



31.12.2023

**Situații financiare anuale  
individuale**  
**întocmite în conformitate cu Standardele  
 Internaționale de Raportare Financiară  
 adoptate de către Uniunea Europeană  
 („IFRS”)**  
**la 31 Decembrie 2023**

## CUPRINS

CUPRINS.....	2
Situația individuală a poziției financiare la 31.12.2023 .....	4
Situația individuală a rezultatului global la 31.12.2023 .....	5
Situația individuală a modificării capitalurilor proprii pentru 31.12.2023 .....	8
Situația individuală a modificării capitalurilor proprii pentru anul 2022 .....	9
Situația individuală a fluxurilor financiare pentru anul 2023 .....	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 acțiune .....	19
r) Raportare pe segmente .....	19
s) Standarde și interpretări emise de IASB dar neadoptate încă de UE.....	20
4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR .....	20
Cadrul general privind gestionarea riscurilor.....	20
Categoriile de riscuri.....	22
5. GESTIONAREA CAPITALULUI.....	26
6. SEGMENTE OPERAȚIONALE .....	27
Segmentul de intermediere .....	27
Segmentul de administrare a portofoliului propriu.....	27
Informații privind segmentele raportabile .....	29
7. IMOBILIZĂRI NECORPORALE .....	30
8. IMOBILIZĂRI CORPORALE .....	31
9. INVESTIȚII IMOBILIARE.....	33

10. INVESTITII 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 .....	40
22. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI .....	41
23. ACTIVE SI DATORII CONTINGENTE .....	42
24. VENITURI DIN ACTIVITATEA DE INTERMEDIERE .....	42
25. VENITURI DIN ACTIVITATEA DE MARKET MAKING.....	42
26. CHELTUIELI CU PERSONALUL .....	43
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 .....	44
31. CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT.....	46
32. REZULTATUL PE ACTIUNE .....	47
33. IERARHIA VALORILOR JUSTE .....	47
35. PARTI AFILIATE.....	51
36. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI .....	51

## Situația individuală a poziției financiare la 31.12.2023

<i>In lei</i>	Nota	31.12.2023	31.12.2022
<b>Active</b>			
Imobilizari necorporale	7	260.945	351.065
Imobilizari corporale	8	9.599.002	8.658.073
Investitii imobiliare	9		-
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	10	38.622.163	44.770.110
Active financiare evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere	10	40.529.391	47.098.012
Active financiare la cost amortizat	10	-	-
Credite si avansuri acordate	11	4.404.460	4.143.848
Creante comerciale si alte creante	14	2.754.448	1.923.530
Alte active financiare	14	70.350.380	68.220.116
Cont in banca aferent clientilor	16	107.453.100	50.505.061
Numerar si echivalente de numerar	16	696.225	1.424.003
<b>Total active</b>		<b>274.670.114</b>	<b>227.093.818</b>
<b>Datorii</b>			
Imprumuturi din Obligatiuni	21	24.560.706	24.432.138
Datorii privind leasingul financiar	21	244.826	457.273
Provizioane		-	-
<b>Total datorii pe termen lung</b>		<b>24.805.532</b>	<b>24.889.411</b>
Dobanzi Obligatiuni		420.921	322.708
Datorii privind impozitul pe profit amânat		558.190	978.691
Datorii privind impozitul pe profit curent		-	-
Dividende de plata		365.271	365.271
Datorii bancare pe termen scurt	21	19.347.583	20.329.411
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	21	236.422	166.638
Sume datorate clientilor (disponibilitatile clientilor)	21	162.415.869	104.770.215
Datorii comerciale si alte datorii	20	11.126.557	14.003.511
Provizioane	22	557.628	521.882
<b>Total datorii curente</b>		<b>195.028.441</b>	<b>141.458.327</b>
<b>Total datorii</b>		<b>219.833.973</b>	<b>166.347.738</b>
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital social	17	50.614.493	50.614.493
Ajustare capital social	17	4.071.591	4.071.591
Actiuni proprii	17	-	(1.285.077)
Beneficii care urmeaza a fi acordate salariiilor, 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	(15.754.841)	(6.820.240)
Alte rezerve	18	15.421.788	13.501.013
Total rezerve	18	(333.053)	6.680.773
Rezultatul curent	19	382.118	(15.161.073)
Rezultatul reportat	19	95.637	15.122.256
<b>Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor Societatii</b>		<b>54.836.142</b>	<b>60.746.080</b>
<b>Total capitaluri proprii si datorii</b>		<b>274.670.114</b>	<b>227.093.818</b>

## Situația individuală a rezultatului global la 31.12.2023

	Nota	31.12.2023	31.12.2022
<b>Venituri activitatea de baza</b>		<b>23.490.386</b>	<b>19.183.884</b>
<b>Venituri din activitatea de intermediere</b>		<b>15.119.737</b>	<b>11.009.151</b>
Venituri comisioane intermediere	24	8.247.011	7.227.128
Venituri corporate	24	765.320	475.849
Alte venituri activitatea de baza	24	6.107.406	3.306.174
Cheltuieli comisioane Intermediere	27	(2.352.649)	(2.168.419)
<b>Venituri nete din comisioane</b>		<b>12.767.088</b>	<b>8.840.732</b>
<b>Venituri din activitatea de market making</b>		<b>8.370.649</b>	<b>8.174.733</b>
Castiguri nete din tranzactii	25	2.379.240	3.373.723
Venituri servicii market making prestate emitentilor	25	5.991.409	4.801.010
Cheltuieli cu licente si emitere produse structurate	25	(410.315)	(483.478)
<b>Venituri nete din Activitatea de market making</b>		<b>7.960.334</b>	<b>7.691.255</b>
<b>Total Cheltuieli activitatea de baza din care:</b>		<b>(14.428.835)</b>	<b>(13.957.858)</b>
Cheltuieli salariale si beneficii angajati	26	(8.037.549)	(7.100.102)
Cheltuieli comisioane piata si intermediari	27	(1.452.667)	(1.157.887)
Cheltuieli privind prestatii externe	28	(2.377.622)	(2.581.734)
Cheltuieli cu colaboratorii	26	(336.784)	(215.802)
Alte cheltuieli activitatea de baza	29	(1.346.191)	(1.974.302)
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale	29	(878.022)	(928.031)
<b>Profit / (pierdere) din activitatea de baza</b>		<b>6.298.587</b>	<b>2.574.129</b>
<b>Castiguri/(Pierderi) nete realizate din instrumente financiare</b>		<b>1.302.981</b>	<b>(640.243)</b>
Venituri din dividende	30	605.066	1.732.562
Venituri din tranzactii cu actiuni si obligatiuni realizate	30	3.404.344	2.408.907
Pierderi din tranzactii cu actiuni si obligatiuni realizate	30	(2.706.429)	(4.781.712)
<b>Castiguri/(Pierderi) nete din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere</b>		<b>(1.361.379)</b>	<b>(10.689.111)</b>
Venituri din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere	30	11.788.825	8.631.294
Pierderi din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere	30	(13.150.204)	(19.320.405)
<b>Venituri/(cheltuieli) nete provizioane active financiare imobilizate</b>		<b>(2.010.714)</b>	<b>(1.733.375)</b>
Venituri anulare provizioane active financiare imobilizate	30	-	-
Cheltuieli provizioane active financiare imobilizate	30	(2.010.714)	(1.733.375)
<b>Alte venituri/(cheltuieli) nete din dobanzi si diferente de curs valutar</b>		<b>(3.376.114)</b>	<b>(3.382.474)</b>
Venituri dobanzi imprumuturi si obligatiuni	30	587.789	331.351
Venituri dobanzi credite marja	30	148.137	241.238
Venituri dobanzi altele	30	38.741	71.336
Cheltuieli cu dobanzi	30	(4.145.476)	(3.753.316)
(Cheltuieli)/Venituri diferente curs valutar house	30	(5.305)	(273.083)

**Situatia individuala a rezultatului global (continuare)**

<b>Venituri/(cheltuieli) nete provizioane pentru riscuri si cheltuieli</b>		<b>(35.746)</b>	<b>500.186</b>
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli	30	-	-
Venituri anulare provizioane pentru riscuri si cheltuieli	30	431.335	931.521
Alte provizioane nete	30	(467.081)	(431.335)
<b>Alte venituri/(cheltuieli) nete</b>		<b>151.819</b>	<b>(195.056)</b>
Castiguri/(Pierderi) nete din vanzarea de active	30	-	23.500
Alte cheltuieli operationale	30	(62.646)	(402.951)
Alte venituri operationale	30	214.465	184.395
<b>Rezultatul activitatilor din investitii</b>		<b>(5.329.153)</b>	<b>(16.140.073)</b>
<b>Rezultatul activitatilor de exploatare</b>		<b>969.434</b>	<b>(13.565.944)</b>
Cheltuieli cu alte beneficii pe termen lung ale angajatilor	26	(587.315)	(1.595.131)
Profit inainte de impozitare		382.119	(15.161.073)
Cheltuiala cu impozitul pe profit		-	-
Profit din activitati continue		382.119	(15.161.073)
Activitati intrerupte		-	-
Pierdere din activitati intrerupte (dupa impozitare)		-	-
<b>Profitul perioadei</b>		<b>382.119</b>	<b>(15.161.073)</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>		<b>(8.934.601)</b>	<b>(6.580.260)</b>
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		(8.934.601)	(6.580.260)
<b> Pozitii ce pot fi reclasificate la profit si pierdere</b>		-	-
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		-	-
<b> Pozitii ce nu pot fi reclasificate la profit si pierdere</b>		-	-
Modificari de valoare a imobilizarilor utilizate		1.500.273	-
Modificari de valoare a investitiilor imobiliare		-	-
Constituire/anulare rezerve din profit pentru acordarea de actiuni gratuite salariatilor		-	-
Impozitul aferent altor elemente ale rezultatului global		-	-
<b>Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei</b>		<b>(8.934.601)</b>	<b>(6.580.260)</b>
<b>Total cont de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei</b>		<b>(8.552.482)</b>	<b>(21.741.333)</b>
<b>Profit atribuibil:</b>		<b>382.119</b>	<b>(15.161.073)</b>
Actionarilor Societatii	32	382.119	(15.161.073)
Intereselor fara control	32	-	-
<b>Profitul perioadei</b>		<b>382.119</b>	<b>(15.161.073)</b>
<b>Total rezultat global atribuibil:</b>		-	-
Actionarilor Societatii	32	-	-
Intereselor fara control	32	-	-

### Situatia individuala a rezultatului global (continuare)

<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>		<b>(9.853.605)</b>	<b>(6.580.260)</b>
<b>Rezultatul pe actiune</b>			
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	<b>32</b>	0.0011	(0.0449)
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	<b>32</b>	0.0011	(0.0449)
<b>Activitati continue</b>			
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	<b>32</b>	0.0011	(0.0449)
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	<b>32</b>	0.0011	(0.0449)
<b>31.12.2023</b>			
Nr mediu ponderat al actiunilor in sold:		337.429.952	337.429.952

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, 26.03.2024.

