la cheltuielile cu agentii de delegati in suma de 215.802 lei (2021: 585.097 lei).

Cheltuielile cu prestațiile externe sunt reprezentate în principal de costul serviciilor de asigurări, servicii evaluare active, servicii asistenta IT.

Alte cheltuieli cu activitatea de baza se refera in principal la:

<i>In lei</i>	Decembrie-22	Decembrie-21
Cheltuieli cu materiale	(225.336)	(257.593)
Cheltuieli cu alte impozite si taxe	(54.636)	(75.705)
Cheltuieli cu utilitati	(216.316)	(125.982)
Cheltuieli cu servicii bancare	(131.367)	(264.379)
Cheltuieli reclama si publicitate	(558.085)	(1.389.120)
Cheltuieli telecomunicatii	(74.475)	(68.313)
Cheltuieli cu asigurari	(120.004)	(92.573)
Cheltuieli cu mentenanta si reparatii	(56.366)	(44.412)
Cheltuieli transport	(135.361)	(126.028)
Cheltuieli chirii	(123.654)	(61.416)
Alte cheltuieli	(278.702)	(232)
Total	(1.974.302)	(2.505.754)

Ajustarile de valoare ale activelor necorporale si corporale includ cheltuieli cu amortizarea in suma de 928.031 lei (2021: 1.140.403 lei).

30. CASTIGURI/(PIERDERI) ALE ACTIVITATII DE TRANZACTIONARE

<i>in lei</i>	Decembrie-22	Decembrie-21
Castiguri/(Pierderi) nete realizate din instrumente financiare	(640.243)	4.920.787
Venituri din dividende	1.732.562	863.006

Venituri din tranzactii cu actiuni si obligatiuni realizate	2.408.907	7.435.192
Pierderi din tranzactii cu actiuni si obligatiuni realizate	(4.781.712)	(3.377.411)
Reclasificarea castigurilor/(pierderilor) recunoscute in contul de rezultate global la contul de rezultate, aferent activelor financiare disponibile pentru vanzare cedate	-	-
Castiguri/(Pierderi) nete din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere	(10.689.112)	11.418.981
Venituri din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere	8.631.294	21.279.497
Pierderi din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere	(19.320.405)	(9.860.517)
Venituri/(cheltuieli) nete provizioane active financiare imobilizate	(1.733.375)	(800.000)
Venituri anulare provizioane active financiare imobilizate	-	300.000
Cheltuieli provizioane active financiare imobilizate	(1.733.375)	(1.100.000)
Alte venituri/(cheltuieli) nete din dobanzi si diferente de curs valutar	(3.382.473)	686.527
Venituri dobanzi imprumuturi si obligatiuni	331.351	589.559
Venituri dobanzi credite marja	241.238	289.102
Venituri dobanzi altele	71.336	31.997
Cheltuieli cu dobanzi	(3.753.316)	(919.267)
(Cheltuieli)/Venituri diferente curs valutar house	(273.083)	695.136
Venituri/(cheltuieli) nete provizioane pentru riscuri si cheltuieli	500.186	(762.368)
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli	-	-
Venituri anulare provizioane pentru riscuri si cheltuieli	931.521	169.153
Alte provizioane nete	(431.335)	(931.521)
Alte venituri/(cheltuieli) nete	(195.056)	73.737
Castiguri/(Pierderi) nete din vanzarea de active	23.500	169.405
Alte cheltuieli operationale	(402.951)	(153.281)
Alte venituri operationale	184.395	57.613
Rezultat financiar net recunoscut in contul de profit sau pierdere	(16.140.073)	15.537.664
Recunoscute la alte elemente ale rezultatului global	Dec-22	Dec-21
<i>In lei</i>		
Detaliate pe pagina urmatoare		
Recunoscute la alte elemente ale rezultatului global		
in lei		
Modificarea neta in valoarea justa a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferata in contul de profit sau pierdere	-	-
Modificarea neta in valoarea justa a activelor financiare disponibile pentru vanzare:		
aferenta titlurilor vandute in cursul perioadei		

aferenta titlurilor in sold la sfarsitul perioadei	-	-
Actiuni gratuite aferente activelor financiare disponibile pentru vanzare		
Impozitul pe profit aferent veniturilor si cheltuielilor financiare recunoscut direct la alte elemente ale rezultatului global		
Venituri financiare recunoscute la alte elemente ale rezultatului global, dupa impozitare	-	-

