



Raportul Administratorilor 2022

Situații Financiare Individuale și Consolidate



31.12.2022

SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A. în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de către Uniunea Europeană („IFRS”).

Cuprins

Date de identificare	3
Mesajul conducerii.....	4
Situația individuală a poziției financiare la 31.12.2022	5
Situația individuală a rezultatului global la 31.12.2022	6
Despre BRK	7
Prezentarea activității de bază a companiei	8
Segmentul de intermediere	8
Segmentul de market making și administrare a portofoliului propriu	9
Operațiuni de market-making și furnizare de lichiditate	9
Emisiunea de produse structurate și furnizarea de lichiditate	10
Activitatea în anul 2022 – Evenimente importante	10
Evenimente importante după încheierea anului 2022	11
Dinamica și structura veniturilor totale.....	11
Activitatea de intermediere	11
Activitatea de market making.....	11
Activitatea de administrare a portofoliului propriu	12
Personalul societății	12
Guvernanță corporativă & Relația cu investitorii.....	12
Consiliul de Administrație	13
Comitetele consiliului de administrație.....	13
Auditorul intern	14
Auditorul extern	14
Control intern.....	14
Managementul riscului	14
Transparența și raportarea financiară	15
Evitarea conflictelor de interese.....	16
Responsabilitatea socială.....	16
Calendarul financiar 2023	16
Acțiunea BRK.....	16
Acționariat	17
Contextul bursier	17
Performanța consolidată	18
Situația consolidată	21
Situația consolidată a poziției financiare la 31.12.2022	21
Situația consolidată a rezultatului global la 31.12.2022	22
Declarația persoanelor responsabile din cadrul companiei	24
Declarație privind aplicarea principiilor de guvernanță corporativă.....	25

Date de identificare

Data raportului	31 Decembrie 2022
Denumirea Judiciară	SSIF BRK Financial Group S.A.
Domeniul de Activitate	Activități de intermediere a tranzacțiilor financiare
Codul CAEN	6612
Cod fiscal/CUI	6738423
Cod Registrul Comerțului	J12/3038/1994
Adresa	Str. Moșilor, Nr. 119, Cluj-Napoca, România
Telefon/Fax	0364 401 709 sau 0364 401 710
Email	office@brk.ro
Website	www.brk.ro
Valori Mobiliare	337.429.952 acțiuni ordinare cu o valoare nominală de 0,15 RON/acțiune
Piața reglementată	Bursa de Valori București, Segmentul Principal, Categoria Premium
Simbol BVB	BRK
ISIN	ROBRKOACNORO
Auditarea	Situațiile financiare la data de 31 decembrie 2022 sunt auditate

Mesajul conducerii



Stimați acționari,

BRK Financial Group publică astăzi rezultatele financiare pentru anul 2022 și **raportează un profit din activitatea de bază în valoare de 2,57 milioane lei** (2021: 7,94 milioane lei), un rezultat negativ din activitatea de investiții în valoare de -16,1 milioane lei (2021: +15,5 milioane lei), înregistrând **o pierdere totală de 15,1 milioane lei** (2021: +22 milioane lei). În cele ce urmează vom explica succint principalele evoluții la nivelul segmentelor de business.

Veniturile totale ale activității de bază, în sumă de 19,1 milioane de lei sunt în scădere cu 31% față de veniturile anului 2021 (27,7 milioane lei), iar la nivel de segmente raportăm o scădere de 46% a veniturilor totale din activitatea de intermediere (de la 20,5 milioane în anul 2021 la 11 milioane în anul 2022) **și o creștere de 13%** (de la 7,2 milioane lei în anul

2021, la 8,1 milioane lei în anul 2022) **a venurilor din activitatea de market making** (produse structurate și market makingul emitentului). Această scădere generală a veniturilor este influențată masiv de veniturile segmentului corporate, unde raportăm venituri de 475 mii RON, în scădere cu 95% față de veniturile aceluiași segment în anul 2021. BRK Financial Group a rămas competitiv pe acest segment, fiind liderul de piață al acestui segment (**8 listari din cele 17 derulate** în anul 2022 fiind intermediare de către **BRK**), însă valoarea tranzacțiilor încheiate este incomparabil mai mică cu valorile similare intermediare în anul 2021. De altfel, poziționarea pe piață a fost recunoscută recent în cadrul BVB Awards, unde BRK Financial Group a primit **Premiul "Intermediarul companiilor antreprenoriale pe piața AeRO în 2022"**.

În ceea ce privește segmentul tradițional de business - intermedierea tranzacțiilor, **în anul 2022 am intermediat tranzacții în valoare de 1,9 miliarde de lei**, cu o cotă de piață de 7%, peste obiectivul organic setat la 5%. Volumele intermediare sunt în scădere față de cele înregistrate în anul 2021 (2,8 miliarde lei), însă trebuie avut în vedere că în cifrele anului 2021, câteva operațiuni corporative semnificative intermediare (~70 mil euro) au avut o incidență ridicată în totalul volumelor intermediare. Scăderea volumelor intermediare a dus și la scăderea veniturilor din comisioane cu 33%, de la 10,7 milioane lei în anul 2021 la 7,2 milioane lei în anul 2022.

Pe segmentul **market making-ul emitentului** (acțiuni listate la BVB) raportăm venituri de 4,8 milioane lei, în creștere cu 50% față de anul 2021, evoluție explicabilă printr-un cumul de factori:

- (i) contracte noi încheiate pe parcursul anului 2021 și care în anul 2022 au generat venituri în fiecare lună, iar în 2021 acestea au generat venituri doar după momentul încheierii;
- (ii) politicile comerciale ale BRK față de acest segment.

Din punct de vedere al poziționării pe piață pe acest segment, **avem o cotă de piață de 70%**, BRK fiind liderul indiscutabil al acestui segment încă de la dezvoltarea lui în anul 2019. Menționăm că BRK a primit pentru al patrulea an consecutiv, în cadrul BVB Awards Premiul **"Cel mai activ intermediar pentru creșterea lichidității în 2022"**.

În ceea ce privește segmentul Emisere de produse structurate și furnizare de lichiditate, raportăm venituri de 3,37 milioane lei, în scădere cu 16% față de anul 2021 (4,03 milioane lei) pe fondul scăderii ușoare a rulajelor (2022: 635 milioane lei iar 2021: 699 milioane lei), dar și a marjei de profit (spread), necesară pentru menținerea competitivității produselor. În ceea ce privește poziționarea pe piață, ne-am menținut poziția de lider, cu o cotă de piață de 38,66% în ușoară scădere față de anul 2021 (cota de piață: 40,14%).

Referitor la cheltuielile activității de bază, acestea au însumat 14 milioane lei, în scădere cu 12% față de anul 2021 (15,8 milioane lei), iar la nivel de tipologii de cheltuieți, cele salariale au crescut cu 6%, iar celelalte (cu piața, prestații externe, furnizori etc.) au înregistrat scăderi relative cuprinse între 10 și 35%, în linie cu contracția volumului de activitate pe unele segmente.

Rezultatul activității de investiții constă într-o pierdere de 16,1 milioane lei (2021: +15,5 milioane lei) compusă în special din rezultatul reevaluării (marcării la piață) a deținerilor din portofoliu în valoare de -10,68 milioane (2021: +11,41 milioane lei), cheltuieli cu dobânzile și diferențe de curs valutar în valoare de 3,38 milioane lei (2021: +686 mii lei), rezultatului marcat (-640 mii lei în 2022 vs +4,9 milioane lei în 2021).

Monica IVAN, Director General

Situația individuală a poziției financiare la 31.12.2022

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

Situația individuală a rezultatului global la 31.12.2022

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

Situatia individuala a rezultatului global (continuare)
Venituri/(cheltuieli) nete provizioane pentru riscuri si cheltuieli

	500.186	(762.368)
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli	-	-
Venituri anulare provizioane pentru riscuri si cheltuieli	931.521	169.153
Alte provizioane nete	(431.335)	(931.521)
Alte venituri/(cheltuieli) nete	(195.056)	73.737
Castiguri/(Pierderi) nete din vanzarea de active	23.500	169.405
Alte cheltuieli operationale	(402.951)	(153.281)
Alte venituri operationale	184.395	57.613
Rezultatul activitatilor din investitii	(16.140.073)	15.537.664
Rezultatul activitatilor de exploatare	(13.565.944)	23.483.803
Cheltuieli cu alte beneficii pe termen lung ale angajatilor	(1.595.131)	-
Profit inainte de impozitare	(15.161.073)	23.483.803
Cheltuiala cu impozitul pe profit	-	(1.483.121)
Profit din activitati continue	(15.161.073)	22.000.682
Activitati intrerupte	-	-
Pierdere din activitati intrerupte (dupa impozitare)	-	-
Profitul perioadei	(15.161.073)	22.000.682
Alte elemente ale rezultatului global	(6.580.260)	(239.980)
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI) netransferate in contul de profit sau pierdere	(6.580.260)	(239.980)
 Pozitii ce pot fi reclasificate la profit si pierdere	-	-
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare	-	-
Actiuni gratuite primite clasificate ca disponibile pentru vanzare	-	-
Modificari de valoare a imobilizarilor disponibile pentru vanzare	-	-
 Pozitii ce nu pot fi reclasificate la profit si pierdere	-	-
Modificari de valoare a imobilizarilor utilizate	-	-
Modificari de valoare a investitiilor imobiliare	-	-
Constituire/anulare rezerve din profit pentru acordarea de actiuni gratuite salariatilor	-	-
Impozitul aferent altor elemente ale rezultatului global	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	(6.580.260)	(239.980)
Total cont de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei	(21.741.333)	21.760.702
Profit atribuibil:	(15.161.073)	22.000.682
Actionarilor Societatii	(15.161.073)	22.000.682
Intereselor fara control	-	-
Profitul perioadei	(15.161.073)	22.000.682
Total rezultat global atribuibil:	(21.741.333)	21.760.702
Actionarilor Societatii	-	-
Intereselor fara control	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	(21.741.333)	21.760.702
Rezultatul pe actiune		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	(0.0449)	0.0651
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	(0.0449)	0.0651
Activitati continue		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	(0.0449)	0.0651
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	(0.0449)	0.0651
31.12.2022		
Nr mediu ponderat al actiunilor in sold:	337.429.952	337.749.919

Preşedine CA,
Robert Dănilă

Director General,
Monica Ivan

Director Economic,
Sandu Mircea Pali

Despre BRK

SSIF BRK Financial Group S.A a fost înființată ca societate pe acțiuni la data de 26 octombrie 1994 sub denumirea inițială de SIVM Broker SA, iar ulterior SSIF Broker S.A., până la finalul anului 2015. Pe fondul extinderii activității și pe alte segmente financiare prin intermediul unor achiziții strategice, dar și ca urmare a dezvoltării interne, în 2015 s-a decis schimbarea denumirii din SSIF Broker SA în SSIF BRK Financial Group S.A.

În anul 2005, BRK Financial Group a devenit prima și, până în prezent, singura societate de servicii de investiții financiare listată la Bursa de Valori București, la categoria Premium. Acțiunile SSIF BRK Financial Group S.A. au fost admise la tranzacționare pe piața principală administrată de Bursa de Valori București la data de 5 februarie 2005 sub simbolul BRK. Acțiunile BRK sunt cotate la categoria premium a Bursei de Valori București și sunt incluse în compoziția indicilor BETPlus, BET-BK, BET-XT, BET-XT-TR și BET-XT-TRN. De asemenea, BRK a emis în august 2021 o primă serie de obligațiuni, în valoare nominală de 25 milioane lei cu scadență în august 2026, iar aceste obligațiuni sunt tranzacționate pe segmentul principal sub simbolul BRK26. Sediul central al societății se află la Cluj-Napoca, în timp ce prezența la nivel național este asigurată prin agențiile din București, Timișoara, Iași și Suceava.