**Presedinte CA**  
**Robert Danila**

**Director general**  
**Monica Ivan**

**Director economic**  
**Sandu Mircea Pali**

## Situatia individuala a modificarii capitalurilor proprii pentru 31.12.2023

<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
<b>Sold la 1 ianuarie 2023</b>	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
<b>Profitul perioadei</b>	-	-	-	-	-	-	-	382,119	382,119	-	382,119
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(420.501)	(420.501)
Castig transferat in contul de profit sau pierdere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Modificari de valoare a imobilizarilor disponibile pentru vanzare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Modificari de valoare a imobilizarilor utilizate	-	-	-	1.500.273	-	-	-	134.454	1.634.727	-	1.634.727
Modificari de valoare a investitiilor imobiliare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alte modificari ale capitalurilor	-	-	-	-	-	-	-	1.428.317	-	-	1.428.317
<b>Impozit pe profit amanat aferent imobilizarilor</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerve din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	(8.934.601)	-	-	-	(8.934.601)	(8.934.601)
Diminuari ale capitalului social	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer diferente din reevaluare pentru active vandute la rezerve	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Transfer in rezultat reportat</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total alte elemente ale rezultatului global</b>	50.614.493	4.071.590	(1.285.078)	7.108.510	6.095.560	(16.673.845)	2.775.907	1.906.082	62.644.350	(9.108.203)	53.917.137
<b>Tranzactii cu actionarii recunoscute in capitalurile proprii</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	1.285.077	(1.285.077)	-
Anulare actiuni proprii	-	-	1.285.077	-	-	-	-	-	-	-	-
Rascumpararea actiunilor proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	587.315	(587.315)	-
<b>Total tranzactii cu actionarii recunoscute in capitalurile proprii</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	1.285.077	587.315	-
<b>Sold la 30 Decembrie 2023</b>	50.614.493	4.071.590	(1.261.030)	5.608.236	6.095.560	(6.820.240)	2.775.907	648.393	59.490.965	(10.980.595)	54.836.141



## Situatia individuala a modificarii capitalurilor proprii pentru anul 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
<b>Sold la 1 ianuarie 2022</b>	<b>54.039.986</b>	<b>4.071.590</b>	<b>(24.048)</b>	<b>5.742.690</b>	<b>6.095.560</b>	<b>(239.980)</b>	<b>2.748.759</b>	<b>14.754.318</b>	<b>88.208.929</b>	<b>(978.691)</b>	<b>89.427.600</b>
<b>Profitul perioadei</b>	-	-	-	-	-	-	-	(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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Impozit pe profit amanat aferent imobilizarilor</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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
<b>Transfer in rezultat reportat</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total alte elemente ale rezultatului global</b>	<b>(3.425.493)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(134.454)</b>	<b>-</b>	<b>(6.580.260)</b>	<b>27.148</b>	<b>(11.362.138)</b>	<b>(20.826.804)</b>	<b>328.221</b>	<b>(20.498.583)</b>
<b>Tranzactii cu actionarii recunoscute in capitalurile proprii</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	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)
<b>Total tranzactii cu actionarii recunoscute in capitalurile proprii</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.261.030)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>27.148</b>	<b>(6.921.908)</b>	<b>(8.182.938)</b>	<b>897.369</b>	<b>(8.182.938)</b>
<b>Sold la 30 Decembrie 2022</b>	<b>50.614.493</b>	<b>4.071.590</b>	<b>(1.261.030)</b>	<b>5.608.236</b>	<b>6.095.560</b>	<b>(6.820.240)</b>	<b>2.775.907</b>	<b>648.393</b>	<b>59.199.187</b>	<b>246.899</b>	<b>60.746.080</b>

## Situatia individuala a fluxurilor financiare pentru anul 2023

In RON	31.12.2023	31.12.2022
<b>Activități operaționale:</b>		
Rezultat Brut	382.119	(15.161.073)
<b>Ajustări pentru reconcilierea rezultatului net cu numerarul net utilizat în activitățile operaționale:</b>		
Ajustarea valorii imobilizărilor corporale și necorporale	901.452	928.031
Venituri din rascumpare acțiuni proprii	-	-
Castiguri(-)/(+)pierderi nerealizate din evaluarea activelor financiare	1.361.379	10.689.112
Ajustarea valorii investițiilor pe termen scurt	-	-
Impozit pe profit	-	-
Provizioane pentru active circulante și imobilizate	2.010.714	1.733.375
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	35.746	(500.186)
Cheltuieli cu dobânzile	4.006.402	2.069.423
Venituri din dobânzi	(4.862.811)	(3.682.858)
Venituri din dividende	(605.066)	(1.734.585)
Castiguri relative certificate turbo	(2.723.285)	(2.646.260)
Câștig/(pierdere) din vânzarea de imobilizări corporale	-	(23.500)
Venituri din dif de curs valutar	5.305	(727.463)
<b>Creșterea/(descreșterea) numerarului din exploatare înainte de modificările capitalului circulant</b>	<b>511.956</b>	<b>(9.055.987)</b>
Modificări ale capitalului circulant:		
(Creștere)/Descreștere în soldurile de alte creanțe	830.918	533.190
Creștere/(Descreștere) în soldurile de datorii comerciale și alte datorii	54.804.446	2.170.337
Creștere/(Descreștere) în soldurile de active disponibile la vânzare	-	-
<b>Flux de numerar net generat de activitățile operaționale</b>	<b>56.147.320</b>	<b>(6.352.460)</b>
<b>Fluxuri de numerar din activități de exploatare:</b>		
Impozit pe profit plătit	-	-
Incasări din dobânzi	4.824.070	41.194
Dobânzi plătite	(4.006.402)	(1.261.018)
<b>Flux de numerar net generat de activități de exploatare</b>	<b>56.964.988</b>	<b>(7.572.284)</b>
<b>Fluxuri de numerar din activități de investiții:</b>		
Plata în numerar pentru achiziționare de imobilizări corporale și necorporale și investiții imobiliare	-	(545.533)
Plata în numerar pentru achiziționare de instrumente financiare	(877.376)	(27.084.106)
Încasări de numerar din vânzarea de terenuri și clădiri, instalații și echipamente, active necorporale și alte active pe termen lung	-	23.500
Dividende incasate/(Dividende plătite)	605.066	(5.044.760)
(Imprumuturi acordate)/rambursate afiliați și marja clienți	(2.283.251)	(1.026.802)
Pozitia netă din incasări din vânzări de certificate turbo și plăți IG	2.723.285	10.236.079
Incasări dobânzi	38.741	3.312.852
Efectul variațiilor cursului de schimb valutar asupra creditelor și datoriilor	30.637	323.600
<b>Flux de numerar net generat de activități de investiții</b>	<b>237.101</b>	<b>(19.805.170)</b>
<b>Fluxuri de numerar din activități de finanțare:</b>		
Imprumuturi emisiune Obligatiuni	-	-
Plata pentru achiziționarea prin leasinguri	-	(179.028)
Incasări / plăți credite bancare pe termen scurt	(981.828)	15.287.496
<b>Flux de numerar net generat de activități de finanțare</b>	<b>(981.828)</b>	<b>15.108.468</b>
<b>Fluxuri de numerar – total</b>	<b>56.220.261</b>	<b>(12.268.986)</b>
<b>Modificările numerarului și echivalentelor de numerar</b>		
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	51.929.064	64.198.050
Creșterea/(diminuarea) numerarului și echivalentelor de numerar	56.220.261	(12.268.986)
Efectul variației cursului de schimb valutar asupra soldului de deschidere a numerarului și echivalentelor de numerar	-	-
<b>Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei</b>	<b>108.149.325</b>	<b>51.929.064</b>
Din care :		
Numerar detinut în numele clienților	107.453.100	50.505.061
Numerar detinut în numele societății	696.225	1.424.003

## 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.

Situatiile financiare ale SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA reprezinta situatii individuale („situatiile financiare”) ale societatii si au fost intocmite conform Normei nr,39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele 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.

Situatiile financiare anuale individuale aferente exercițiului financiar ale anilor 2023 si 2022 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 31.12.2023 si situatii financiare consolidate in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de catre Uniunea Europeana („IFRS”), Situatiile financiare consolidate ale Grupului SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA la 31 Decembrie 2023 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 activitatii**

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 înmulțit, mai departe, cu numărul de contracte ale pachetului. Valoarea rezultată afectează contul de rezultate.