Căștigurile/(Pierderile) nete nerealizate din evaluarea participațiilor la valoare justă prin contul de profit sau pierdere pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2022 au fost generate în principal de modificarea netă a valorii juste a instrumentelor financiare care fac parte in portofoliul de tranzactionare pentru care societatea a analizat oportunitatile de vanzare.

Castigurile/(Pierderile) nete *din tranzactionarea activelor financiare inregistrate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere* reprezinta venitul din cedarea titlurilor redus cu valoarea costurilor pentru acele titluri, pentru tranzactiile pentru care aceasta diferenta este pozitiva.

Venituri din dividende se înregistrează în contul de profit sau pierdere la valoare neta. Cotele de impozitare a dividendelor aferente perioadei încheiată la 31 Decembrie 2022 au fost de 5% și (2021: 5%)

In lei	Decembrie-22	Decembrie-21
AAGES	673	559
ANTIBIOTICE IASI	778	1.973
BURSA DE VALORI BUCURESTI	21.229	-
AQUILA	152.974	
Bursa Romana de Marfuri	-	1.840
COMP SA	-	62.700
ELECTROPRECIZIA SA Sacele	-	2.660
LIFE IS HARD	5.600	-
MACOFIL SA TG,JIU	-	5.072
NEW BUSINESS DIMENSION	869.961	-
ONE UNITED PROPERTIES	35.521	17.068
PETAL SA HUSI	-	1.319
PURCARI WINERIES PUBLIC COMPANY LIMITED	9.545	6.980
Star Residence Invest	-	11.736
ROMCARBON SA	58.241	9.491
SAI BROKER SA	499.900	499.916
Sphera Franchise Group	9.325	18.181
OMV PETROM S.A	-	14.725
SIF TRANSILVANIA	-	-
TERAPLAST SA	21.048	145.946
UNIVERS SA Rm,Valcea	-	76.417
TTS	36.207	-
SIPEX SA	11.439	
TOTAL	1.732.563	876.582

31. CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT

Reconcilierea cotei de impozitare efective

<i>In lei</i>	Decembrie-22	Decembrie-21
Profitul perioadei	(15.161.073)	22.000.682
Cheltuiala totala cu impozitul pe profit	-	(1.483.121)
Profit inainte de impozitare (inclusiv aferent activitatilor intrerupte)	(15.161.073)	22.000.682
Cota de impozit pe profit	16%	16%
Impozitul pe profit calculat aplicand cota de impozit la profitul contabil	3.632.589	3.632.589
Influenta cheltuielilor nedeductibile	409.992	409.992
Influenta veniturilor neimpozabile	(784.056)	(784.056)
Influenta cheltuielilor rezultate din retratarea pe IFRS neconsiderate la calculul impozitului pe profit	-	-
Pierderi fiscale cumulate	9.495.339	9.495.339
Influenta pierderilor fiscale ale perioadelor precedente	(1.519.254)	(1.519.254)
Cheltuiala totala cu impozitul pe profit calculata conform cotei de impozitare	-	1.483.121
Cheltuiala cu impozitul pe profit neinregistrata pentru sume negative	-	-
Cheltuiala finala cu impozitul pe profit	-	1.483.121
Cota de impozit pe profit finala	16%	16%

32. REZULTATUL PE ACTIUNE

Rezultatul pe actiune de baza

Calculul rezultatului pe actiune de baza la 31 Decembrie 2022 are la baza profitul atribuibil actionarilor (in totalitate actionari ordinari) si numarul mediu de actiuni ordinare in circulatie de 337.429.952 actiuni. La data de 31 Decembrie 2021 numarul mediu de actiuni ordinare in circulatie era de 337.749.919 actiuni.