BRK Financial Group S.A. este membru fondator al Bursei de Valori București, Bursei Române de Mărfuri și al Fondului de Compensare a Investitorilor. În anul 2019, BRK Financial Group a devenit membru fondator al Contrapărții Centrale (CCP.RO Bucharest SA) iar în anul 2021 devine membru al principalelor instituții ale Pieței de Capital din Austria (Wiener Borse, OeKB și CCP).

Compania oferă o gamă de servicii specializate emitenților și potențialilor emitenți. În trecut, BRK s-a implicat în listarea la Bursa de Valori București a 11 dintre cele 12 societăți listate inițial la BVB. Pe parcursul timpului, BRK a introdus la tranzacționare un număr semnificativ de companii. Dintre acestea, amintim: ONE United Properties, AROBS Transilvania Software, DN Agrar Group, Antibiotice Iași, Azomureș Târgu-Mureș, Terapia Cluj-Napoca, Artrom Slatina, Astra Vagoane Arad și altele. În timp compania a dobândit o experiență bogată în ceea ce privește operațiunile corporative: servicii de consultanță cu privire la oferte publice primare sau secundare, oferte de cumpărare, de preluare, de delistare, consultanță privind admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată, emisiuni și oferte publice de vânzare de obligațiuni, oferte obligatorii de cumpărare, operațiuni de răscumpărare a acțiunilor, divizări de companii etc.

Prezentarea activității de bază a companiei

Activitatea de bază a BRK Financial Group este structurată pe două direcții de afaceri, respectiv segmentul de intermediere și segmentul de administrare a portofoliului propriu. Pe segmentul de administrare a portofoliului propriu, societatea operează tranzacțiile pe contul propriu, operațiuni de market-making și operațiuni cu produse structurate, iar pe segmentul de intermediere, societatea operează tranzacțiile clienților respectiv operațiunile corporative.

Segmentul de intermediere

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

(A) Servicii de intermediere a tranzacțiilor pentru investitori:

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

(B) Servicii specializate pentru emitenți și potențialii emitenți:

- Finanțare pe piața de capital prin emisiuni publice de acțiuni și obligațiuni.
- Intermedierea ofertelor publice de cumpărare sau de preluare a unor societăți cotate la BVB.
- Listarea companiilor și a fondurilor de investiții pe piața de capital prin oferte publice inițiale sau pe bază de prospecte de admitere la tranzacționare.
- Consultanța pentru finanțare prin emisiuni de acțiuni și obligațiuni sau promovarea pe piața de capital.

În anul 2022, BRK Financial Group a intermediat tranzacții pe segmentul acțiuni în valoare totală de 1,65 miliarde lei la BVB (vs 2,4 miliarde în 2021). Ca și poziționare pe piață, BRK ocupă poziția a șasea în topul intermediarilor la BVB (tranzacții pe segmentul acțiuni), cota de piață fiind de 6,35% în 2022.

Tranzacționarea pe piețele internaționale a reprezentat și în anul 2022 o sursă importantă de venituri din comisioane, în condițiile unui interes crescut al clienților pentru tranzacții pe piețe internaționale.

În ceea ce privește serviciile adresate emitenților, BRK a intermediat un număr de 8 listări în anul 2022 (dintr-un total de 17), 4 serii de acțiuni (DN Agrar Group, STK Properties, Sipex Company și Meta Estate Trust) și 4 serii de obligațiuni emise de Life is Hard, Inox SA, Crama la Salină și Golden Foods Snacks SA. Poziționarea pe piață a fost recunoscută recent în cadrul BVB Awards, unde BRK Financial Group a primit Premiul "Intermediarul companiilor antreprenoriale pe piața AeRO în 2022".

Segmentul de market making și 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 societăților închise, 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 speculativ);
- 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" și „Market making pentru acțiuni” în cadrul programului Market Making Emitentului.

Menționăm că operațiunile de emisie de produse structurate precum și furnizarea de lichiditate pentru 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 și obligațiuni 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.

Operațiuni de market-making și furnizare de lichiditate

Începând cu anul 2012, societatea desfășoară activități de market-maker (afișarea și menținerea de cotații ferme de cumpărare/vânzare) pentru diferite instrumente financiare. Beneficiul din acest gen de operațiuni este spreadul (diferența) dintre cotațiile de cumpărare și cele de vânzare.

Operațiunile de market-making au un caracter continuu în activitatea de bază și sunt specifice firmelor de brokeraj străine astfel încât se justifică să considerăm că aceste operațiuni țin de filiera operațională a activității BRK Financial Group.

În anul 2019, BRK a obținut calitatea de market-maker în cadrul pieței reglementate la vedere din cadrul BVB, semnând un prim contract în cadrul programului Market Maker Emitentului, prin care un intermediar încheie un contract cu un emitent în vederea susținerii lichidității acestuia. O particularitate importantă a acestui program constă în faptul că market makerul își asumă valori mult îmbunătățite a parametrilor de cotare (volum minim, spread maxim, prezența în piață) în comparație cu activitatea clasică de market making.

În anul 2022, BRK Financial Group a furnizat servicii de market-making pentru Aages, Arobs Transilvania Software, Agroland Business System, Aquila Part Prod Com, Antibiotice Iași, Bursa de Valori București, Holde Agri Invest, Impact Developer & Contractor (atât acțiuni cât și obligațiuni), MedLife, Purcari Wineries, One United Properties, Romcarbon,

Nuclearelectrica, Sphera Franchise Group, TeraPlast și Transport Trade Services.

Emisiunea de produse structurate și furnizarea de lichiditate

Începând cu luna mai 2012 au fost lansate primele produse structurate, sub forma certificatelor Turbo având ca și activ suport indicele american Dow Jones Industrial Average. În timp, BRK și-a diversificat tipologia de produse structurate emise (emițând produse Structurate cu capital protejat), precum și gama de instrumente care constituie activele suport ale produselor emise (acțiuni internaționale, acțiuni autohtone sau mărfuri).

În anul 2022, BRK Financial Group a înregistrat un rulaj de 635 milioane lei pe segmentul produselor structurate, menținându-și statutul de lider de piață (cota de piață 38,6%), în condițiile în care, în mod tradițional BRK ocupa pozițiile 2 sau 3 în topul celor mai activi intermediari de pe segmentul Structurate al BVB.

În anul 2022, BRK a listat 74 produse structurate noi, după cum urmează: 31 certificate Turbo Long și Turbo Short cu activ suport Contract futures Mini Sized Dow Jones Industrial Average, 13 cu activ suport Gold Futures, 20 cu activ suport Contract futures Light Sweet Crude Oil, 5 cu activ suport Silver Futures și 5 serii de produse cu activ suport Copper Futures.

La data de 31 decembrie 2022, BRK avea admise la tranzacționare un număr total de 58 serii de produse, după cum urmează:

- 11 Turbo Long și 12 Turbo Short cu activ suport Contract futures Mini Sized Dow Jones Industrial Average,
- 3 Turbo Long și 6 Turbo Short cu activ suport Gold Futures,
- 2 Turbo Long și 1 Turbo Short cu activ suport Silver Futures,
- 4 Turbo Long și 3 Turbo Short cu activ suport Copper Futures,
- 5 Turbo Long și 8 Turbo Short cu activ suport Contract futures Light Sweet Crude Oil,
- 1 Turbo Long și 2 Turbo Short cu activ suport Contractul futures E-mini S&P 500.

Activitatea în anul 2022 – Evenimente importante

În data de 25 ianuarie 2022, BRK a inițiat un program de răscumpărare de acțiuni, dimensiunea programului de răscumpărare fiind de 3.377.499 acțiuni, în conformitate cu Hotărârea AGEA nr.6/26.05.2022. Programul de răscumpărare a fost finalizat în data de 10 martie 2022.

În data de 18 aprilie 2022, BRK a informat asupra semnării unui contract de credit cu CEC Bank, în valoare de 22 milioane lei, prin care și-a refinanțat liniile de credit existente la acel moment (aproximativ 5,2 milioane lei) și și-a sporit capitalul de lucru. Facilitatea de credit este garantată cu ipotecă asupra sediului central și a sediilor agențiilor, ipotecă mobilă asupra unor pachete de acțiuni deținute în contul propriu și cesionarea veniturilor din contractele de servicii de market making.

În cadrul AGOA din 26 aprilie 2022, se aprobă distribuirea de dividende (0,0211 lei/acțiune) și se aprobă implementarea unui program de tip “stock option plan” din acțiunile proprii deținute de Societate, către administratorii, directorii și salariații Societății, prin alocarea a maxim 6.000.000 de acțiuni, iar în cadrul AGEA din 26 aprilie 2022, se aprobă răscumpărarea a 6.000.000 de acțiuni.

În 15 mai 2022 începe cel de-al doilea program de răscumpărare de acțiuni, care se derulează până în data de 8 iunie 2022, iar în cadrul acestuia sunt răscumpărate 6 milioane de acțiuni.

În data de 20 iunie 2022, Depozitarul Central a confirmat finalizarea operațiunii de reducere a capitalului social, prin anularea unui număr de 319.967 acțiuni și prin reducerea valorii nominale a unei acțiuni de la 0,16 lei la 0,15 lei.

Consiliul de Administrație a aprobat, în ședința din 12 iulie 2022, convocarea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor pentru data de 17 / 18 august 2022, pentru alegerea unui membru al Consiliului de Administrație, având în vedere expirarea mandatului de administrator al dlui Constantin Sorin-George în data de 29.11.2022.

La data de 8 iulie 2022 s-au plătit dividendele acordate pentru anul 2021 în temeiul Hotărârii AGOA nr.4 din 26 aprilie 2022.

În data de 18 august 2022, BRK informează investitorii că a finalizat toate demersurile asociate proiectului “Listare produse structurate pe piețele regionale” astfel încât în data de 22 august 2022, a avut loc listarea primei serii de produse la Wiener Borse și demararea operațiunilor de furnizare de lichiditate pe aceste certificate.

La data de 30 septembrie 2022, societatea informează investitorii cu privire la faptul că domnul Sorin George Constantin a fost autorizat în data de 29 septembrie 2022 de către Autoritatea de Supraveghere Financiară în calitate de membru al Consiliului de Administrație, pentru un mandat de 4 ani.

În data de 08 decembrie 2022, BRK informează investitorii în legătură cu implementarea programului de tip “stock option plan” și atribuirea din acțiunile proprii deținute de societate administratorilor, directorilor și angajaților societății. BRK Financial Group S.A. aduce la cunoștința investitorilor finalizarea la data de 12 decembrie 2022 a transferului direct de acțiuni incluse în programul stock option plan pentru 2020 și aprobat prin Hotărârea nr. 5 a Adunării Generale Extraordinare din data

de 26 aprilie 2021.

Evenimente importante după încheierea anului 2022

La data de 16.01.2023, SSIF BRK Financial Group SA a semnat un contract de credit cu TechVentures Bank SA.

Dinamica și structura veniturilor totale

Activitatea de intermediere

Serviciile de tranzacționare pe piețele de capital sunt oferite de BRK Financial Group la nivel național și internațional, atât clienților persoane fizice și juridice clasificați ca și clienți de retail, profesionali sau celor instituționali.