Valoarea justă a produselor derivate deschise la sfârșitul perioadei este calculată, în cazul în care la sfârșitul perioadei există mai multe contracte de vânzare decât cele de cumpărare astfel: numărul de poziții deschise calculat ca numărul pozițiilor de vânzare minus cele de cumpărare, înmulțit cu diferența dintre pretul de vânzare mediu și pretul de cotație de la sfârșitul perioadei. În mod simetric se calculează în situația în care există mai multe contracte de cumpărare decât de vânzare la sfârșitul perioadei, valoarea rezultată corectează valoarea inițială a titlului la data de marja constituită.

#### **iv. Datorii financiare**

Valoarea justă, determinată în scopul prezentării, este calculată 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 2023 sunt urmatoarele : 4.9746 Lei/EUR; 4.4958 Lei/USD si 5.7225 Lei/GBP (31 decembrie 2022: 4.9474 Lei/EUR; 4.6346 Lei/USD si 5.5878Lei/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 în concordanță cu modelul de afaceri al societății de a administra performanța portofoliului sau pe baza valorii juste având drept scop maximizarea randamentelor pentru acționari și creșterea activului net pe acțiune prin investiții realizate, în principal, în acțiuni și valori mobiliare românești.

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 excepția celor prezentate în tabelul de mai jos,

## b) Instrumente financiare

### i. Instrumente financiare

Societatea recunoaște inițial creditele, creanțele și depozitele la data la care au fost inițiate. Toate celelalte active financiare (inclusiv activele desemnate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere) sunt recunoscute inițial la data când entitatea devine parte a condițiilor contractuale ale instrumentului.

Entitatea derecunoaște un activ financiar atunci când expira drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar generate de activ.

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

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

Ca urmare a adoptării IFRS 9, la 1 ianuarie 2018 societatea a clasificat toate participațiile din portofoliu la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere (opțiune implicită prevăzută de IFRS9). Un activ financiar este clasificat la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere dacă este clasificat ca detinut pentru tranzacționare sau dacă este desemnat astfel la recunoașterea inițială. Activele financiare sunt desemnate ca fiind evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere dacă entitatea gestionează aceste investiții și ia decizii de cumpărare sau de vânzare pe baza valorii juste în conformitate cu strategia de investiție și de gestionare a riscului. La recunoașterea inițială, costurile de tranzacționare atribuibile sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în momentul în care sunt suportate. Instrumentele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justă, iar modificările ulterioare sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere. Activele financiare la valoarea justă prin profit și pierdere nu fac obiectul testelor de depreciere. Imprumuturile acordate societăților afiliate sunt testate pentru depreciere în funcție de îndeplinirea scenariilor stabilite care iau în considerare probabilitățile de rambursare la termen a repectivelor împrumuturi

#### • **Credite și creanțe**

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

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

#### • **Active financiare și datorii financiare la cost amortizat**

Activele financiare la cost amortizat sunt testate pentru depreciere conform cerințelor IFRS 9.

În acest sens, aceste instrumente sunt clasificate în stadiul 1, stadiul 2 sau stadiul 3 în funcție de calitatea lor de credit absolută sau relativă în ceea ce privește plățile inițiale, astfel:

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

Stadiul 2: include expunerile care, deși performante, au înregistrat o deteriorare semnificativă a riscului de credit de la recunoașterea inițială.

Stadiul 3: include expuneri de credit depreciate.

Pentru expunerile din stadiul 1, deprecierea este egală cu pierderea așteptată calculată pe un orizont de timp de până la un an. Pentru expunerile în stadiile 2 sau 3, deprecierea este egală cu pierderea așteptată calculată pe un orizont de timp corespunzător întregii durate a expunerii,

În ceea ce privește depozitele bancare și obligațiunile la cost amortizat, Compania a optat pentru aplicarea scutirii de risc scăzut de credit, în deplină conformitate cu standardul contabil IFRS 9.

Ajustările pentru deprecierea creanțelor se bazează pe valoarea actualizată a fluxurilor de numerar așteptate ale principalului, pentru determinarea valorii actuale a fluxurilor de numerar viitoare, cerința de bază este identificarea colectărilor estimate, scadențarul plăților și rata de actualizare utilizată.

Compania a definit ca expuneri "neperformante" creanțele care îndeplinesc unul sau ambele criterii:

- expuneri pentru care Compania evaluează ca este puțin probabil ca debitorul să își plătească integral obligațiile, indiferent de valoarea expunerilor și de numărul de zile pentru care expunerea este în întârziere;
- 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 Societății 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 durate de viață utilă nedeterminate sau care nu sunt încă disponibile pentru utilizare, valoarea recuperabilă este estimată în fiecare an.

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

## c) Imobilizări corporale

### i. Recunoaștere și evaluare

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

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 diminuată in fiecare exercitiu financiar cu valoarea corespunzătoare a amortizării și transferată 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 și este reclasificată ca investitie imobiliara.

#### **iii. Costuri ulterioare**

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

#### **iv. Amortizarea imobilizarilor corporale**

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

Amortizarea este recunoscuta in contul de profit sau pierdere utilizand metoda liniara pentru durata de viata utila estimata pentru fiecare componenta a unei imobilizari corporale. Activele detinute in sistem leasing sunt amortizate pe perioada cea mai scurta dintre durata contractului de leasing și 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 și perioadele comparative sunt urmatoarele:

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

Metodele de amortizare, duratele de viata utila și valorile reziduale sunt revizuite la fiecare sfarsit de an financiar și 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 și pentru perioadele comparative sunt urmatoarele: 3 ani pentru toate activele necorporale, cu exceptia fondului comercial.

Metodele de amortizare, duratele de viata utila și valorile reziduale sunt revizuite la sfarsitul fiecarui an financiar și 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 valoarea justa, orice apreciere respectiv depreciere a valorii acestora se recunoaste in contul de profit și pierdere.

### **f) Active achizitionate in baza unor contracte de leasing**

Contractele de leasing prin care entitatea isi asuma in mod substantial riscurile și 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 expusă la riscuri ca urmare a activității complexe pe care o desfășoară și a utilizării instrumentelor financiare, urmărind următoarele categorii de riscuri:

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

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

#### Cadrul general privind gestionarea riscurilor

Consiliului de Administrație al BRK Financial Group îi revine responsabilitatea pentru stabilirea, monitorizarea și supravegherea cadrului de gestionare a riscurilor la nivelul societății.

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 2023, 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 creanta 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 pierdere financiară 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 pierdere 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:

- a) falimentul debitorului/emitentului – denumit și riscul de faliment al debitorului (riscul de credit pe termen lung), Acest risc are în vedere activele financiare care sunt deținute pe termen lung și care, implicit, sunt afectate de dinamica solvabilității emitentului respectivelor valori mobiliare.
- b) 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:

- 1 instrumente financiare derivate tranzactionate pe OTC și instrumente financiare derivate de credit;
- 2 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;
- 3 tranzacțiile de creditare în marja în legătură cu titluri sau marfuri;
- 4 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-23	Decembrie-22
Banca Transilvania	10.659.725	8.233.560
BRD - Group Societe Generale	786.043	1.162.657
UniCredit Bank	7.155	7.579
First Bank	-	206.858
Banca Romaneasca	-	10.001.009
Intesa San Paolo Bank	733	4.065.699
TECHVENTURES BANK	96.089.383	27.015.861
Alte bănci comerciale	606.286	1.235.840
Numerar	-	8.233.560
<b>Total conturi curente si depozite la banci</b>	<b>108.149.325</b>	<b>51.929.064</b>

### Expuneri din obligațiuni la valoarea justa

În lei

	Decembrie-23	Decembrie-22
Obligațiuni corporative IMP26E	-	247.425
Obligațiuni corporative LIH	-	135.800
<b>Total Obligatiuni</b>	<b>-</b>	<b>410.225</b>

### Expuneri din credite acordate partilor afiliate la valoarea justa

În lei

	Decembrie-23	Decembrie-22
Romlogic Technology SA	3,918,863	2.947.982
Firebyte Games SA	500,000	-
Gocab Software	2,500,384	1.000.000
<b>Total Imprumuturi acordate</b>	<b>6.919.247</b>	<b>3.947.982</b>

### Riscul de lichiditate

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

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

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

Riscul de lichiditate imbraca doua forme:

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

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

### Modalitate de determinare:

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

**Rata de acoperire a necesarului de lichiditati (LCR)** – se calculeaza ca raport intre valoarea activelor cu un grad ridicat de lichiditate (rezerve de lichiditate) si valoarea datoriiilor 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 31.12.2023 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
<b>31 Decembrie 2023</b>				
<b>Active financiare</b>				
Numerar și echivalente de numerar	108.149.325	-	-	108.149.325
Depozite plasate la bănci	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	40.529.391	-	-	40.529.391
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	37.703.159	-	-	37.703.159
Credite și avansuri acordate	4.404.460	4.404.460	-	-
Obligațiuni la valoare justă	135.800	-	-	-
Alte active financiare	70.350.380	-	-	70.350.380
<b>Total active financiare</b>	<b>200.903.761</b>	<b>4.404.460</b>	<b>-</b>	<b>196.499.301</b>
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	-
<b>Total datorii financiare</b>	<b>45.694.682</b>	<b>-</b>	<b>25.000.000</b>	<b>20.694.682</b>

### Riscul de piață

Riscul de piață este riscul ca variația prețurilor pieței, cum ar fi prețul instrumentelor de capitaluri proprii, cursul de schimb valutar și rata dobânzii să afecteze veniturile 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-23		Dec-22	
	Valoare (RON)	%	(RON)	%
Agricultura silvicultură și pescuit	822.715	1.05%	467.772	0.42%
Comert cu ridicata și cu amanuntul;	2.984.387	3.82%	5.118.770	5.23%
Producția de energie electrică	4.909.641	6.28%	1.469.677	0.00%
Sanatate	518.248	0.66%	790.971	0.01%
Industria prelucrătoare	9.945.376	12.71%	7.562.493	8.73%
Informații și comunicații	12.798.323	16.36%	19.586.884	40.20%
Intermedieri financiare și asigurări	31.939.968	40.83%	28.574.713	22.97%
Tranzacții imobiliare	9.291.032	11.88%	14.623.481	21.19%
altele	3.989.983	5.10%	12.237.822	13.32%
Activități ale holdingurilor	123.051	0.16%	666.956	0.73%
Transport și depozitare	896.996	1.15%	768.451	1.26%
<b>Grand Total</b>	<b>78.219.719</b>	<b>100.00%</b>	<b>91.867.990</b>	<b>100.00%</b>



Așa cum se poate observa din tabelul de mai sus, la 30 decembrie 2023 Societatea deține preponderent acțiuni în societăți care activează în domeniul Intermedieri financiare și asigurări, cu o pondere de **40.83%** din total portofoliu. La 31 decembrie 2022 ponderea principală din portofoliul propriu era alocată în societăți ce activau în domeniul Informații și comunicații.