Rezultatul prezentat este dupa calculul impozitului pe profit.

	Decembrie-22	Decembrie-21
Profitul atribuibil:	(15.161.073)	22.000.682
Actionarilor Societatii	(15.161.073)	22.000.682
Intereselor fara control	-	-
Profitul perioadei	(15.161.073)	22.000.682
Total rezultat global atribuibil:		
Actionarilor Societatii	(15.161.073)	22.000.682
Intereselor fara control	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	(15.161.073)	22.000.682

Rezultatul pe actiune

Rezultatul pe actiune de baza (lei)	(0,0449)	0,0651
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	(0,0449)	0,0651
Activitati continue		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	(0,0449)	0,0651
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	(0,0449)	0,0651

Numarul mediu ponderat al actiunilor ordinare

In cursul anului 2022 au fost anulate 319.967 actiuni cu valoarea nominala de 0.16 lei si de atunci nu au mai fost modificari ale numarului de actiuni emise.

Anul	2022	2021	2020	2019	2018
Numar de actiuni	337.429.952	337.749.919	337.749.919	337.749.919	337.749.919

33. IERARHIA VALORILOR JUSTE

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

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

31 decembrie 2022

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere din care:

	Nivel1	Nivel2	Nivel3	Total
Actiuni cotate	31.956.191	1.368.603		33.324.793
Unitati de fond cotate	-	-	-	0
Unitati de fond necotate	-	10.999.775	-	10.999.775
Obligatiuni cotate	24.802	-	-	24.802
Obligatiuni necotate	-	135.933	-	135.933
Actiuni necotate	-	2.163.587	226.499	2.390.086
Credite si avansuri acordate	-	-	4.143.848	4.143.848
Alte instrumente financiare	-	-	-	-
Active financiare desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global din care:	13.730.434	-	31.039.676	44.770.110
Actiuni necotate	13.730.434		31.039.676	44.770.110
Total	45.934.049	14.667.898	35.410.023	96.011.970

In lei

31 Decembrie 2021

	Nivel1	Nivel2	Nivel3	Total
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere din care:	37.903.202	18.495.095	11.849.329	68.247.626
Actiuni cotate	37.855.312	1.335.100	-	39.190.412
Unitati de fond cotate	-	-	-	0
Unitati de fond necotate	-	8.473.394	-	8.473.394
Obligatiuni cotate	24.802	-	-	24.802
Obligatiuni necotate	-	167.400	-	167.400
Actiuni necotate	-	8.519.201	3.260.716	11.779.917
Credite si avansuri acordate	-	-	8.588.612	8.588.612
Alte instrumente financiare	23.088	-	-	23.088
Active financiare desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global din care:	13.565.641	-	28.478.898	42.044.539
Actiuni necotate	13.565.641	-	28.478.898	42.044.539
TOTAL	51.468.843	18.495.095	40.328.227	110.292.165

Tabelul de mai jos prezintă modificarea valorii contabile a participațiilor clasificate în cadrul nivelului 3 al ierarhiei valorii juste în 2022 și 2021:

Modificarea valorii juste de nivel 3

in lei

	Decembrie-22	Decembrie-21
La 1 ianuarie	40.328.227	32.663.881
Castig/pierdere totala recunoscuta in contul de profit si pierdere	-	-
Castig/pierdere totala recunoscut in alte elemente ale rezultatului global	8.021.540	(7.632.004)
Achizitii in cursul perioadei	8.063.881	17.226.291
Vanzari in cursul perioadei	(14.677.457)	-
Transferuri in nivelul 3 din ierarhia valorii juste(***)	(6.326.168)	(1.929.941)
La 31 decembrie	35.410.022	40.328.227