	31.12.2022	31.12.2021
Venituri din comisioane pe piata interna	5.471.767	7.451.599
Venituri din comisioane pe piata externa	955.393	2.610.778
Venituri din activitati conexe	799.968	716.048
Venituri comisioane intermediere	7.227.128	10.778.426
Venituri corporate	475.849	8.424.707
Alte venituri intermediere	3.306.174	1.314.236
Total venituri din activitatea de intermediere	11.009.151	20.517.369
Cheltuieli salariale și beneficii angajați	(2.658.067)	(2.359.869)
Cheltuieli comisioane piață și intermediari	(2.168.419)	(4.077.028)
Cheltuieli privind prestațiile externe	(311.158)	(1.129.256)
Cheltuieli cu colaboratorii	(215.802)	(585.097)
Alte cheltuieli activitatea de bază	(790.111)	(983.006)
Total cheltuieli din activitatea de intermediere	(6.143.557)	(9.134.256)
Rezultatul activității de intermediere	4.865.594	11.383.113

Segmentul intermediere a generat venituri de 11 milioane lei în anul 2022 (vs 20.5M RON în anul 2021). Această scădere este influențată de veniturile segmentului corporat, unde raportăm venituri de 475 mii RON, în scădere cu 95% față de veniturile aceluiași segment în anul 2021. BRK Financial Group a rămas competitiv pe acest segment, fiind liderul de piață al acestui segment (8 listari din cele 17 derulate în anul 2022 fiind intermediare de către BRK), însă valoarea tranzacțiilor încheiate este incomparabil mai mică cu valorile similare intermediare în anul 2021. De altfel, poziționarea pe piață a fost recunoscută recent în cadrul BVB Awards, unde BRK Financial Group a primit Premiul "Intermediarul companiilor antreprenoriale pe piața AeRO în 2022".

BRK a intermediat tranzacții în valoare totală de 2,71 miliarde de lei la BVB în anul 2022 (vs 3,76 miliarde lei în 2021). Ca și poziționare în piață, BRK și-a păstrat poziția 6 în topul intermediarilor la BVB, cota de piață fiind de 5,65% în 2022 (față de 8,70% la finalul anului 2021).

Rezultatul segmentului de intermediere a fost unul pozitiv în 2022, în sumă totală de 4,8 milioane de lei (vs 11,3 milioane în 2021). În linie cu scăderea veniturilor au scăzut și unele cheltuieli directe (comisioanele plătite burselor și instituțiilor pieței de capital în linie cu scăderea rulajelor).

Activitatea de market making

	31.12.2022	31.12.2021
Castiguri nete din tranzactii cu produse structurate	3.373.723	4.035.266
Venituri servicii market making prestate emitentilor	4.801.010	3.195.688
Total venituri din activitatea de market making	8.174.733	7.230.954
Cheltuieli salariale și beneficii angajați	(1.021.280)	(1.857.235)
Cheltuieli comisioane piață și intermediari	(1.023.857)	(933.012)
Cheltuieli privind prestațiile externe	(233.751)	(328.866)
Alte cheltuieli activitatea de bază	(297.975)	(409.345)
Total cheltuieli din activitatea de Market Making	(2.576.864)	(3.528.458)
Rezultat din activitatea de Market Making	5.597.869	3.702.496

Activitatea de market making a generat venituri de 8,1 milioane lei în anul 2022 (vs 7,2 milioane lei în 2021). Veniturile obținute în cadrul parteneriatelor din cadrul programului Market Makerul Emitentului au generat venituri de 4,8 milioane lei în 2022, comparativ cu 3,2 milioane lei în perioada similară a anului trecut (+50%). Creșterea este explicată prin faptul că portofoliul de clienți al BRK pentru acest serviciu a crescut până la un număr de 17 emitenți, dar și prin unele contracte noi încheiate pe parcursul anului 2021 și care în anul 2022 au generat venituri în fiecare lună, iar în 2021 acestea au generat venituri doar după momentul încheierii.

În ceea ce privește segmentul Emitere de produse structurate și furnizare de lichiditate, raportăm venituri de 3,37 milioane lei, în scădere cu 16% față de anul 2021 (4,03 milioane lei) pe fondul scăderii ușoare a rulajelor (2022: 635 milioane lei, iar 2021: 699 milioane lei), dar și a marjei de profit (spread), necesară pentru menținerea competitivității produselor. În ceea ce privește poziționarea pe piață, ne-am menținut poziția de lider, cu o cotă de piață de 38,66% în ușoară scădere față de anul 2021 (cota de piață: 40,14%).

Activitatea de administrare a portofoliului propriu

	31.12.2022	31.12.2021
Venituri din dividende	1.732.562	863.006
Câștiguri/(Pierderi) din tranzacții cu acțiuni și obligațiuni realizate	(2.372.805)	4.057.781
Câștiguri/(Pierderi) nete din evaluarea activelor financiare măsurate la valoarea justă prin profit și pierdere	(10.689.111)	11.418.981
Venituri/(cheltuieli) nete provizioane active financiare imobilizate	(1.733.375)	(800.000)
Alte venituri/(cheltuieli) nete din dobanzi și diferențe de curs valutar	(3.382.474)	686.527
Alte venituri/(cheltuieli) nete	(195.056)	73.737
Venituri/(cheltuieli) nete provizioane pentru riscuri și cheltuieli	500.186	(762.368)
Rezultatul activității de administrare a portofoliului	(16.140.073)	15.537.665

Operațiunile derulate pe contul propriu (altele decât operațiunile de furnizare de lichiditate pe certificate) ne-au adus un rezultat negativ de -16,2 milioane lei, unde incidența cea mai mare au avut-o reevaluarea pozițiilor din portofoliu (-10,7 mil lei), cheltuielile cu dobânzile și diferențele de curs valutar (-3,3 milioane lei) și pierderile marcate (-2,3 milioane lei).

Personalul societății

La data de 31.12.2022, numărul efectiv al angajaților companiei a fost de 39.

Strategia de dezvoltare a societății implică extinderea activității respectiv creșterea numărului de angajați în viitor, atât în roluri administrative și de suport, cât și pe segmente direct productive (extinderea forței de vânzări), în corelația cu volumul de activitate. Societatea încurajează și susține în permanență dezvoltarea profesională și specializarea personalului angajat în aria de competență specifică fiecăruia, prin participarea în cadrul programelor de formare profesională respectiv formare profesională continuă. De asemenea, există un plan de continuitate operațională pentru fiecare din posturile existente în organigramă.

Guvernanță corporativă & Relația cu investitorii

Societatea operează după principii solide de guvernanță corporativă. Aceste principii stau la baza cadrului de administrare. BRK Financial Group funcționează după proceduri interne care determină eficacitatea mecanismelor de control, cu scopul de a proteja și de a armoniza interesele tuturor categoriilor de participanți la activitatea desfășurată în cadrul companiei.

La cea mai recentă evaluare realizată de către Asociația pentru Relația cu Investitorii la Bursa din România (ARIR), prin indicativul VEKTOR, BRK Financial Group a obținut un punctaj spre maxim (9,5 din 10) la indicatorul Vektor, confirmând îndeplinirea tuturor criteriilor incluse în metodologia de calcul a acestui indicator. Prin intermediul acestui indicativ este evaluată calitatea comunicării și a transparenței față de investitori, iar BRK Financial Group depune toate eforturile pentru a se alinia la cele mai bune practici în zona relației cu investitorii.

BRK Financial Group respectă drepturile acționarilor săi în sensul desfășurării activităților întreprinse de societate în interesul acestora. Compania se preocupă în permanență de îmbunătățirea comunicării și relației cu acționarii săi, urmărind asigurarea unui tratament echitabil. Actul constitutiv al societății reglementează drepturile acționarilor cu privire la acțiunile deținute și exercitarea acestora prin participarea la Adunarea Generală și Extraordinară a Acționarilor. De asemenea, actul constitutiv reglementează corpul de conducere al companiei și modalitatea de administrare a acesteia. Relația cu acționarii este asigurată la nivelul directorilor executivi și al Consiliului de Administrație.

Pagina web a BRK Financial Group oferă informații concise cu privire la organizarea și desfășurarea activității, produsele și serviciile oferite, situațiile financiare, Adunările Generale Ordinare și Extraordinare, litigiile în care este implicată societatea și alte elemente care pot fi de interes pentru acționari, colaboratori sau clienți. De asemenea, pagina web a companiei cuprinde CV-urile membrilor Consiliului de Administrație și rapoartele de audit. Toate informațiile destinate acționarilor sunt disponibile în secțiunile „Relații Investitori” și „Despre Noi”, atât în limba română cât și în engleză. În ceea ce privește potențialele întrebări, opinii sau sugestii pe care le-ar putea avea acționarii, compania pune la dispoziție adresa de e-mail ir@brk.ro, pentru a facilita o comunicare ușoară și adecvată. Alături de informațiile disponibile pe pagina web a societății, acționarii pot consulta rapoartele și comunicatele transmise de către BRK Financial Group. Acestea pot fi consultate pe pagina web a Bursei de Valori București (BVB). Societatea furnizează anual calendarul de raportare financiară, convocatoarele AGOA și după caz AGEA, hotărârile acestora și rapoarte curente.

Consiliul de Administrație

Administrarea BRK Financial Group a fost asigurată în anul 2022 de un Consiliu de Administrație format din trei membri. În urma alegerilor desfășurate în cadrul AGOA din aprilie 2020, a fost ales un nou Consiliu de Administrație, format din trei membri: dl Robert Dănilă, dl Gabriel Goia și dl Sorin Constantin.

Pe parcursul anului 2022, Consiliul de Administrație al BRK Financial Group SA s-a întrunit de 16 ori, fie prin participare la sediul societății, fie prin intermediul mijloacelor de comunicare la distanță, iar activitatea lui a respectat prevederile legale și statutare. Au fost dezbătute subiecte și proiecte importante, relevante pentru activitatea companiei, fiind emise hotărâri care au privit multiplele aspecte funcționale ale societății. Printre subiectele ce s-au regăsit în agenda Consiliului de Administrație, având un impact deosebit asupra activității curente, s-au numărat și aprobările unor politici și proceduri interne care au fost actualizate pentru a corespunde modificărilor realizate la nivelul societății.

Consiliul de Administrație funcționează în baza propriului regulament de funcționare, care stabilește modul efectiv de lucru al Consiliului, modul de convocare și întrunire al acestuia, personalul societății care trebuie să prezinte rapoartele de activitate (directorii executivi, reprezentanții CCI, administratorul de risc, auditorul intern, Director Economic, Director Operațiuni House).

Pentru evitarea oricăror potențiale conflicte de interese, membrii Consiliului de Administrație prin CV-ul depus și publicat, informează atât Consiliul cât și acționarii și potențialii investitori cu privire la orice angajamente profesionale, inclusiv cu privire la pozițiile executive și non-executive în Consiliul unor societăți și/sau instituții non-profit, iar prin declarațiile furnizate Autorității de Supraveghere Financiară, sunt relevante toate informațiile referitoare la participății directe sau indirecte, participății individuale sau ca rezultat al acțiunii concertate cu terții.

Remunerațiile membrilor Consiliului de Administrație sunt aprobate de Adunarea Generală a Acționarilor. Membrii Consiliului de Administrație nu desfășoară activități conexe care să fie influențate direct sau indirect de activitatea BRK Financial Group SA.