### **Riscul operational**

Riscul operational este riscul înregistrării de pierderi directe sau indirecte rezultând dintr-o gamă largă de factori asociați proceselor, personalului, tehnologiei și infrastructurii societății, precum și din factori externi, alții decât riscul de credit, de piață și de lichiditate, cum ar fi cei proveniți din cerințe legale, regulatorii și din standardele general acceptate privind comportamentul organizațional.

Obiectivul societății este de a identifica, măsura, monitoriza, gestiona și diminua riscul operational, astfel încât să realizeze un echilibru între evitarea pierderilor financiare directe sau indirecte care pot apărea ca urmare a unor erori procedurale, umane sau de sistem, sau datorită unor evenimente externe, care pot pune în pericol reputația entității. Totodată, riscul operational la nivelul societății este mult redus și datorită cerințelor impuse de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) în ceea ce privește modul de organizare, raportările solicitate, activitățile de control intern desfășurate.

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

- cerințe privind segregarea adecvată a sarcinilor și responsabilităților;
- cerințe de reconciliere, monitorizare și autorizare a tranzacțiilor;
- conformitatea cu reglementările și cerințele legislative;
- documentarea controalelor și a procedurilor;
- cerințe privind evaluarea periodică a riscurilor operationale și adecvarea controalelor și procedurilor la riscurile identificate;
- formare și dezvoltare profesională;
- standarde etice și de afaceri;
- diminuarea riscurilor.

Conformitatea cu standardele societății este asigurată printr-un program de revizuirii periodice a procedurilor interne. Rezultatele acestor revizuirii sunt discutate cu membrii conducerii.

### **Riscul de rată a dobânzii**

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA are la 31 Decembrie 2022 contractată o linie de credit, acordată pe o perioadă de 1 an, în scopul susținerii activității curente a societății. Dobânda aferentă liniei de credit este compusă din indicele de referință ROBOR la 3 luni și o marjă fixă.

### **Ratele de dobândă utilizate pentru determinarea valorii juste**

Pentru determinarea valorii juste sau testarea pentru depreciere a instrumentelor financiare nu s-au utilizat rate de dobândă pentru actualizarea fluxurilor de numerar întrucât nu a fost cazul de creanțe comerciale sau alte instrumente financiare a căror încasare să fie semnificativ decalată în timp,

Pentru creanțele incerte (creanțe a căror recuperare este incertă), la finalul perioadei de raportare, s-au constituit ajustări de valoare pentru depreciere la nivelul întregii 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 Financial Group este o instituție financiară reglementată și autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară și care se supune reglementărilor europene, respectiv pachetului legislativ CRD - CRR cu Standardele Tehnice aferente acestuia.

Cerința de capital aferentă riscului valutar se determină conform prevederilor Regulamentului UE nr.575/2013 privind adecvarea capitalului referitoare la abordarea standardizată pentru respectivul risc financiar.

Limitele în care trebuie să se situeze expunerile la acest risc se calculează ca raport între valoarea expunerii activelor expuse la riscul valutar și valoarea fondurilor proprii ale BRK Financial Group.

BRK Financial Group calculează cerința de capital pentru riscul valutar dacă expunerile la acest risc depășesc 2% din totalul fondurilor proprii.

Expunerile la riscul valutar sunt compuse din următoarele elemente :

- instrumente financiare derivate ( CFD, futures, opțiuni, warrante);
- numerar în 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

<b>31 decembrie 2023 Active financiare</b>	<b>RON</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>Alte valute</b>
Numerar și echivalente de numerar	104.516.228	3.627.286	5.263	548
Depozite plasate la bănci	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	39.185.746	-	1.343.645	-
Active financiare desemnate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	37.703.159	-	-	-
Obligațiuni la la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	995	995	-	-
Credite si avansuri acordate	4.404.460	-	-	-
Alte active financiare	15.093.174	44.121.665	11.135.541	-
<b>Total active financiare</b>	<b>200.903.761</b>	<b>47.748.951</b>	<b>12.484.449</b>	<b>548</b>

	<b>RON</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>Alte valute</b>
Datorii financiare	19.347.583	-	-	-
Datorii imprumut obligatiuni	25.000.000	-	-	-
Dividende de plată	365.271	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	-	-
<b>Total datorii financiare</b>	<b>44.712.854</b>	-	-	-

În lei

<b>31 decembrie 2022 Active financiare</b>	<b>RON</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>Alte valute</b>
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	-
<b>Total active financiare</b>	<b>130.599.771</b>	<b>51.992.136</b>	<b>15.788.806</b>	<b>2.117</b>

	<b>RON</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>Alte valute</b>
Datorii financiare	20.329.411	-	-	-
Datorii imprumut obligatiuni	25.000.000	-	-	-
Dividende de plată	365.271	-	-	-
<b>Total datorii financiare</b>	<b>45.694.682</b>	-	-	-

## 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 Consiliului de Administratie.

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

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

- 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 puțin 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 31.12.2023	Raportare la data de 31 decembrie 2022
Fonduri proprii totale	38,560,452.13	40.187.045
Total cerinte de capital	29,066,815.25	14.424.015
Expuneri la risc	363,335,190.58	298.194.671

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 puțin 10% din drepturile de vot sau din capitalul unei entitati, intr-un procent mai mare de 15% din fondurile proprii ale societatii.

## 6. SEGMENTE OPERAȚIONALE

### 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 urmatoarele:

**(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 emitenti 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 emiteri 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- 2023				Decembrie- 2022				2023	2022
	Total, din care:	Intermediere	Tranzactionare	Nerepartizat	Total, din care:	Intermediere	Tranzactionare	Nerepartizat	Total segmente raportabile	
Activitatea de intermediere	15.119.737	15.119.737	-	-	11.009.151	11.009.151	-	-	15.119.737	11.009.151
Activitatea de market making	8.370.649	-	8.370.649	-	8.174.733	-	8.174.733	-	8.370.649	8.174.733
Castiguri/(Pierderi) nete realizate din instrumente financiare	1.302.981	-	1.302.981	-	(640.243)	-	(640.243)	-	1.302.981	(640.243)
Castiguri/(Pierderi) nete din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere	(1.361.379)	-	(1.361.379)	-	(10.689.111)	-	(10.689.111)	-	(1.361.379)	(10.689.111)
Venituri/(cheltuieli) nete provizioane active financiare imobilizate	(2.010.714)	-	(2.010.714)	-	(1.733.375)	-	(1.733.375)	-	(2.010.714)	(1.733.375)
Alte venituri/(cheltuieli) nete din dobanzi si diferente de curs valutar	(3.376.114)	-	(3.376.114)	-	(3.382.474)	-	(3.382.474)	-	(3.376.114)	(3.382.474)
Venituri/(cheltuieli) nete provizioane pentru riscuri si cheltuieli	(35.746)	-	(35.746)	-	500.186	-	500.186	-	(35.746)	500.186
Alte venituri/(cheltuieli) nete	151.819	-	151.819	-	(195.056)	-	(195.056)	-	145.815	(195.056)
Cheltuieli salariale si beneficii angajati	(8.037.549)	(2.997.049)	(1.885.373)	(3.155.127)	(7.100.102)	(2.658.067)	(1.021.280)	(3.420.755)	(8.037.549)	(7.100.102)
Cheltuieli comisioane piata si intermediari	(1.452.667)	(289.296)	(103.897)	(1.059.473)	(1.157.857)	-	(1.023.857)	(134.029)	(1.452.667)	(1.157.857)
Cheltuieli comisioane Intermediere	(2.352.649)	(2.352.649)	-	-	(2.168.419)	(2.168.419)	-	-	(2.352.649)	(2.168.419)
Cheltuieli cu licente si emitere produse structurate	(410.315)	-	(410.315)	-	(483.478)	-	(483.478)	-	(410.315)	(483.478)
Cheltuieli privind prestatii externe	(2.377.622)	(136.350)	(426.555)	(1.814.717)	(2.581.734)	(311.158)	(233.751)	(2.036.825)	(2.377.622)	(2.581.734)
Cheltuieli cu colaboratorii	(336.784)	(336.784)	-	-	(215.802)	(215.802)	-	-	(336.784)	(215.802)
Alte cheltuieli activitatea de baza	(1.346.191)	(327.168)	(290.456)	(728.567)	(1.974.302)	(790.111)	(297.975)	(886.216)	(1.346.191)	(1.974.302)
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale	(878.022)	-	-	(878.022)	(928.031)	-	-	(928.031)	(878.022)	(928.031)
Cheltuieli cu alte beneficii pe termen lung ale angajatilor	(587.315)	-	-	(587.315)	(1.595.131)	-	-	(1.595.131)	(587.315)	(1.595.131)
<b>Total explicitat:</b>	<b>382.119</b>	<b>8.680.441</b>	<b>(75.100)</b>	<b>(8.223.221)</b>	<b>(15.161.045)</b>	<b>4.865.595</b>	<b>(11.025.681)</b>	<b>(9.000.987)</b>	<b>376.115</b>	<b>(15.161.073)</b>
<b>Profitul segmentului raportabil inainte de impozitare</b>	<b>382.119</b>	<b>8.680.441</b>	<b>(75.100)</b>	<b>(8.223.221)</b>	<b>(15.161.045)</b>	<b>4.865.595</b>	<b>(11.025.681)</b>	<b>(9.000.987)</b>	<b>376.115</b>	<b>(15.161.073)</b>
Impozit pe profit	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Activele segmentului raportabil, din care:</b>	<b>274.670.114</b>	<b>61.252.502</b>	<b>98.348.914</b>	<b>-</b>	<b>168.610.554</b>	<b>61.252.502</b>	<b>98.348.914</b>	<b>-</b>	<b>274.670.114</b>	<b>168.610.554</b>
- Imobilizari necorporale	260.945	-	-	284.138	351.065	-	-	351.065	260.945	351.065
- Imobilizari corporale	9.572.269	-	-	8.144.529	8.658.073	-	-	8.658.073	9.572.269	8.658.073
- Investitii imobiliare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Investitii financiare	83.225.571	-	-	-	91.868.122	-	91.868.122	-	83.225.571	91.868.122
- Credite si avansuri acordate	65.881.616	-	-	-	4.143.848	-	4.143.848	-	65.881.616	4.143.848
- Creante comerciale si alte creante	8.461.283	-	8.461.283	-	11.660.382	10.747.441	912.941	-	8.461.283	11.660.382
- Disponibilitati	2.966.389	-	2.966.389	-	51.929.064	50.505.061	1.424.003	-	2.966.389	51.929.064
Datoriile segmentului raportabil, din care:	108.149.325	107.453.100	696.225	-	151.401.489	104.770.215	46.631.274	-	108.149.325	151.401.489
- sumele clientilor	219.833.972	162.415.869	43.908.289	13.083.696	104.770.215	104.770.215	-	-	219.833.972	104.770.215