33. IERARHIA VALORILOR JUSTE (continuare)

Nr.crt.	Active financiare	Valoarea justa la 31 decembrie 2022 in lei	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile,intervale de valori	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
1	Participatii majoritare necotate	10.054.082	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 11.39 % Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 2.6%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic,cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare,cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic,cu atât valoarea justă este mai mare
2	Participatii majoritare necotate	-	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 12.75% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 15.60% Rata de creștere a veniturilor pe termen lung:1.30%	Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic,cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare,cu atât valoarea justă este mai mare
3	Participatii minoritare necotate	4.563.127	Abordarea prin cost - metoda activului net ajustat	Valoarea de piață a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora:	În bilanț,valoarea contabilă este identificată prin capitaluri proprii,Cu cât Prețul/Valoarea contabilă rezultată este mai mica,cu atât valoarea justă este mai mica.
4	Participatii minoritare necotate	16.648.966	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 10.50% Discountul pentru lipsă de control: 10% Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 2%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic,cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic,cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare,cu atât valoarea justă este mai mare
5	Obligatiuni necotate	-	Abordarea prin cost amortizat-estimate de valoare justa,	Rata de actualizare(IRR) a cash-flow-urilor anuale: 8.23%	Cu cât rata de actualizare a fluxurilor de numerar este mai mica,cu atât valoarea justă este mai mare
6	Credite si avansuri acordate	8.588.612	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate		
Total		35.410.022			

33. IERARHIA VALORILOR JUSTE (continuare)

Nr. crt.	Active financiare	Valoarea justa la 31 Decembrie 2021 in lei	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, intervale de valori	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
1	Participatii majoritare necotate	9.768.191	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 11.39 % Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 2.6%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare
2	Participatii majoritare necotate	-	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 12.75% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 15.60% Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 1.30%	Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare În bilanț, valoarea contabilă este identificată prin capitaluri proprii, Cu cât Prețul/Valoarea contabilă rezultată este mai mică, cu atât valoarea justă este mai mică.
3	Participatii minoritare necotate	5.489.786	Abordarea prin cost - metoda activului net ajustat	Valoarea de piață a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora:	
4	Participatii minoritare necotate	16.481.638	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 10.50% Discountul pentru lipsă de control: 10% Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 2%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare
5	Obligatiuni necotate	-	Abordarea prin cost amortizat-estimate de valoare justă,	Rata de actualizare (IRR) a cash-flow-urilor anuale: 8.23%	Cu cât rata de actualizare a fluxurilor de numerar este mai mică, cu atât valoarea justă este mai mare
6	Credite și avansuri acordate	8.588.612	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Rata de actualizare a fluxurilor de numerar – 5.5%, ajustate cu probabilitate de neincasare a acestora.	Cu cât rata de actualizare a fluxurilor de numerar este mai mică, cu atât valoarea justă este mai mare
Total		40.328.227			

33. IERARHIA VALORILOR JUSTE (continuare)

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

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

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

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

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

34. PARTI AFILIATE

Beneficii ale personalului cheie al conducerii

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

Investiții în entitățile asociate

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

35. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI

Evenimentele ulterioare datei bilantului au fost luate în considerare la evaluarea condițiilor care existau la data de 31.12.2022 în ceea ce privește pozițiile de creanțe și estimările semnificative care au fost efectuate, inclusiv cele referitoare la constituirea provizioanelor pentru litigii,

Evenimentele ulterioare datei bilantului au fost luate în considerare la evaluarea condițiilor care existau la data de 31.12.2021 în ceea ce privește pozițiile de creanțe și estimările semnificative care au fost efectuate, inclusiv cele referitoare la constituirea provizioanelor pentru litigii,

Prezentele situații financiare au aprobat la data de 24.03.2023



SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A.

📍 Cluj-Napoca, Calea Moșilor 119

☎ (+4) 0364 401 709

✉ office@brk.ro

    BRK FINANCIAL GROUP

www.brk.ro