Comitetele consiliului de administrație

În cadrul Consiliului de Administrație al BRK Financial Group funcționează patru comitete: Comitetul de Nominalizare, Comitetul de Audit, Comitetul de Risc și Comitetul de Remunerare. Comitetele constituite la nivelul Consiliului de Administrație funcționează ca și grupuri de lucru ale Consiliului, rolul acestora fiind determinat și stabilit în acord cu prevederile legale aplicabile și pentru a corespunde necesităților companiei. Stabilirea componenței comitetelor din cadrul Consiliului a avut la bază expertiza membrilor acestuia și necesitatea de a fructifica în mod optim experiența acumulată de către aceștia în diferite domenii de activitate.

Cei trei administratori sunt membri în toate comitetele.

Comitetul de Risc - rolul acestui comitet constă în principal, în a monitoriza riscurile care pot avea impact asupra societății și de a analiza și evalua raportările transmise de persoana desemnată cu managementul riscului la nivelul societății. Comitetul de risc este informat periodic de către persoana desemnată cu managementul riscurilor printr-un raport complet de activitate, asupra situației societății din punct de vedere al indicatorilor de lichiditate și al celorlalți indicatori de risc care se calculează în conformitate cu reglementările Autorității de Supraveghere Financiară.

Comitetul de Audit - rolul acestuia este de a analiza și audita situațiile financiare ale societății. Comitetul de audit evaluează situațiile financiare periodice ale societății, corectitudinea întocmirii acestora și opiniile auditorilor referitoare la situațiile financiare.

Comitetul de Remunerare - are drept sarcină evaluarea politicilor de remunerare în cadrul societății și propune spre avizare Consiliului de Administrație modificarea și actualizarea acestora.

Comitetul de Nominalizare - are rolul de a evalua persoanele propuse pentru funcțiile de conducere și funcțiile cheie din cadrul societății și de asemenea, de a analiza propunerile pentru persoanele care pot reprezenta societatea în Consiliul de Administrație ale altor entități.

Auditorul intern

Pe parcursul anului 2022, auditul intern a fost asigurat de societatea Asconcor SRL, aceasta funcționând independent, în conformitate cu recomandările guvernancei corporative. Rapoartele de audit intern au fost prezentate Consiliului de Administrație al societății, iar măsurile propuse în rapoartele de audit au fost implementate prin decizii ale Consiliului de Administrație. Rapoartele de audit intern vizează verificarea corelării soldurilor clienților cu evidențele analitice, verificarea raportărilor privind adecvarea capitalului, verificarea prin sondaj a disponibilităților bănești ale clienților și alte aspecte relevante din activitatea societății.

Auditorul extern

Conform prevederilor legale, situațiile financiar-contabile și operațiunile BRK Financial Group sunt auditate de un auditor financiar independent, care îndeplinește atât criteriile stabilite de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, cât și cele ale Camerei Auditorilor Financiară din România.

În cadrul AGOA din data de 26.04.2021, a fost aprobată alegerea auditorului financiar JPA Audit&Consultanță SRL pentru anii 2022 și 2023.

Control intern

În conformitate cu prevederile legale în vigoare, BRK Financial Group a organizat un Compartiment de Control Intern și Conformitate (CCI) compus și coordonat din personal autorizat de către ASF.

Principalul rol al Compartimentului de Control Intern și Conformitate este acela de a verifica respectarea reglementărilor în vigoare în domeniul pieței de capital și a procedurilor interne, în scopul limitării riscului la care este expusă societatea și a dezvoltării de practici oneste de derulare a afacerilor. Reprezentanții CCI urmăresc prevenirea oricărei încălcări a prevederilor legale în vigoare sau a procedurilor interne ale BRK Financial Group.

Compartimentului de Control Intern și Conformitate raportează lunar Consiliului de Administrație al societății, conducerii executive și auditorului intern cu privire la activitatea desfășurată și problemele sesizate, dacă este cazul. CCI propune conducerii măsuri de remediere a problemelor semnalate, urmând ca decizia privind aplicarea măsurilor propuse să fie luată de către membrii Consiliului de Administrație și/sau conducerea executivă. Decizia urmează a fi adusă la cunoștința celor implicați de către reprezentanții conducerii executive.

De asemenea, CCI verifică transmiterea către instituțiile pieței de capital a raportărilor obligatorii conform legislației în vigoare, inclusiv rapoartele curente care derivă din obligațiile asumate în calitate de emitent tranzacționat la Bursa de Valori București – categoria Premium.

În cursul anului 2022, Compartimentul de Control Intern și Conformitate a întocmit rapoarte de control, care au fost efectuate în conformitate cu Planul Anual de Control și Conformitate sau la solicitarea conducerii societății. Rapoartele de control au fost raportate corespunzător. Ca urmare a propunerilor formulate în rapoartele de control întocmite în anul 2022, conducerea societății a luat măsuri de remediere prin modificarea anumitor proceduri, adoptarea unor decizii.

Managementul riscului

În cadrul BRK Financial Group, în conformitate cu prevederile legale în vigoare, a fost desemnat un manager de risc, salariat cu atribuții specifice de monitorizare a riscului la nivel de societate. Monitorizarea riscurilor specifice activității desfășurate se face în conformitate cu Politicile privind managementul riscului – Reguli și mecanisme de evaluare și administrare a riscurilor, aprobate de către Consiliul de Administrație. În procesul de identificare și evaluare a riscurilor financiare, precum și a indicatorilor folosiți în managementul riscului s-a avut în vedere Regulamentul UE nr. 575/2013 privind

cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și societățile de investiții, Regulamentul UE nr. 2033/2019 privind cerințele prudențiale ale firmelor de investiții, precum și reglementările și legislația Autorității de Supraveghere Financiară.

În ceea ce privește evaluarea riscurilor operaționale generate de sistemele IT, au fost avute în vedere și aspectele prevăzute de Norma nr. 4/2018 privind gestiunea riscurilor operaționale generate de sistemele informatice utilizate de entitățile reglementate, autorizate/avizate și/sau supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Sistemul de administrare al riscurilor, construit conform reglementărilor mai sus prezentate, include un ansamblu de mecanisme și proceduri de management a riscurilor adecvate, de analize, precum și prezentarea rezultatelor activității de identificare și evaluare a riscurilor financiare, precum și propuneri în vederea gestionării corespunzătoare și a diminuării efectelor riscurilor aferente activității investiționale și generale ale societății.

În acest sens, au fost analizate și evaluate următoarele categorii de riscuri potențiale sau existente la care se expune SSIF BRK Financial Group SA:

- Riscurile de lichiditate, cu următoarele sub-categorii: riscul de neacoperire a necesarului curent de lichidități și riscul aferent lichidității portofoliului de active financiare deținut de SSIF BRK Financial Group SA;
- Riscurile de piață, cu următoarele sub-categorii: riscul de poziție, riscul valutar, riscul de marfă și riscul de rată a dobânzii pe termen lung;
- Riscurile de credit, cu următoarele sub-categorii: riscul de credit (aferent participațiilor și titlurilor de creanță), riscul de credit al contrapartidei, riscul de credit ce provine din împrumuturile acordate de societate entităților afiliate, riscul legal.
- Riscurile operaționale, analizate din perspectiva abordării cantitative și calitative. În cadrul acestei categorii sunt analizate toate riscurile operaționale generate de procesele, sistemele și resursele umane pe care SSIF BRK Financial Group SA le utilizează în activitatea curentă;
- Riscul de concentrare, cu următoarele sub-categorii: expuneri mari față de un debitor/ emitent și expuneri mari față de un sector de activitate economică. Totodată, în cadrul riscului de concentrare sunt analizate și expunerile înregistrate de către BRK Financial Group la diferite categorii de active și operațiuni financiare din perspectiva cerințelor prevăzute de legislația în vigoare;
- Riscurile valutare, ce tratează pozițiile deținute de către BRK Financial Group pe numerar și depozite în valută, instrumente financiare denominate în valută, instrumente financiare derivate cu activ suport în valută;
- Evaluarea pozițiilor și includerea instrumentelor din portofoliul BRK Financial Group.

La nivelul SSIF BRK Financial Group SA riscurile financiare, investiționale și operaționale au fost evaluate/cuantificate, monitorizate și tratate în scopul reducerii impactului acestora conform clasificării prezentate anterior. La stabilirea acestei structuri de clasificare a riscurilor s-a avut în vedere mărimea impactului respectivului risc în situația în care s-ar materializa asupra nivelurilor fondurilor proprii deținute de SSIF BRK Financial Group SA.

La stabilirea limitelor cantitative pentru riscurile financiare au fost avute în vedere următoarele principii și aspecte:

Principii:

Ca principiu general, la stabilirea actualelor niveluri cantitative ale riscurilor financiare s-a avut în vedere profilul de risc al SSIF BRK Financial Group SA, actuala structură a portofoliului, posibila dinamică a activelor, precum și asigurarea unor niveluri prudente a ratei de lichiditate și de acoperire a capitalului astfel încât să cuprindă și amortizoare pentru eventuale situații de criză stabilite de reglementatorul european.

Aspecte avute în vedere:

Nivelul de lichiditate al activelor din portofoliu a fost stabilit în funcție de caracteristicile portofoliului, precum și de asigurarea unui nivel minim de lichiditate pentru a face față oricărei necesități de reorientare a politicii de afaceri;

Cerința de lichiditate a fost dimensionată astfel încât societatea să dețină rezerve de lichiditate de cel puțin o treime în raport cu cerința bazată pe cheltuielile generale fixe, astfel încât societatea să poată funcționa fără să trebuiască să păstreze lichidități special pentru perioadele de criză;

Nivelul fondurilor proprii deținute de societate trebuie să acopere valoarea cea mai ridicată dintre cerința de capital minim permanent, un sfert din cheltuielile generale fixe din anul precedent sau suma cerințelor calculate pe baza setului de factori de risc („factorii K”).

Astfel, la data de 31.12.2022, nivelul fondurilor proprii ale SSIF BRK Financial Group s-a situat la valoarea de 40.187.045,47 lei.

Transparența și raportarea financiară

În vederea asigurării transparenței asupra activității desfășurate și asupra situațiilor financiare, SSIF BRK Financial Group pune la dispoziția tuturor persoanelor interesate, prin intermediul comunicatelor transmise către BVB și prin intermediul site-ului propriu, rapoartele anuale, semestriale și trimestriale întocmite în conformitate cu standardele contabile aplicabile (IFRS). Rapoartele financiare anuale sunt prezentate atât la nivel individual, cât și consolidat, atât preliminar, cât și auditate,

alături de notele contabile explicative. De asemenea, societatea publică și alte rapoarte curente cu privire la toate evenimentele importante ce au sau ar putea avea impact asupra imaginii și activității societății. Societatea a publicat pe site-ul propriu actul constitutiv al societății precum și numele membrilor Consiliului de Administrație.

Evitarea conflictelor de interese

În vederea evitării conflictelor de interese, societatea aplică proceduri clare care stabilesc metodele, operațiunile și controalele necesare.

BRK Financial Group a luat în mod rezonabil măsurile impuse în direcția evitării conflictelor de interese și prin segregarea operațională. Fluxurile de informații sunt gestionate prin aplicarea unor bariere informaționale, care au fost stabilite procedural.