## 7.IMOBILIZARI NECORPORALE

<i>In lei</i>	Licente si programe informaticice	Avansuri	Total
<b>Cost</b>			
Sold la 1 ianuarie 2022	5.122.651	27.820	5.150.470
Achizitii	281.892	-	281.892
Din care prin transfer	-	-	-
iesiri	-	-	-
Din care prin transfer	-	-	-
<b>Sold la 31 Decembrie 2022</b>	<b>5.291.989</b>	<b>52.274</b>	<b>5.344.263</b>
Sold la 1 ianuarie 2023	5.291.989	52.274	5.344.263
Achizitii	22.338	-	22.338
Din care prin transfer	-	-	-
iesiri	-	(23.430)	(23.430)
Din care prin transfer	-	-	-
<b>Sold la 31 Decembrie 2023</b>	<b>5.314.327</b>	<b>28.844</b>	<b>5.343.171</b>
	<b>Licente si programe informaticice</b>	<b>Avansuri</b>	<b>Total</b>
<b>Amortizare si pierderi din depreciere</b>			
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)
<b>Sold la 31 Decembrie 2022</b>	<b>4.993.198</b>	<b>-</b>	<b>4.993.198</b>
Sold la 1 ianuarie 2023	4.993.198	-	4.993.198
Amortizarea in cursul anului	89.028	-	89.028
Pierderi din depreciere recunoscute pe cheltuieli	-	-	-
Amortizarea aferenta iesirilor	-	-	-
<b>Sold la 31 Decembrie 2023</b>	<b>5.082.226</b>	<b>-</b>	<b>5.082.226</b>
<b>Valori contabile</b>	<b>Licente</b>	<b>Avansuri</b>	<b>Total</b>
Sold la 1 ianuarie 2022	276.444	27.820	304.263
Sold la 31 Decembrie 2022	298.791	52.274	351.065
Sold la 1 ianuarie 2023	298.791	52.274	351.065
Sold la 31 Decembrie 2023	232.101	28.844	260.945

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
<b>Sold la 01.01.2022</b>					
Achizitii si modernizari efectuate	7.786.659	2.700.671	373.194	22.343	10.882.866
Transferuri la /de la imobilizari in curs	-	338.197	37.998	0	376.195
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)
<b>Sold la 31.12.2022</b>	<b>7.786.659</b>	<b>2.992.898</b>	<b>411.192</b>	<b>22.343</b>	<b>11.213.092</b>
<b>Sold la 01.01.2023</b>	7.786.659	2.992.898	411.192	22.343	11.213.092
Achizitii si modernizari efectuate	-	48.951	40.242	-	89.193
Transferuri la /de la imobilizari in curs	-	-	-	-	-
Intrare in urma executarii unor garantii primite	-	-	-	-	-
Reevaluarea imobilizarilor:	-	-	-	-	-
compensarea amortizarii in sold cu activele	(869.768)	-	-	-	(869.768)
inregistrarea cresterii de valoare	1.640.730	-	-	-	1.613.998
Transferuri la active detinute pentru vanzare	-	-	-	-	-
Transferuri de la investitii imobiliare	-	-	-	-	-
lesiri de imobilizari corporale:	-	-	-	-	-
- prin vanzare	-	-	-	-	-
- prin casare	-	-	-	-	-
<b>Sold la 31.12.2023</b>	<b>8.557.621</b>	<b>3.041.849</b>	<b>451.433</b>	<b>22.343</b>	<b>12.073.246</b>

<i>In lei</i>	<b>Terenuri si cladiri</b>	<b>Instalatii tehnice si mijloace de transport</b>	<b>Mobilier,aparatura birotica si alte</b>	<b>Imobilizari in curs de executie</b>	<b>Total</b>
<b>Sold la 01.01.2022</b>	<b>289.923</b>	<b>1.148.975</b>	<b>381.050</b>	-	<b>1.819.948</b>
Amortizarea in cursul anului	289.923	543.030	134.545		967.498
Pierderi 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		-	-	-	-
<b>Sold la 31.12.2022</b>	<b>579.846</b>	<b>1.646.036</b>	<b>306.794</b>	<b>22.343</b>	<b>2.555.018</b>
<b>Sold la 01.01.2023</b>	579.846	1.646.036	306.794	22.343	<b>2.555.018</b>
Amortizarea in cursul anului	289.923	360.816	138.255		<b>788.994</b>
Pierderi din depreciere,din care:	-	-	-	-	-
- recunoscute la cheltuieli	-	-	-	-	-
- scazute de la alte elemente ale contului de rezultate global	-	-	-	-	-
Amortizare aferenta iesirilor de mijloace fixe	-	-	-	-	-
Amortizare aferenta casarilor de mijloace fixe	-	-	-	-	-
Compensarea amortizarii in sold cu activele cu ocazia reevaluarii	(869.768)	-	-	-	<b>(869.768)</b>
<b>Sold la 31.12.2023</b>	-	<b>2.006.851</b>	<b>445.050</b>	<b>22.343</b>	<b>2.474.244</b>
<b>Valori contabile:</b>					
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	104.397	22.343	8.658.074
Sold la 1 ianuarie 2023	7.206.813	1.346.863	104.397	22.343	8.658.074
Sold la 31 Decembrie 2023	8.557.621	1.034.998	6.384	22.343	9.599.002



La data de 31.12.2023 societatea are in exploatare pentru desfasurarea activitatii sediul central din Cluj Napoca, str,Motilor 119, precum si imobilele detinute in Bucuresti, Suceava, Iasi unde functioneaza agentiile pentru activitatea de intermediere. Cheltuielile privind amortizarea din an sunt cuprinse in contul de rezultate global la pozitia *Ajustari de valoare ale activelor corporale si necorporale*.

Pentru celelalte imobilizari ale societatii s-a folosit metoda de amortizare liniara, in acest caz amortizarea fiscala nu difera de amortizarea contabila, Perioada de amortizare aleasa se regaseste in Registrul Imobilizarilor.

#### Imobilizari corporale gajate sau ipotecate

In data de 15.05.2023 a fost semnat un act aditional pentru prelungirea facilitatii de credit cu CEC Bank pentru obtinerea unei linii de credit în sumă de 17.600.000 lei, pentru o perioada de 11 luni de la data semnarii contractului de finantare, cu posibilitate de prelungire a acesteia. Garantarea creditului fiind realizată cu ipotecă imobiliară și mobiliară. Facilitatea de credit obtinuta va fi utilizata de societate pentru finantarea activitatii curente.

De asemenea in , in data de 16.01.2023 a fost atras un credit pentru capital de lucru revolving revocabil in suma de de 4.900.000 lei de la Banca TechVentures Bank.

#### Prezentari privind reevaluarea

Mijloacele fixe reprezentand cladiri au fost reevaluate la data de 31.12.2023, Evaluarea a fost realizata de catre un expert evaluator, societatea Neoconsult Valuation SRL, in conformitate cu Standardele Internationale de Evaluare si a metodologiei de lucru recomandate de catre ANEVAR.

## 9.INVESTITII IMOBILIARE

La data de 31.12.2023 societatea nu detine active ca investitii imobiliare.

## 10.INVESTITII FINANCIARE

*In lei*

#### Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global

Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global

actiuni

#### Total active financiare desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global

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

actiuni cotate  
unitati de fond cotate  
unitati de fond necotate  
obligatiuni cotate  
obligatiuni necotate  
actiuni necotate

Alte instrumente financiare

#### Total active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

#### Total investitii financiare

	Decembrie-23	Decembrie-22
	38.622.184	44.770.110
	<b>38.622.184</b>	<b>44.770.110</b>
	27.373.648	33.324.793
	-	-
	12.802.762	10.999.775
	995	247.425
	-	135.800
	339.114	2.390.219
	12.852	-
	<b>40.529.370</b>	<b>47.098.012</b>
	<b>79.151.554</b>	<b>91.868.122</b>

Titlurile cotate: actiuni, obligatiuni si unitati de fond sunt evaluate la cursul la 31.12.2023 publicat de Bursa de Valori Bucuresti.