Responsabilitatea socială

Responsabilitatea socială este parte integrantă a strategiei de business a companiei. Implicarea în comunitate, susținerea valorilor comune de dezvoltare a societății în ansamblu, au constituit pentru BRK Financial Group o preocupare constantă de-a lungul timpului. Scopul acțiunilor întreprinse este acela de a rămâne conectați cu societatea și de a ne implica activ la protejarea mediului înconjurător, contribuim la creșterea gradului de conștientizare și încurajăm schimbările sociale. Îmbunătățim constant fluxurile de muncă, prin intermediul cărora stabilim modalități de recuperare și reciclare a deșeurilor rezultate ca urmare a desfășurării activității curente.

Calendarul financiar 2023

28 Aprilie 2023	AGA Ordinară Anuală 2023
28 Aprilie 2023	Raport anual 2022
15 Mai 2023	Rezultate financiare trimestrul I 2023
16 August 2023	Rezultate financiare semestriale 2023
9 Noiembrie 2023	Rezultate financiare trimestrul III 2023

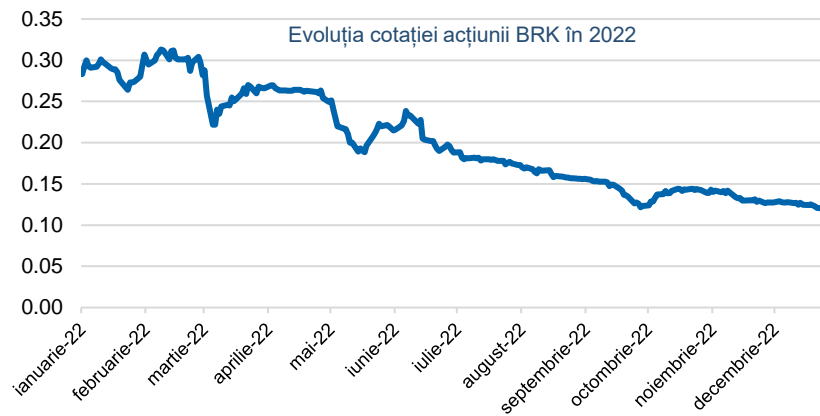
Acțiunea BRK

Acțiunile BRK Financial Group sunt emise în forma dematerializată, ordinare, indivizibile și liber negociabile de la data admiterii la tranzacționare pe Bursa de Valori București (BVB). Acțiunile BRK Financial Group au fost admise la tranzacționare pe piața principală administrată de Bursa de Valori București, la data de 5 Februarie 2005, sub simbolul BRK. Acțiunile BRK sunt cotate la categoria Premium a Bursei de Valori București și sunt incluse în coșul indicilor BETPlus, BET-BK, BET-XT, BET-XT-TR și BET-XT-TRN.

Compania se află sub incidența legislației pieței de capital, respectiv Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, Legea 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, precum și a reglementărilor secundare emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) și BVB.

Evidența acțiunilor este ținută de Depozitarul Central, societate de registru independentă, autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară. Numărul total de acțiuni emise de BRK este de 337.429.952, iar valoarea nominală a unei acțiuni este de 0,15 lei.

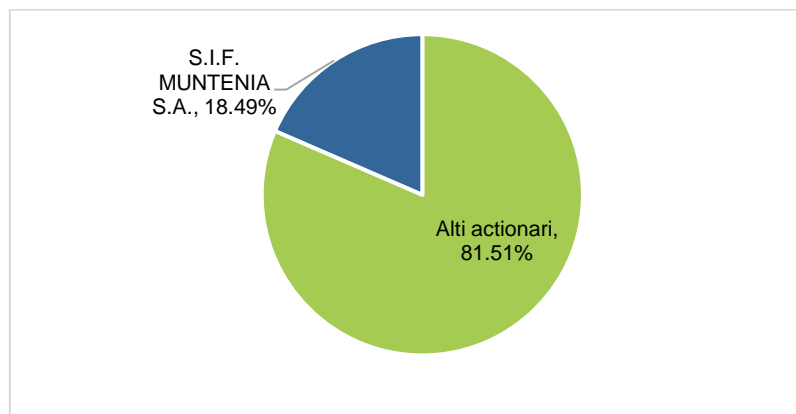
Cotația acțiunii BRK a scăzut cu 32,7% în prima jumătate a anului 2022, de la 0,283 (3 ianuarie 2022) până la 0,191 la 30 iunie 2022, pe fondul scăderilor piețelor internaționale și a condițiilor macroeconomice. În același timp, s-a acordat un dividend brut pe acțiune în valoare de 0,0211 lei, data de referință fiind 16 iunie 2022. A doua jumătate a anului 2022 a adus noi corecții asupra cotației acțiunii BRK, astfel că aceasta a scăzut până la valoarea de 0,1132 lei/acțiune la data de 31 decembrie 2022, marcând astfel un minus de 60% față de finalul anului 2021.



Sursa: BVB

Acționariat

La data de 31 decembrie 2022, structura acționariatului BRK Financial Group se prezintă astfel:



Sursa: BVB, Depozitarul Central.

Contextul bursier

Produsul intern brut al României a înregistrat o creștere de 4,6% pe seria brută și de 4,9% pe seria ajustată sezonier în trimestrul IV 2022 față de trimestrul IV 2021, potrivit Institutului Național de Statistică. Conform unei prime estimări realizate de Eurostat pentru creșterea anuală a PIB-ului în anul 2022, PIB-ul a crescut cu 3,5% în zona euro și cu 3,6% în UE (ajustat sezonier și calendaristic). Conform Comisiei Europene, produsul intern brut al României ar putea crește cu 2,5% în 2023, o revizuire în sens ascendent (de la 1,8%: previziunile economice din toamna anului 2022).

Potrivit INS, rata anuală a inflației a înregistrat la nivel național o creștere de 16,4% în luna decembrie 2022, față de decembrie 2021. Rata anuală a inflației în luna decembrie 2022 comparativ cu perioada similară a anului precedent, calculată pe baza indicelui armonizat al prețurilor de consum (IAPC) a fost de 14,1%.

La nivelul Europei, majoritatea indicilor de piață au înregistrat scăderi în anul 2022, singurul indice cu o evoluție pozitivă pe parcursul anului fiind FTSE 100, din Marea Britanie. În topul scăderilor, indicele polonez WIG20 a marcat o scădere de 22%, iar cel de la Praga o scădere de 15,5%.

Regiune	Indice	Simbol	Ultimul Pret (28 dec. 2022)	Variatie de la inceputul anului (%)
CEE & EU	Bucuresti (BET)	BET Index	11,729	-10.2
	Prague (PX)	PX Index	1,205	-15.5
	Budapest (BUX)	BUX Index	44,156	-12.9
	Warsaw (WIG20)	WIG Index	1,768	-22.0
	Deutsche Boerse (DAX)	DAX Index	13,926	-12.3
	Euronext Paris (CAC)	CAC Index	6,510	-9.0
	FTSE 100 (UKX)	UKX Index	7,497	1.5
	EURO STOXX 50	SX5E Index	3,809	-11.4
USA	Dow Jones Industrial (INDU)	INDU Index	32,876	-9.5
	S&P 500 (SPX)	SPX Index	3,783	-20.6
	NASDAQ (CCMP)	CCMP Index	10,213	-34.7
Asia	Hong Kong Hang Seng (HIS)	HIS Index	19,704	-15.8
	Shanghai (SHCOMP)	SHCOMP Index	3,079	-15.4
	Shenzhen (SZCOMP)	SZCOMP Index	1,973	-22.0
	Korea (KOSPI)	KOSPI Index	2,236	-24.9
	Taiwan (TWSE)	TWSE Index	14,085	-22.7
	Japan Nikkei 225 (NKY)	NKY Index	26,094	-9.4
	Singapore (STI)	STI Index	3,241	3.8

Sursa: Bloomberg

În ceea ce privește evoluția indicilor de piață ai Bursei de Valori București, aceștia au înregistrat scăderi în anul 2022. Cel mai important declin aparține indicilor BETAeRO și BET-BK în anul 2022. Capitalizarea bursieră a emitenților tranzacționați pe piața reglementată a ajuns la finalul anului 2022 la valoarea de 197,18 miliarde lei, în scădere față de începutul anului când aceasta însuma 229,07 miliarde lei. Acest trend a fost similar și pe Segmentul Multilateral de Tranzacționare al BVB, unde capitalizarea bursieră a emitenților a scăzut în anul 2022 până la 13,5 miliarde lei, de la 19,8 miliarde în 2021 (așadar cu 31,8 % mai puțin).

Indice	Anul 2022 (%)	Anul 2021 (%)
BET	-11%	33%
BET-BK	-13%	35%
BET-FI	-4%	21%
BET-NG	-4%	29%
BET-TR	-2%	40%
BET-XT	-11%	31%
BET-XT-TR	-3%	37%
BETAeRO	-23%	-
BETPlus	-10%	33%
ROTX	-7%	36%

Sursa: BVB

Performanța consolidată

Participațiile directe ale BRK Financial Group în subsidiarele grupului se referă la participația în cadrul companiilor prezentate în tabelul de mai jos.

Companie din cadrul grupului	Domeniu principal de activitate	Număr acțiuni deținute	Valoarea nominală a acțiunii	Participație 31.12.2022 (%)
SAI BROKER SA	Activități de administrare a fondurilor	220.581	10	99,98%
Firebyte Games SA	Activități de realizare a soft-ului la comandă	16.650.000	0,1	48,93%
Gocab Software SA	Activități de realizare a soft-ului la comandă	42.250.000	0,1	49,12%
Romlogic Technology SA	Fabricarea calculatoarelor și a echipamentelor periferice	1.061.484	10	90,74%
BRK POWER ENERGY	Productia de energie electrica	2.500.000	0,1	50,00%

Conform cerințelor legale, entitățile raportoare trebuie să își consolideze situațiile financiare cu cele ale entităților în care au investit și pe care le controlează.

Informații generale SAI Broker

SAI Broker SA a luat ființă în a doua parte a anului 2012 și dorește să ofere investitorilor alternative investiționale viabile prin intermediul produselor pe care intenționează să le lanseze, astfel încât printr-o gestiune adecvată a portofoliului de active financiare să tindă spre optimizarea raportului dintre randamentul potențial și riscul investițional asumat. Compania dispune de dinamismul și tenacitatea necesare unei astfel de provocări, precum și de experiența acumulată de-a lungul anilor care, împreună, constituie premisele reușitei unei politici focusate pe nevoile clientului.

Domeniul principal de activitate al societății este: 663 - "Activități de administrare a fondurilor". Obiectul principal de activitate al societății clasificat conform Clasificării Activităților din Economia Națională (C.A.E.N.) este: 6630 „Activități de administrare a fondurilor”: (1) administrarea de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare (O.P.C.V.M.) stabilite în România sau în alt stat membru al U.E; (2) pe lângă administrarea O.P.C.V.M., societatea poate administra fondurilor de investiții alternative (F.I.A).

SAI Broker S.A. administrează 9 fonduri de investiții (la data de 31 decembrie 2022), astfel:

- fonduri deschise (Fondul Deschis de Investitii FIX INVEST, Fondul Deschis de Investitii Prosper Invest, Fondul Deschis de Investitii Fortuna Classic, Fondul Fortuna Gold)
- fonduri inchise, adresate investitorilor de retail (FIAIR BET-FI Index Invest) sau adresate investitorilor profesionali (FIAIP SMART Money, FIAIP Optim Invest, FIAIP H.Y.B. Invest si FIAIP Alpha Invest)

Informații generale Firebyte Games SA

Firebyte Games S.A., a fost înființată în luna decembrie 2017, fiind specializată în dezvoltarea de jocuri pentru dispozitive mobile. Activitatea companiei se desfășoară într-un mediu foarte dinamic și concurențial având în vedere că accesul la piața globală este unul destul de facil. Proiectul Firebyte Games a fost definit și inițiat de către Dl. Ovidiu Stegaru, acesta ocupând funcția de director general de la înființare și până în prezent. Susținerea financiară a societății a fost realizată de către grupul BRK Financial Group și de dl. Andrici Adrian. Expertiza dlui Ovidiu Stegaru, precum și experiența acestuia și a echipei pe care a propus-o pentru lansarea și dezvoltarea proiectului Firebyte, coroborată cu dinamica foarte bună a industriei jocurilor la nivel global, au reprezentat principalii catalizatori investiționali.