Unitatile de fond necotate detinute sunt evaluate la valoarea activului net unitar, iar obligatiunile necotate la cost amortizat.

Produsele structurate detinute sunt evaluate la cota din 31.12.2023.

Instrumentele financiare tranzactionate pe pietele internationale sunt de tipul contractelor futures, a optiunilor si a contractelor pe diferenta (CFD-uri) si sunt utilizate in scop speculativ si hedging pentru operatiunile de formator de piata, Acestea sunt evaluate la cota din data de 31.12.2023.

## 11. CREDITE SI AVANSURI ACORDATE

<i>In lei</i>	<b>Decembrie-23</b>	<b>Decembrie-22</b>
Credite in marja - valoare bruta	705.060	1.622.192
Imprumuturi acordate partilor afiliate	6.919.247	3.600.000
Dobanzi aferente imprumuturilor acordate	379.546	521.655
Alte imprumuturi acordate	1.233.375	1.233.375
Depreciere imprumuturi parti afiliate	(4.832.767)	(2.833.375)
<b>Credite si avansuri acordate - valoare neta</b>	<b>4.404.460</b>	<b>4.143.848</b>

In cursul anului 2023 societatea Brk Financial Group SA a acordat imprumuturi societăților afiliate astfel: societății Romlogic Technology SA s-au acordat doua imprumuturi de 700.000 lei, societății Gocab Software SA trei imprumuturi - 2.500.384 lei si Firebyte Games Software un imprumut de 500.000 lei. Pentru a determina valoarea justa conducerea societății a luat in considerare fluxurile nete viitoare de numerar aferente acestor imprumuturi. Aceste imprumuturi avand maturitatea peste 1 an de zile la 31 decembrie 2023, 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 societăților afiliate sunt incadrate in stadiul 2 conform politicii descrise la Nota 3 din prezentele situatii financiare. Creditele acordate clientilor societății sub forma imprumuturilor in marja sunt incadrate la stadiul 1 conform politicii descrise la Nota 3.

Pentru imprumuturile acordate societății 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 2.600.000 lei pentru determinarea valorii juste.

Pentru imprumuturile acordate societății GOCAB SOFTWARE 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 1.000.000 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 31.12.2023 a fost de 705.060 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 2023.

## 12. INVESTITII IN ENTITATILE ASOCIATE

Societățile afiliate precum si societățile 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 societății respective. Procentul de detinere si valoarea participatiei **in lei** la entitățile asociate sunt urmatoarele :

<b>Societate</b>	<b>Procent detinere in Decembrie 2023</b>	<b>Valoarea participatie Decembrie 2023</b>	<b>Procent detinere in Decembrie 2022</b>	<b>Valoarea participatie Decembrie 2022</b>
Sai Broker	99.98%	10.705.193	99.98%	10.054.082
Romlogic Technology	90.75%	1.017.220	90.75%	2.717.399
Firebyte SA	37.94%	4.029.300	48.93%	6.376.950
POWER ENERGY SA	50%	186.250	50%	250.000
GOCAB SOFTWARE SA	32.53%	1.880.125	49.12%	1.622.400
<b>Total</b>		<b>17.818.088</b>		<b>21.020.831</b>

In cursul anului 2023 nu s-au incasat dividende de la societățile asociate.

In cursul anului 2023, 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 1.610 lei - venituri din chirii in suma de 34.200 lei -venituri din refacturare utilitati 15.574
Romlogic Technology SA	Procent detinere 90.75%	Fabricarea calculatoarelor si a echipamentelor periferice	-venituri din dobanzi aferente creditelor acordate in suma de 549.399 lei -acordare imprumut 700.000 lei
Gocab Software	Procent detinere 49.12%	Activitati de realizare a soft-ului la comanda (software orientat client)	-acordare trei imprumuturi in suma de 2.500.384 lei - venituri din dobanzi aferente creditelor acordate 63.200 lei -venituri din chirii 15.600 lei
Firebyte Games SA	Procent detinere 48.93%	Dezvoltarea jocuri pentru device-rui mobile	-venituri din comisioane intermediere 3.029 lei -venituri din chirii 7.288 lei -impumut acordat 500.000 lei
BRK POWER ENERGY SA	Procent detinere 50 %	Producția de energie electrică	- Venituri din chirii: 5.080 lei

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

La data de 31.12.2023 si 31.12.2022 soldurile creantelor societatii din relatiile cu partile afiliate au fost urmatoarele:

In lei	Decembrie-23	Decembrie-22
SAI Broker	2.589	53
REIT CAPITAL SA	3.975	-
Firebyte Games SA	500.000	3.975
Gocab Software	2.563.584	514.400
Romlogic Technology SA	4.058.122	2.947.982
BRK POWER ENERGY SA	425	1.116
<b>Total</b>	<b>7.128.695</b>	<b>3.467.526</b>

### 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>	<b>Decembrie-23</b>	<b>Decembrie-22</b>
Creante comerciale	2.062.422	1.079.828
Creante fata de bugetul statului	-	-
Creante nete fata de debitori din care:	50.513	64.764
Angajati cu angajamente de plata	28.698	28.698
Debitori fosti angajati si terti	21.815	36.066
Alti debitori	641.512	778.938
<b>Total creante comerciale si alte creante</b>	<b>2.754.448</b>	<b>1.923.530</b>

*Debitorii din tranzactionarea instrumentelor financiare* ale societatii provin din tranzactii incheiate in luna decembrie 2023 care au ca si data de decontare primele doua zile din ianuarie 2024, Similar, *debitorii din instrumente financiare decontate de clienti* provin din tranzactii incheiate in decembrie 2023 care au ca si data de decontare primele doua zile din ianuarie 2024.

<i>In lei</i>	<b>Decembrie-23</b>	<b>Decembrie-22</b>
Debitori din tranzactionarea instrumntelor financiare ale Societatii	11.344.212	6.821.348
Debitori din instrumente financiare tranzactionate de clienti	59.006.169	61.398.768
<b>Total Debitori din tranzactionarea instrumentelor financiare</b>	<b>70.350.380</b>	<b>68.220.116</b>

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>	<b>Decembrie-23</b>	<b>Decembrie-22</b>
Debitori fosti angajati si terti ,Stadiul 3	1.809.521	1.809.521
Depreciere debitori fosti angajati si terti	(1.773.455)	(1.773.455)
<b>Debitori fosti angajati si terti - valoarea neta</b>	<b>36.066</b>	<b>36.066</b>

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>	<b>Decembrie-23</b>	<b>Decembrie-22</b>
<b>Sold la 1 ianuarie</b>	1.773.455	1.783.747
Provizioane suplimentare	-	-
Anulare provizioane	-	-
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>1.773.455</b>	<b>1.773.455</b>

## 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-23	Decembrie-22
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
		<b>6.116.816</b>
	<b>3.488.688</b>	
Cota de impozitare	16%	16%
<b>Creante privind impozitul amanat nerecunoscute</b>	<b>558.190</b>	<b>978.690</b>

## 16. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

*In lei*

	Decembrie-23	Decembrie-22
Cont in numerar aferent clientilor	107.453.100	50.505.061
Numerar si echivalente de numerar	696.225	1.424.003
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>108.149.325</b>	<b>51.929.064</b>

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

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

Societatea a efectuat o analiza privind calculul de 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 2022	54.039.987	337.749.919	0,16
La 31 Decembrie 2022	50.614.493	337.429.952	0,15
La 1 ianuarie 2023	50.614.493	337.429.952	0,15
La 31 Decembrie 2023	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 nu a suferit modificari in cursul anului 2023. Valoarea nominala a ramas 0.15 RON/actiune, numarul de actiuni aflate in circulatie este 337.429.952 actiuni.

*In lei*

	Decembrie-23	Decembrie-22
Capital social	50.614.492,80	50.614.492,80
Ajustare capital social	4.071.591	4.071.591
Actiuni proprii	-	(1.285.077)
Prime	5.355	5.355
<b>Total</b>	<b>54.691.438</b>	<b>53.406.362</b>

## 18. REZERVE SI DIFERENTE DE REEVALUARE

<i>In lei</i>	<b>Decembrie-23</b>	<b>Decembrie-22</b>
Diferente din reevaluarea imobilizarilor corporale	7.108.510	5.608.237
Impozit amanat aferent diferentelor din reevaluarea imobilizarilor corporale	(558.190)	(978.691)
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	(15.754.841)	(6.820.240)
Alte rezerve	2.775.908	2.775.908
<b>-din care din aplicarea IAS 29 (ajustare la inflatie)</b>	2.775.908	2.775.908
Rezerve legate de actiuni proprii	-	697.762
<b>Total rezerve si diferente de reevaluare</b>	<b>(333.053)</b>	<b>7.378.535</b>

### Diferente din reevaluare

Diferentele din reevaluare au inregistrat modificari in cursul anului 2023 cu suma de 1.634.727 lei.

In urma reevaluarilor au existat cresteri de valoare a imobilizarilor corporale pentru activitatea de exploatare, iar acestea s-au reflectat la rezerve din reevaluare la data de 31.12.2023 in suma de 1.634.727 lei.

### 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 reportat.

### Alte rezerve

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

### Dividende si alte distribuii catre actionari

In anul 2023 nu s-au acordat dividende actionarilor.

## 19. REZULTATUL REPORTAT

<i>In lei</i>	<b>Decembrie-23</b>	<b>Decembrie-22</b>
Profitul reportat din trecerea la IFRS	2.713.367	2.713.367
Rezultatul reportat provenit din aplicarea IFRS 9	3.392.306	3.392.306
Rezultat reportat IAS 29	(6.880.234)	(6.880.234)
Rezultat reportat	870.198	15.896.817
Rezultatul curent	382.119	(15.161.073)
Repartizarea profitului	-	-
<b>Total rezultat reportat</b>	<b>477.756</b>	<b>(38.817)</b>

### Rezultat reportat prin trecerea la IFRS

Rezultatul reportat privind trecerea la IFRS provine din anul 2008.

Rezultatul reportat provenit din aplicarea IFRS9 provine din anul 2018.

### Rezultat reportat IAS 29

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

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

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

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

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

\* 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-23	Decembrie-22
Datorii comerciale	1.014.830	609.897
Datorii catre angajati	502.729	116.415
Datorii cu bugetul statului	1.078.984	348.947
Creditori diversi rezultati din tranzactiile house	379.887	1.177.200
Creditori diversi rezultati din tranzactiile clientilor	3.909.978	6.860.703
Creditori diversi rezultati din produse structurate	4.240.147	4.890.349
<b>Total datorii comerciale si alte datorii</b>	<b>11.126.557</b>	<b>14.003.511</b>

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:

<i>In lei</i>	Decembrie-23	Decembrie-22
<b>Datorii pe termen lung</b>		
Datorii privind leasingul financiar	244.826	457.273
Imprumuturi din Obligatiuni	24.560.706	24.432.138
<b>Total datorii pe termen lung</b>	<b>24.805.532</b>	<b>24.889.411</b>

  

	Decembrie-23	Decembrie-22
<b>Datorii pe termen scurt</b>		
Linii de credit garantate	19.347.583	20.329.411
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	236.422	166.638
Dividende de plata	365.271	365.271
<b>Total datorii pe termen scurt</b>	<b>19.949.276</b>	<b>20.861.321</b>

In primul semestru a anului 2023 a fost prelungita facilitatea de credit pentru finantarea activitatii curente – linie de credit – cu un plafon maxim de 17.600.000 lei. Facilitatea de credit va fi utilizata pentru majorarea capitalului de lucru (17.6 mil) RON.

Garantii imobiliare (sediul central si sediile agentilor), ipoteca mobiliara asupra unor pachete de actiuni detinute in contul propriu, cesiune venituri din contracte de market making, Linia de credit a fost garantata cu urmatoarele imobile din patrimoniu:

Nr.crt.	Imobile gajate	Categorie	Valoare euro	Valoare lei
1	Apartament Suceava Imobil Bucuresti	imobilizari in exploatare	38.400	176.517
2	Bocsa	imobilizari in exploatare	157.000	721.698
3	Imobil Cluj- Motilor	imobilizari in exploatare	1.032.700	4.747.115
4	Apartament Iasi	imobilizari in exploatare	41.000	188.469
	<b>Total</b>		<b>1.269.100</b>	<b>5.833.799</b>

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

<i>In lei</i>	Decembrie-23	Decembrie-22
<b>Sume datorate clientilor</b>		
Clienti creditori din tranzactii pe piata interna	110.030.964	56.807.288
Clienti creditori din tranzactii pe piete externe	52.384.905	47.962.927
Clienti creditori din servicii corporate	-	-
	<b>162.415.869</b>	<b>104.770.215</b>

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 Obligațiilor 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 obligațiilor 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 obligațiilor emise a fost data de 06.08.2021, iar Data Decontării prin intermediul Depozitarului Central a fost 10.08.2021.

În cadrul plasamentului au fost colectate ordine care au reflectat o subscriere de 106.283%, rata de alocare va fi de 94.08%, Destinația fondurilor obținute constă în asigurarea capitalului de lucru pentru extinderea activității de market-making și diversificarea portofoliului de produse structurate, alte activități de investiții.

#### Caracteristicile obligațiilor supuse admiterii la tranzacționare:

- **Tipul obligațiilor:** corporative, negarantate, neconvertibile
- **Moneda în care sunt emise obligațiile:** 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>	<b>Decembrie-23</b>	<b>Decembrie-22</b>
<b>Provizioane</b>		
Sold la 1 ianuarie	521.882	1.022.068
Anulate în cursul perioadei	(431.335)	(931.521)
Constituite în cursul perioadei	467.081	431.335
Sold la 31 decembrie	<b>557.628</b>	<b>521.882</b>

În cursul anului 2023 au fost reluate la venituri din provizioane 431.335 lei și au fost constituite provizioane în valoare absolută de 467.081 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 reduse.

## 24. VENITURI DIN ACTIVITATEA DE INTERMEDIERE

<i>In lei</i>	Activitati continue		Activitati intrerupte		Total	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Venituri din comisioane pe piata interna	7.015.077	5.471.767	-	-	7.015.077	5.471.767
Venituri din comisioane pe piata externa	730.728	955.393	-	-	730.728	955.393
Venituri din activitati conexe	501.206	799.968	-	-	501.206	799.968
<b>Subtotal venituri din comisioane intermediere si activitati conexe</b>	<b>8.247.011</b>	<b>7.227.128</b>	-	-	<b>8.247.011</b>	<b>7.227.128</b>
Venituri din operatiuni corporate	765.320	475.849	-	-	765.320	475.849
Alte venituri intermediere	6.107.406	3.306.174	-	-	6.107.406	3.306.174
<b>Total venituri</b>	<b>15.119.737</b>	<b>11.009.151</b>	-	-	<b>15.119.737</b>	<b>11.009.151</b>

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 pietele externe, asa cum este prezentat mai sus.

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

Veniturile din comisioane cuprind si tranzactii derulate pentru alte institutii financiare nebancale, denumite contracte cu custodi, 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-23	Decembrie-22
Castiguri/pierderi nete piata interna	5.866.711	15.103.685
Castiguri/pierderi nete piata externa	(3.487.472)	(11.729.962)
Venituri servicii market making prestate emitentilor	5.991.409	4.801.010
<b>Rezultat Market Making</b>	<b>8.370.649</b>	<b>8.174.733</b>

## 26.CHELTUIELI CU PERSONALUL

<i>In lei</i>	<b>Decembrie-23</b>	<b>Decembrie-22</b>
Cheltuieli cu personalul si colaboratori	(7.569.450)	(6.139.672)
Cheltuieli cu contributiile si asigurarile sociale obligatorii	(54.080)	(535.330)
Participarea la profit a personalului	(140.554)	(1.441.892)
Cheltuieli cu indemnizatii membri CA	(414.019)	(425.100)
Participarea la profit a membrilor CA	(446.761)	(153.239)
<b>Total cheltuieli cu salariile in contul de rezultat global</b>	<b>(8.624.864)</b>	<b>(8.695.233)</b>

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 2023 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.

Numărul mediu de salariați pentru perioada încheiata la data de 31 decembrie 2023 a fost de 41 (31 decembrie 2022 :42).

## 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>	<b>Decembrie-23</b>	<b>Decembrie-22</b>
Cheltuieli comisioane Piata Interna	(3.256.513)	(2.756.122)
Cheltuieli comisioane Piata Externa	(548.802)	(570.184)
<b>Total</b>	<b>(3.805.315)</b>	<b>(3.326.306)</b>

## 28. CHELTUIELI CU PRESTARILE DE SERVICII

<i>In lei</i>	<b>Decembrie-23</b>	<b>Decembrie-22</b>
Cheltuieli privind onorariile de audit.avocati	(525.833)	(377.735)
Cheltuieli cu servicii informatice mentenanta software	(1.724.082)	(1.342.397)
Cheltuieli cu servicii de consultanta si training	(93.168)	(133.758)
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti	(34.539)	(727.844)
<b>Total</b>	<b>(2.377.622)</b>	<b>(2.581.734)</b>

## 29. ALTE CHELTUIELI ALE ACTIVITATII DE BAZA

Cheltuielile cu colaboratorii se refera la cheltuielile cu agentii de delegati in suma de 336.784 lei (2022: 215.802 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:

In lei	Decembrie-23	Decembrie-22
Cheltuieli cu materiale	(156.336)	(225.336)
Cheltuieli cu alte impozite si taxe	(49.080)	(54.636)
Cheltuieli cu utilitati	(205.967)	(216.316)
Cheltuieli cu servicii bancare	(105.617)	(131.367)
Cheltuieli reclama si publicitate	(361.578)	(558.085)
Cheltuieli telecomunicatii	(69.558)	(74.475)
Cheltuieli cu asigurari	(131.004)	(120.004)
Cheltuieli cu mentenanta si reparatii	(60.007)	(56.366)
Cheltuieli transport	(73.020)	(135.361)
Cheltuieli chirii	(132.536)	(123.654)
Alte cheltuieli	(1.487)	(278.702)
<b>Total</b>	<b>(1.346.191)</b>	<b>(1.974.302)</b>

Ajustarile de valoare ale activelor necorporale si corporale includ cheltuieli cu amortizarea in suma de 878.022 lei (2021: 928.031 lei).