Primul proiect conceput, planificat, organizat și dezvoltat de companie a fost jocul de strategie Castle Siege: War of Legends, a cărui dezvoltare s-a întins pe tot parcursul anului 2018 și în prima parte din 2019. Începând cu anul 2019, compania a perfectat parteneriate cu publisheri renumiți la nivel global. Această opțiune strategică a fost adoptată în special datorită faptului că bugetul de marketing pentru lansarea unui joc pe piața globală este unul însemnat iar succesul unui joc depinzând în mare măsură de bugetul de marketing folosit în campania de publishing. În primii 3 ani de activitate compania a dezvoltat 45 jocuri sau prototipuri de jocuri pentru dispozitive mobile, majoritatea fiind de tipul Hypercasual în cadrul parteneriatelor de tip „revenue share”. Compania s-a listat la BVB, segment AeRo începând cu data de 06 aprilie 2021.

Încă de la înființare, compania și-a stabilit un obiectiv îndrăzneț pe termen mediu și lung, de a ajunge un studio de jocuri important și recunoscut la nivel global, atât în zona de dezvoltare cât și de publicare a jocurilor realizate pentru dispozitive mobile. În cei trei ani de activitate, compania a investit semnificativ în dezvoltarea personalului, gestionarea și colectarea datelor, precum și îmbunătățirea proceselor de monitorizare și gestionare a proiectelor de către conducerea executivă.

Principalii factori care stau la baza succesului unei companii din industria de jocuri dezvoltate pentru dispozitive mobile sunt:

- Configurarea și managementul echipelor de dezvoltare;
- Managementul specificațiilor și a elementelor cheie ale produsului;
- Arhitectura jocului;
- Marketingul jocului.

Modelul de afaceri al companiei vizează două direcții:

- Dezvoltarea de jocuri în colaborare cu parteneri externi, prin acorduri de tip “revenue-share”
- Dezvoltarea și publicarea de jocuri de tip casual în regim propriu

În luna aprilie 2022, Consiliul de Administrație al societății a avizat participarea acesteia prin intermediul subsidiarei sale din Turcia, în dezvoltarea unui metavers GameFi denumit Age of Battles în sfera tehnologiei blockchain.

În data de 28 iunie 2022, compania a convocat Adunarea Generală a Acționarilor, prin care a solicitat Aprobarea participării companiei prin oferirea de servicii de dezvoltare de produse în cadrul unui proiect din sfera tehnologiei block-chain și împuternicirea Consiliului de Administrație pentru reprezentarea societății.

În luna octombrie 2022, societatea a anunțat încheierea unui contract semnificativ cu compania franceză Voodoo SAS, care este unul dintre cei mai importanți publisheri de jocuri pentru dispozitive mobile la nivel global.

Informații generale Gocab Software SA

GoCab Software este o companie care a dezvoltat și operează o aplicație dedicată exclusiv taximetriștilor, care numără peste 5.000 de șoferi de taxi parteneri în toată țara, și care este disponibilă deja în 19 orașe (București, Cluj-Napoca, Brașov, Oradea, Baia Mare, Craiova, Tulcea, Buzău, Iași, Sibiu, Arad, Timișoara, Deva, Reșița, Galați, Brăila, Alexandria,

Giurgiu, Constanța) Prin intermediul aplicației GoCab, pasagerii pot comanda online, simplu și rapid un taxi din orice oraș al țării, iar procesul de utilizare este intuitiv. Aplicația oferă o experiență plăcută utilizatorilor, aceștia au parte de transparență în ceea ce privește prețul călătoriei și flexibilitate deplină în ceea ce privește modalitățile de plată: cu cardul direct în aplicație, cu cardul fizic, cash sau prin voucherele oferite gratuit de dezvoltatorii aplicației. În plus, toți șoferii sunt verificați, iar călătoriile sunt geo-urmărite pentru un plus de siguranță.

Modulele dezvoltate și integrate în cadrul aplicației GoCab vizează:

- Comenzi,
- Dispecerate / Transportatori,
- Corporate,
- Flote,
- Încasări și plăți,
- Bonificare,
- Parteneri,
- Notificări,
- Useri.

Compania își propune:

- Să dezvolte cea mai apreciată și utilizată aplicație din România, în rândul șoferilor de taxi,
- Creșterea calității serviciului de transport urban, în regim de taxi,
- Creșterea veniturilor sau a beneficiilor pentru șoferii de taxi, prin parteneriate și servicii adiționale.

Principalele două direcții investiționale ale companiei vizează:

- Dezvoltarea suitei de aplicații, prin implementarea de module care să faciliteze și/sau să automatizeze procesele utilizate în activitatea de taximetrie,
- Campanii de marketing adresate clienților și șoferilor utilizatori ai aplicației GoCab.

Modelul de monetizare adoptat/vizat:

- Serviciul GoCab Pro prin care clienții vor primi garanția onorării comenzii efectuate, iar șoferilor de taxi le vor fi garantate un număr minim de comenzi pentru o perioadă predefinită,
- Servicii conexe, prin parteneriate, perfectate de companie, în interesul părților afiliate GoCab, care vor genera o componentă importantă din veniturile operaționale,
- Monetizarea comenzilor transmise în cadrul serviciului standard, va reprezenta o sursă alternativă de venit operațional.

Informații generale Romlogic Technology SA

Compania și-a început activitatea prin intermediul unui blog tehnic menit să susțină mai multe proiecte. Unul dintre ele a presupus o colaborare de durată cu un dispecerat de taxi din București. Crescând foarte rapid și ajungând la un nivel înalt, s-a transformat într-o soluție completă și eficientă de servicii în domeniul transportului.

Compania oferă suport software pentru proiecte diverse, mentenanță hardware și implementare de infrastructură IT. Inovația este un element cheie al activității companiei. În permanență este preocupată să descopere noutățile din piață și să implementeze în serviciile pe care le oferă, cu scopul de a deveni mai eficienți și pentru a-și extinde aria de cunoștințe. Un foarte bun exemplu de inovație este dispozitivul Equinox, care încorporează o stație emisie-recepție radio, un GPS, un software dedicat comenzilor și, bineînțeles, clasicul taximetru.

Informații generale BRK Power Energy SA

BRK Power Energy își propune construirea și punerea în funcțiune a unei centrale electrice pe gaz formată din 4 motoare fiecare având o capacitate electrică de 3,36 MWh (total 13,44 MWh). Centrala electrică va furniza energie electrică preponderent pe piața serviciilor de sistem (piața de echilibrare - sistem terțiar). Totodată centrala electrică va produce și energie termică care va putea fi livrată către terțe părți stabilite în proximitatea centralei.

Valoarea totală a investiției se ridică la cca. 8,5-9 milioane euro (în funcție de locație), din care 4,75 milioane vor reprezenta credit furnizor din partea producătorului de motoare electrice. Compania intenționează să achiziționeze terenul necesar realizării investiției, aflându-se într-un proces de due diligence pentru o posibilă locație. Ulterior achiziționării terenului, compania va demara procesul de obținere a avizelor și autorizațiilor necesare în vederea realizării investiției, urmând totodată să inițieze o atragere de fonduri prin intermediul unui plasament privat.

Situația consolidată

Situația consolidată a poziției financiare la 31.12.2022

<i>In lei</i>			31.12.2022	31.12.2021
Active	NOTA			
Imobilizari necorporale	4		9.593.319	9.294.515
Imobilizari corporale	5		9.265.243	9.767.438
Investitii imobiliare	6		-	-
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	7		52.781.155	65.716.284
Active financiare evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere	7		17.470.539	9.536.911
Active financiare la cost amortizat	7		7.907.347	11.928.432
Credite si avansuri acordate	8		1.787.182	7.917.268
Creante comerciale si alte creante	12		14.356.070	10.003.138
Alte active financiare	12		58.483.263	59.137.366
Cont in banca aferent clientilor	14		50.505.061	43.999.952
Numerar si echivalente de numerar	14		2.750.760	27.327.713
Prime emisiune obligatiuni	14		245.154	-
Stocuri	13		8.794.331	5.016.065
Total active			233.939.424	259.645.082
Datorii				
Imprumuturi din Obligatiuni			28.000.000	28.000.000
Datorii privind leasingul financiar	26		84.843	648.179
Provizioane			-	-
Total datorii pe termen lung			28.084.843	28.648.179
Datorii privind impozitul pe profit amânat			917.638	6.728
Datorii privind impozitul pe profit curent			-	558.690
Venituri in avans			50.313	-
Datorii bancare pe termen scurt	22		20.329.411	5.041.915
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	22		746.742	184.103
Sume datorate clientilor (disponibilitatile clientilor)	22		104.894.047	116.083.554
Datorii comerciale si alte datorii	21		16.349.110	13.183.940
Provizioane	23		827.930	822.755
Total datorii curente			144.115.191	134.848.231
Total datorii			172.200.034	163.496.410
Capitaluri proprii				
Capital social	18		50.614.493	54.039.987
Ajustare capital social	18		4.769.353	4.071.591
Actiuni proprii	18		(1.391.444)	(130.414)
Prime de capital	18		13.682.722	13.682.722
Rezerve din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global			5.459.473	(2.514.578)
Alte rezerve	19		19.197.552	17.643.276
Rezultatul curent	20		(23.295.659)	15.911.956
Rezultatul reportat	20		(12.747.417)	(11.237.397)
Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor Societatii			56.289.073	91.467.143
Interese fara control			5.450.316	4.681.529
Total capitaluri proprii si datorii			233.939.424	259.645.082