### 30.CASTIGURI/(PIERDERI) ALE ACTIVITATII DE TRANZACTIONARE

in lei	Decembrie-23	Decembrie-22
<b>Castiguri/(Pierderi) nete realizate din instrumente financiare</b>	<b>1.302.981</b>	<b>(640.243)</b>
Venituri din dividende	605.066	1.732.562
Venituri din tranzactii cu actiuni si obligatiuni realizate	3.404.344	2.408.907
Pierderi din tranzactii cu actiuni si obligatiuni realizate	(2.706.429)	(4.781.712)
<b>Reclasificarea castigurilor/(pierderilor) recunoscute in contul de rezultate global la contul de rezultate, aferent activelor financiare disponibile pentru vanzare cedate</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Castiguri/(Pierderi) nete din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere</b>	<b>(1.361.379)</b>	<b>(10.689.112)</b>
Venituri din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere	11.788.825	8.631.294
Pierderi din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere	(13.150.204)	(19.320.405)
<b>Venituri/(cheltuieli) nete provizioane active financiare imobilizate</b>	<b>(2.010.714)</b>	<b>(1.733.375)</b>
Venituri anulare provizioane active financiare imobilizate	-	-
Cheltuieli provizioane active financiare imobilizate	(2.010.714)	(1.733.375)
<b>Alte venituri/(cheltuieli) nete din dobanzi si diferente de curs valutar</b>	<b>(3.376.114)</b>	<b>(3.382.473)</b>
Venituri dobanzi imprumuturi si obligatiuni	148.137	331.351
Venituri dobanzi credite marja	38.741	241.238
Venituri dobanzi altele	(4.145.476)	71.336
Cheltuieli cu dobanzi	(5.305)	(3.753.316)
(Cheltuieli)/Venituri diferente curs valutar house	148.137	(273.083)
<b>Venituri/(cheltuieli) nete provizioane pentru riscuri si cheltuieli</b>	<b>(35.746)</b>	<b>500.186</b>
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli	-	-

Venituri anulare provizioane pentru riscuri si cheltuieli	431.335	931.521
Alte provizioane nete	(467.081)	(431.335)
<b>Alte venituri/(cheltuieli) nete</b>	<b>151.819</b>	<b>(195.056)</b>
Castiguri/(Pierderi) nete din vanzarea de active	-	23.500
Alte cheltuieli operationale	(62.646)	(402.951)
Alte venituri operationale	214.465	184.395
<b>Rezultat financiar net recunoscut in contul de profit sau pierdere</b>	<b>(5.329.153)</b>	<b>(16.140.073)</b>
<b>Recunoscute la alte elemente ale rezultatului global</b>	<b>Dec-23</b>	<b>Dec-22</b>
<i>In lei</i>		
Detaliate pe pagina urmatoare		
<b>Recunoscute la alte elemente ale rezultatului global</b>		
in lei		
<b>Modificarea neta in valoarea justa a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferata in contul de profit sau pierdere</b>	(9.853.605)	(6.580.260)
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	-	-

Câștigurile/(Pierderile) nete nerealizate din evaluarea participațiilor la valoare justă prin contul de profit sau pierdere pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2023 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 netă. Cotele de impozitare a dividendelor aferente perioadei încheiată la 31 Decembrie 2023 au fost de 5% și (2022: 5%)

In lei	Decembrie-23	Decembrie-22
AAGES	1.061	673
ANTIBIOTICE IASI	803	778
BURSA DE VALORI BUCURESTI	3.957	21.229
AQUILA	47.259	152.974
Bursa Romana de Marfuri	-	-
COMPA SA	-	-
ELECTROPRECIZIA SA Sacele	-	-
LIFE IS HARD	5,898	5.600
MACOFIL SA TG.JIU	-	-
NEW BUSINESS DIMENSION	-	869.961
ONE UNITED PROPERTIES	5.542	35.521
Millenium Insurance Broker	35.457	-
PURCARI WINERIES PUBLIC COMPANY LIMITED	7.954	9.545
Star Residence Invest	-	-
ROMCARBON SA	37.531	58.241
SAI BROKER SA	-	499.900
Sphera Franchise Group	-	9.325
OMV PETROM S.A	331.200	-
ELECTRICA	12.587	-
TERAPLAST SA	-	21.048
Societatea Nuclearelectrica	60.463	-
TTS	311.687	36.207
SIPEX SA	24.186	11.439
<b>TOTAL</b>	<b>605.066</b>	<b>1.732.563</b>

## 31.CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT

### Reconcilierea cotei de impozitare efective

In lei	Decembrie-23	Decembrie-22
<b>Profitul perioadei</b>	<b>382,119</b>	<b>(15.161.073)</b>
Cheltuiala totala cu impozitul pe profit	-	-
<b>Profit inainte de impozitare (inclusiv aferent activitatilor intrerupte)</b>	<b>382,119</b>	<b>(15.161.073)</b>
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	-	-
	-	-

### Cheltuiala cu impozitul pe profit neinregistrata pentru sume negative

Cheltuiala finala cu impozitul pe profit	-	-
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 2023 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 2022 numarul mediu de actiuni ordinare in circulatie era de 337.429.952actiuni.

Rezultatul prezentat este dupa calculul impozitului pe profit.

	Decembrie-23	Decembrie-22
<b>Profitul atribuibil:</b>	<b>382.119</b>	<b>(15.161.073)</b>
Actionarilor Societatii	382.119	(15.161.073)
Intereselor fara control	-	-
<b>Profitul perioadei</b>	<b>(382.119)</b>	<b>(15.161.073)</b>
<b>Total rezultat global atribuibil:</b>		
Actionarilor Societatii	382.119	(15.161.073)
Intereselor fara control	-	-
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>382.119</b>	<b>(15.161.073)</b>
<b>Rezultatul pe actiune</b>		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	0.0011	(0.0449)
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	-	-
<b>Activitati continue</b>		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	0.0011	(0.0449)
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	-	-

### Numarul mediu ponderat al actiunilor ordinare

In cursul anului 2023 nu au fost modificari a numarului de actiuni emise.

Anul	2023	2022	2021	2020	2019
Numar de actiuni	337.429.952	337.429.952	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 piete active, Pentru titlurile la valoare justa prin contul de rezultate, pretul este cel de la sfarsitul perioadei din ultima zi de tranzactionare.
- **Nivelul 2 :** Date de intrare, altele decat preturile cotate incluse in Nivelul 1. Aici sunt cuprinse titlurile cotate pentru care s-au aplicat metode de evaluare ce contin valori observabile pentru active sau datorii. Daca activul sau datoria are un termen contractual specific datele de intrare aferente Nivelului 2 trebuie sa contina valori observabile pe intreaga perioada a activului

sau a datoriei,exemple: preturi cotate pentru active sau datorii similare de pe pietele active.preturi cotate pentru produse identice sau similare de pe pietele care nu sunt active,valorii 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 2023	Nivel1	Nivel2	Nivel3	Total
<b>Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere din care:</b>	<b>27.374.643</b>	<b>13.141.896</b>	<b>4.404.460</b>	<b>44.920.999</b>
Actiuni cotate	27.373.648	-	-	27.373.648
Unitati de fond cotate	0	-	-	0
Unitati de fond necotate	0	12.802.762	-	12.802.762
Obligatiuni cotate	995	-	-	995
Obligatiuni necotate	-	-	-	-
Actiuni necotate	-	339.135	-	339.135
Credite si avansuri acordate	-	-	4.404.460	4.404.460
Alte instrumente financiare	-	-	-	-
<b>Active financiare desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global din care:</b>	<b>13.737.304</b>	<b>3.365.020</b>	<b>21.519.859</b>	<b>38.622.184</b>
Actiuni necotate	13.737.304	3.365.020	21.519.859	38.622.184
<b>Total</b>	<b>41.111.947</b>	<b>16.506.916</b>	<b>25.924.319</b>	<b>83.543.183</b>

In lei

31 Decembrie 2022	Nivel1	Nivel2	Nivel3	Total
<b>Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere din care:</b>	<b>37.903.202</b>	<b>18.495.095</b>	<b>11.849.329</b>	<b>68.247.626</b>
	31.956.191	1.368.603	-	33.324.793
Actiuni cotate	-	-	-	0
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	-	-	-	-
<b>Active financiare desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global din care:</b>	<b>13.730.434</b>	<b>-</b>	<b>31.039.676</b>	<b>44.770.110</b>
Actiuni necotate	13.730.434	-	31.039.676	44.770.110
<b>TOTAL</b>	<b>45.934.049</b>	<b>14.667.898</b>	<b>35.410.023</b>	<b>96.011.970</b>

Tabelul de mai jos prezintă modificarea valorii contabile a participațiilor clasificate în cadrul nivelului 3 al ierarhiei valorii juste în 2023 și 2022:

#### Modificarea valorii juste de nivel 3

in lei

	Decembrie-23	Decembrie-22
La 1 ianuarie	<b>35.410.022</b>	<b>40.328.227</b>
Castig/pierdere totala recunoscuta in contul de profit si pierdere	-	-
Castig/pierdere totala recunoscut in alta elemente ale rezultatului global	(9.853.605)	8.021.540
Achizitii in cursul perioadei	-	8.063.881
Vanzari in cursul perioadei	-	(14.677.457)
Transferuri in nivelul 3 din ierarhia valorii juste(***)	367.902	(6.326.168)
<b>La 31 decembrie</b>	<b>25.924.319</b>	<b>35.410.022</b>



### 34.IERARHIA VALORILOR JUSTE (continuare)

Nr.crt.	Active financiare	Valoarea justa la 31 decembrie 2023 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	10.705.193	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 11.39 % Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 2.6%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic,cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare
2	Participatii majoritare necotate	-	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 costul mediu ponderat al capitalului este mai mic,cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic,cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare
3	Participatii minoritare necotate	4.462.693	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	6.351.973	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	4.404.460	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate		
<b>Total</b>		<b>25.924.319</b>			

### 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 În bilanț.valoarea contabilă este identificată prin capitaluri proprii.Cu cât Prețul/Valoarea contabilă rezultată este mai mica.cu atât valoarea justă este mai mica.
3	Participatii minoritare necotate	4.563.127	Abordarea prin cost - metoda activului net ajustat	Valoarea de piață a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora:	Cu cât valoarea contabilă 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	Rata de actualizare a fluxurilor de numerar – 5.5%.ajustate cu probabilitate de neincasare a a acestora.	Cu cât rata de actualizare a fluxurilor de numerar este mai mica.cu atât valoarea justă este mai mare
<b>Total</b>		<b>35.410.022</b>			

### 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.

## 35. PARTI AFILIATE

### Beneficii ale personalului cheie al conducerii

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

### Investiții în entitățile asociate

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

## 36. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI

Evenimentele ulterioare datei bilanțului au fost luate în considerare la evaluarea condițiilor care existau la data de 31.12.2023 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 fost aprobate la data de 26.03.2024



## SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A.

📍 Cluj-Napoca, Calea Moșilor 119

☎ (+4) 0364 401 709

✉ office@brk.ro

    BRK FINANCIAL GROUP

[www.brk.ro](http://www.brk.ro)