Situația consolidată a rezultatului global la 31.12.2022

	Nota	31.12.2022	31.12.2021
Venituri activitatea de baza		<u>30.798.236</u>	<u>28.621.310</u>
Venituri din activitatea de intermediere		<u>11.766.515</u>	<u>19.198.490</u>
Venituri comisioane intermediere	25	7.227.128	10.064.629
Venituri administrare fonduri	25	2.925.545	3.138.034
Venituri corporate	25	475.849	8.424.707
Alte venituri activitatea de baza	25	3.306.174	1.348.846
Cheltuieli comisioane Intermediere	25	(2.168.419)	(3.777.726)
Venituri nete din comisioane		11.766.515	19.198.490
Venituri din activitatea de market making		<u>8.174.733</u>	<u>6.971.312</u>
Castiguri nete din tranzactii	26	3.373.723	4.035.266
Venituri servicii market making prestate emitentilor	26	4.801.010	3.195.688
Cheltuieli cu licente si emitere produse structurate		(483.478)	(259.642)
Venituri nete din Activitatea de market making		7.691.255	6.971.312
Alte venituri activitatea de baza		<u>10.856.988</u>	<u>2.191.866</u>
Venituri din servicii prestate		7.372.853	884.459
Venituri din vanzarea produselor finite si marfurilor		36.078	1.930.662
Venituri din variatia stocurilor		(693.029)	(643.857)
Alte venituri activitatea de baza		4.141.086	20.602
Total Cheltuieli activitatea de baza din care:		<u>(31.044.095)</u>	<u>(13.467.975)</u>
Cheltuieli salariale si beneficii angajati	27	(12.885.747)	(5.151.435)
Cheltuieli comisioane piata si intermediari	28	(1.175.414)	(1.542.075)
Cheltuieli privind prestatiile externe	29	(8.323.255)	(1.842.703)
Cheltuieli cu colaboratorii	30	(418.064)	(425.689)
Alte cheltuieli activitatea de baza	30	-	(607.764)
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale	30	(5.895.311)	(2.980.144)
Profit / (pierdere) din activitatea de baza		<u>(729.338)</u>	<u>14.893.693</u>
Castiguri/ Pierderi) nete realizate din instrumente financiare		<u>(628.156)</u>	<u>2.654.797</u>
Venituri din dividende	31	1.732.562	392.400
Venituri din tranzactii cu actiuni si obligatiuni realizate	31	3.477.661	3.190.535
Pierderi din tranzactii cu actiuni si obligatiuni realizate	31	(5.838.379)	(928.138)
Castiguri/(Pierderi) nete din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere		<u>(10.632.729)</u>	<u>6.982.270</u>
Venituri din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere	31	8.687.676	11.357.597
Pierderi din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere	31	(19.320.405)	(4.375.327)
Venituri/(cheltuieli) nete provizioane active financiare imobilizate		<u>(1.233.375)</u>	<u>(573.353)</u>
Venituri anulare provizioane active financiare imobilizate	31	-	300.000
Cheltuieli provizioane active financiare imobilizate	31	(1.233.375)	(873.353)
Alte venituri/(cheltuieli) nete din dobanzi si diferente de curs valutar		<u>(3.715.025)</u>	<u>426.968</u>
Venituri dobanzi imprumuturi si obligatiuni	31	381.309	51.547
Venituri dobanzi credite marja	31	241.238	99.914
Venituri dobanzi altele	31	(114.021)	13.659
Cheltuieli cu dobanzi	31	(3.919.888)	(204.203)
(Cheltuieli)/Venituri diferente curs valutar house	31	(913.501)	
Venituri/(cheltuieli) nete provizioane pentru riscuri si cheltuieli		<u>598.696</u>	<u>30.514</u>
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli	31	(551.937)	-
Venituri anulare provizioane pentru riscuri si cheltuieli	31	1.682.888	7.608

Alte provizioane nete	31	(532.255)	22.906
Alte venituri/(cheltuieli) nete		(1.100.149)	(101.099)
Castiguri/(Pierderi) nete din vanzarea de active	31	23.500	(64.725)
Alte cheltuieli operationale	31	(1.649.183)	(72.115)
Alte venituri operationale	31	525.534	35.741
Rezultatul activitatilor din investitii		(16.710.738)	9.420.097
Rezultatul activitatilor de exploatare		(17.440.076)	17.272.070
Cheltuieli cu alte beneficii pe termen lung ale angajatilor		(1.595.131)	-
Cheltuieli cu deprecierea Fondului Comercial		(4.021.085)	-
Profit inainte de impozitare		(23.056.292)	24.313.790
Cheltuiala cu impozitul pe profit		(239.367)	(277.128)
Profit din activitati continue		(23.295.659)	24.036.662
Activitati intrerupte		-	-
Pierdere din activitati intrerupte (dupa impozitare)		-	-
Profitul perioadei		(23.295.659)	24.036.662
Alte elemente ale rezultatului global		-	(239.980)
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI) netransferate in contul de profit sau pierdere		-	(239.980)
Pozitii ce pot fi reclasificate la profit si pierdere		-	-
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare		-	-
Actiuni gratuite primite clasificate ca disponibile pentru vanzare		-	-
Modificari de valoare a imobilizarilor disponibile pentru vanzare		-	-
Pozitii ce nu pot fi reclasificate la profit si pierdere		-	-
Modificari de valoare a imobilizarilor utilizate		-	-
Modificari de valoare a investitiilor imobiliare		-	-
Constituire/anulare rezerve din profit pentru acordarea de actiuni gratuite salariatilor		-	-
Impozitul aferent altor elemente ale rezultatului global		-	-
Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei		-	-
Total cont de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei		-	-
Profit atribuibil:		(23.295.659)	16.277.265
Actionarilor Societatii		(20.888.004)	18.799.838
Intereselor fara control		(2.407.656)	5.236.824
Profitul perioadei		(23.295.660)	24.036.662
Total rezultat global atribuibil:		-	-
Actionarilor Societatii		-	-
Intereselor fara control		-	-
Total rezultat global aferent perioadei		-	-
Rezultatul pe actiune		-	-
Rezultatul pe actiune de baza (lei)		(0.0690)	0.04819
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)		(0.0690)	0.04819
Activitati continue		-	-
Rezultatul pe actiune de baza (lei)		-	-
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)		(0.0690)	0.04819
		(0.0690)	0.04819
31.12.2022		-	-
Nr mediu ponderat al actiunilor in sold:		337.429.952	337.749.919

**Președine CA,
Robert Dănilă**

**Director General,
Monica Ivan**

**Director Economic,
Sandu Pali**

Declarația persoanelor responsabile din cadrul companiei

Subsemnații, Robert Dănila, Președinte al Consiliului de Administrație, Monica Ivan, Director General, Sandu Mircea Pali, Director Economic, declarăm pe propria răspundere că, după cunoștințele noastre, situațiile financiar-contabile individuale și consolidate la 31.12.2022, întocmite în conformitate cu standardele contabile aplicabile, oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit și pierdere ale SSIF BRK Financial Group SA și Raportul Consiliului de Administrație este întocmit în conformitate cu prevederile ASF și cuprinde o analiza corectă a dezvoltării și performanțelor Companiei precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice activității desfășurate. SSIF BRK Financial Group SA își desfășoară activitatea în condiții de continuitate.

Președintele Consiliului de Administrație
Robert Dănilă

Director General
Monica Ivan

Departament Economic
Sandu Pali

Declarație privind aplicarea principiilor de guvernanză corporativă

	Prevederi din Codul de Guvernanză Corporativă	Respectă	Nu respectă	Respectă parțial	Motivul pentru neconformitate
A1	Societatea trebuie să aibă un regulament intern al Consiliului care să includă termeni de referință/responsabilități ale Consiliului și funcțiile cheie de conducere ale societății, și care aplică, printre altele, Principiile Generale din Secțiunea A.	X			
A2	Prevederile pentru gestionarea conflictelor de interese trebuie incluse în regulamentul Consiliului. Membrii Consiliului trebuie să notifice Consiliul cu privire la orice conflicte de interese care au survenit sau pot surveni și să se abțină de la participarea la discuții (inclusiv prin reprezentare, cu excepția cazului în care reprezentarea ar împiedica formarea cvorumului) și de la votul pentru adoptarea unei hotărâri privind chestiunea care dă naștere conflictului de interese respectiv.	X			
A3	Consiliul de Administrație sau Consiliul de Supraveghere trebuie să fie format din cel puțin 5 membri.		X		
A4	Majoritatea membrilor Consiliului de Administrație trebuie să nu aibă funcție executivă. Cel puțin un membru al Consiliului de Administrație sau al Consiliului de Supraveghere trebuie să fie independent în cazul societăților din Categoria Standard. În cazul societăților din Categoria Premium, nu mai puțin de doi membri neexecutivi ai Consiliului de Administrație sau ai Consiliului de Supraveghere trebuie să fie independenți. Fiecare membru independent al Consiliului de Administrație sau al Consiliului de Supraveghere, după caz, trebuie să depună o declarație la momentul nominalizării sale în vederea alegerii sau realegerii, precum și atunci când survine orice schimbare a statutului său, indicând elementele în baza cărora se consideră că este independent din punct de vedere al caracterului și judecății sale.	X			
A5	Alte angajamente și obligații profesionale relativ permanente ale unui membru al Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în Consiliul unor societăți și instituții non-profit, trebuie dezvăluite acționarilor și investitorilor potențiali înainte de nominalizare și în cursul mandatului său.	X			
A6	Orice membru CA trebuie să prezinte acestuia informații privind orice raport cu un acționar care deține direct sau indirect acțiuni reprezentând peste 5% din toate drepturile de vot. Această obligație se referă la orice fel de raport care poate afecta poziția membrului cu privire la chestiuni decise de Consiliu.	X			

A7	Societatea trebuie să desemneze un secretar al Consiliului responsabil de sprijinirea activității Consiliului.	X			
A8	Declarația privind guvernarea corporativă va informa dacă a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea Președintelui sau a comitetului de nominalizare iar în caz afirmativ va rezuma măsurile cheie și schimbările rezultate în urma acesteia. Societatea trebuie să aibă o politică/ghid privind evaluarea Comitetului cuprinzând scopul, criteriile și frecvența procesului de evaluare.	X			
A9	Declarația privind guvernarea corporativă trebuie să conțină informații privind numărul de întâlniri ale Consiliului și comitetelor în cursul ultimului an, participarea administratorilor (în persoană și în absență) și un raport al Consiliului și comitetelor cu privire la activitățile acestora.	X			
A10	Declarația privind guvernarea corporativă trebuie să cuprindă informații referitoare la numărul exact de membri independenți din Consiliul de Administrație sau din Consiliul de Supraveghere.	X			
A11	Consiliul societăților din Categoria Premium trebuie să înființeze un comitet de nominalizare format din persoane fără funcții executive, care va conduce procedura nominalizărilor de noi membri în Consiliu și va face recomandări Consiliului. Majoritatea membrilor comitetului de nominalizare trebuie să fie independentă.	X			
B1	Consiliul trebuie să înființeze un comitet de audit în care cel puțin un membru trebuie să fie administrator neexecutiv independent. Majoritatea membrilor, incluzând președintele, trebuie să fi dovedit ca au calificare adecvată relevantă pentru funcțiile și responsabilitățile comitetului. Cel puțin un membru al comitetului de audit trebuie să aibă experiența de audit sau contabilitate dovedită și corespunzătoare. În cazul societăților din Categoria Premium, comitetul de audit trebuie să fie format din cel puțin trei membri și majoritatea membrilor comitetului de audit trebuie să fie independenți.	X			
B2	Președintele comitetului de audit trebuie să fie un membru neexecutiv independent.	X			
B3	În cadrul responsabilităților sale, comitetul de audit trebuie să efectueze o evaluare anuală a sistemului de control intern.	X			
B4	Evaluarea trebuie să aibă în vedere eficacitatea și cuprinderea funcției de audit intern, gradul de adecvare al rapoartelor de gestiune a riscului și de control intern prezentate către comitetul de audit al Consiliului, promptitudinea și eficacitatea cu care conducerea executivă soluționează deficiențele sau slăbiciunile identificate în urma controlului intern și prezentarea de rapoarte relevante în atenția Consiliului.	X			
B5	Comitetul de audit trebuie să evalueze conflictele de interese în legătură cu tranzacțiile societății și ale filialelor acesteia cu părțile afiliate.	X			
B6	Comitetul de audit trebuie să evalueze eficiența sistemului de control intern și a sistemului de gestiune a riscului.	X			

B7	Comitetul de audit trebuie să monitorizeze aplicarea standardelor legale și a standardelor de audit intern general acceptate. Comitetul de audit trebuie să primească și să evalueze rapoartele echipei de audit intern.	X			
B8	Ori de câte ori Codul menționează rapoarte sau analize inițiate de Comitetul de Audit , acestea trebuie urmate de raportări periodice (cel puțin anual) sau ad-hoc care trebuie înaintate ulterior Consiliului.	X			
B9	Niciunui acționar nu i se poate acorda tratament preferențial față de alți acționari în legătură cu tranzacții și acorduri încheiate de societate cu acționari și afiliații acestora.	X			
B10	Consiliul trebuie să adopte o politică prin care să se asigure că orice tranzacție a societății cuoricare dintre societățile cu care are relații strânse a cărei valoare este egală cu sau mai mare de 5% din activele nete ale societății (conform ultimului raport financiar) este aprobată de Consiliu în urma unei opinii obligatorii a comitetului de audit al Consiliului și dezvăluită în mod corect acționarilor și potențialilor investitori, în măsura în care aceste tranzacții se încadrează în categoria evenimentelor care fac obiectul cerințelor de raportare.	X			
B11	Auditurile interne trebuie efectuate de către o divizie separată structural (departamentul de audit intern) din cadrul societății sau prin angajarea unei entități terțe independente.	X			
B12	În scopul asigurării îndeplinirii funcțiilor principale ale departamentului de audit intern , acesta trebuie să raporteze din punct de vedere funcțional către Consiliu prin intermediul comitetului de audit. În scopuri administrative și în cadrul obligațiilor conducerii de a monitoriza și reduce riscurile, acesta trebuie să raporteze direct directorului general.	X			
C1	Societatea trebuie să publice pe pagina sa de internet politica de remunerare și să includă în raportul anual o declarație privind implementarea politicii de remunerare în cursul perioadei anuale care face obiectul analizei.	X			
C1	Politica de remunerare trebuie formulată astfel încât să permită acționarilor înțelegerea principiilor și a argumentelor care stau la baza remunerării membrilor Consiliului și a Directorului General, precum și a membrilor Directoratului în sistemul dualist. Aceasta trebuie să descrie modul de conducere a procesului și de luare a deciziilor privind remunerarea, să detalieze componentele remunerației conducerii executive (precum salarii, prime anuale, stimulente pe termen lung legate de valoarea acțiunilor, beneficii în natura, pensii și altele) și să descrie scopul, principiile și prezumțiile ce stau la baza fiecărei componente (inclusiv criteriile generale de performanță aferente oricărei forme de remunerare variabilă). În plus, politica de remunerare trebuie să specifice durata contractului directorului executiv și a perioadei de preaviz prevăzută în contract , precum și eventuala compensare pentru revocare fără justa cauză.	X			
C1	Raportul privind remunerarea trebuie să prezinte implementarea politicii de remunerare pentru persoanele identificate în politica de remunerare în cursul perioadei anuale care face obiectul analizei.	X			

C1	Orice schimbare esențială intervenită în politica de remunerare trebuie publicată în timp util pe pagina de internet a societății	X			
D1	Societatea trebuie să organizeze un serviciu de Relații cu Investitorii – făcut cunoscut publicului larg prin persoana/persoanele responsabile sau ca unitate organizatorică. În afară de informațiile impuse de prevederile legale, societatea trebuie să includă pe pagina sa de internet o secțiune dedicată Relațiilor cu Investitorii, în limbile română și engleză , cu toate informațiile relevante de interes pentru investitori, inclusiv:	X			
D1.1	Principalele reglementări corporative: actul constitutiv, procedurile privind adunările generale ale acționarilor;	X			
D1.2	CV-urile profesionale ale membrilor organelor de conducere ale societății , alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în consilii de administrație din societăți sau din instituții non-profit;	X			
D1.3	Rapoartele curente și rapoartele periodice (trimestriale, semestriale și anuale) – cel puțin cele prevăzute la punctul D.8 – inclusiv rapoartele curente cu informații detaliate referitoare la neconformitatea cu prezentul Cod;	X			
D1.4	Informații referitoare la adunările generale ale acționarilor: ordinea de zi și materialele informative; procedura de alegere a membrilor Consiliului; argumentele care susțin propunerile de candidai pentru alegerea în Consiliu, împreună cu CV-urile profesionale ale acestora; întrebările acționarilor cu privire la punctele de pe ordinea de zi și răspunsurile societății, inclusiv hotărârile adoptate;	X			
D1.5	Informații privind evenimentele corporative, cum ar fi plata dividendelor și a altor distribuiri către acționari, sau alte evenimente care conduc la dobândirea sau limitarea drepturilor unui acționar, inclusive termenele limită și principiile aplicate acestor operațiuni. Informațiile respective vor fi aplicate într-un termen care să le permită investitorilor să adopte decizii de investiții.	X			
D1.6	Numele și datele de contact ale unei persoane care va putea să furnizeze, la cerere, informații relevante;	X			
D1.7	Prezentările societății (de ex., prezentările pentru investitori, prezentările privind rezultatele trimestriale, etc.), situațiile financiare (trimestriale, semestriale, anuale), rapoartele de audit și rapoartele anuale.	X			
D2	Societatea va avea o politică privind distribuția anuală de dividende sau alte beneficii către acționari, propusă de Directorul General sau de Directorat și adoptată de Consiliu, sub forma unui set de linii directoare pe care societatea intenționează să le urmeze cu privire la distribuirea profitului net. Principiile politicii anuale de distribuție către acționari vor fi publicate pe pagina de internet a societății.	X			
D3	Societatea va adopta o politică în legătură cu previziunile , fie că acestea sunt făcute publice sau nu. Previziunile se referă la concluzii cuantificate ale unor studii ce vizează stabilirea impactului		X		criteriul nu se aplică.

	global al unui număr de factori privind o perioadă viitoare (așa numitele ipoteze): prin natura sa, această proiecție are un nivel ridicat de incertitudine, rezultatele efective putând diferi în mod semnificativ de previziunile prezentate inițial. Politica privind previziunile va stabili frecvența, perioada avută în vedere și conținutul previziunilor. Dacă sunt publicate, previziunile pot fi incluse numai în rapoartele anuale, semestriale sau trimestriale. Politica privind previziunile va fi publicată pe pagina de internet a societății.				
D4	Regulile adunărilor generale ale acționarilor nu trebuie să limiteze participarea acționarilor la adunările generale și exercitarea drepturilor acestora. Modificările regulilor vor intra în vigoare, cel mai devreme, începând cu următoarea adunare a acționarilor.	X			
D5	Auditorii externi vor fi prezenți la adunarea generală a acționarilor atunci când rapoartele lor sunt prezentate în cadrul acestor adunări.		X		
D6	Consiliul va prezenta adunării generale anuale a acționarilor o scurtă apreciere asupra sistemelor de control intern și de gestiune a riscurilor semnificative, precum și opinii asupra unor chestiuni supuse deciziei adunării generale.	X			
D7	Orice specialist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la adunarea acționarilor în baza unei invitații prealabile din partea Consiliului. Jurnaliștii acreditați pot, de asemenea, să participe la adunarea generală a acționarilor, cu excepția cazului în care Președintele Consiliului hotărăște în alt sens.	X			
D8	Rapoartele financiare trimestriale și semestriale vor include informații atât în limba română cât și în limba engleză referitoare la factorii cheie care influențează modificări în nivelul vânzărilor, al profitului operațional, profitului net și al altor indicatori financiari relevanți, atât de la un trimestru la altul cât și de la un an la altul.	X			
D9	O societate va organiza cel puțin două ședințe/teleconferințe cu analiștii și investitorii în fiecare an. Informațiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate în secțiunea relații cu investitorii a paginii de internet a societății la data ședințelor/teleconferințelor	X			
D10	În cazul în care o societate susține diferite forme de expresie artistică și culturală, activități sportive, activități educative sau științifice și consideră că impactul acestora asupra caracterului inovator și competitivității societății fac parte din misiunea și strategia sa de dezvoltare, va publica politica cu privire la activitatea sa în acest domeniu.	X			



SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A.

📍 Cluj-Napoca, Calea Moșilor 119

☎ (+4) 0364 401 709

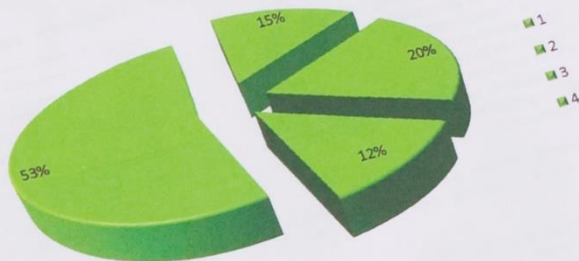
✉ office@brk.ro



BRK FINANCIAL GROUP

www.brk.ro





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



31.12.2022

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

CUPRINS

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

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

Situația individuală a poziției financiare la 31.12.2022

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

Situația individuală a rezultatului global la 31.12.2022

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

Situatia individuala a rezultatului global (continuare)

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

Situatia individuala a rezultatului global (continuare)

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

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, 24.03.2023.

Presedinte CA
Robert Danila

Director general
Monica Ivan

Director economic
Sandu Mircea Pali

Situatia individuala a modificarii capitalurilor proprii pentru 31.12.2022

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

Situatia individuala a modificarii capitalurilor proprii pentru anul 2021

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

Situatia individuala a fluxurilor financiare pentru anul 2022

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

1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ

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

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

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

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

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

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

2. BAZELE INTOCMIRII

a) Declaratie de conformitate

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

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

b) Bazele evaluarii

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

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

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

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

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

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

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

Continuitatea activității

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

Determinarea valorilor juste

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

i. Investiții în titluri de capital

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

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

ii. Creante comerciale și alte creante

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

iii. Instrumente financiare derivate

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

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

iv. Datorii financiare

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

v. **Imprumuturi acordate**

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

c) **Moneda functionala si de prezentare**

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

d) **Moneda straina**

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

e) **Utilizarea estimarilor si rationamentelor profesionale**

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

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

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

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

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

a) **Adoptarea IFRS 9**

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

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

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

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

b) Instrumente financiare

i. Instrumente financiare

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

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

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

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

• **Credite si creante**

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

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

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

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

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

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

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

Stadiul 3: include expuneri de credit depreciate.

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

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

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

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

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

- sume neachitate.

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

Societatea a reanalizat în cursul anului 2021 criteriile de clasificare ca entitate de investiții și a concluzionat că nu le îndeplinește, motiv pentru care a ales de a evalua 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 creanțe)

Un activ financiar care nu este contabilizat la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere este testat la fiecare dată de raportare pentru a determina dacă există dovezi obiective cu privire la existența unei depreciere. Un activ financiar este considerat depreciat dacă există dovezi obiective care să indice faptul că ulterior recunoașterii inițiale a avut loc un eveniment care a cauzat o pierdere, iar acest eveniment a avut un impact negativ asupra fluxurilor de trezorerie viitoare preconizate ale activului și pierderea poate fi estimată în mod credibil.

Dovezile obiective care indică faptul că activele financiare (inclusiv instrumentele de capital) sunt depreciate pot include neîndeplinirea obligațiilor de plată de către un debitor, restructurarea unei sume datorate entității conform unor termeni pe care entitatea în alte condiții nu i-ar accepta, indicii 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 creanțele privind impozitul amanat, sunt revizuite la fiecare dată de raportare pentru a determina dacă există dovezi cu privire la existența unei depreciere. Dacă există asemenea dovezi, se estimează valoarea recuperabilă a activului, pentru fondul comercial și imobilizările necorporale care au durată de viață utilă nedeterminată sau care nu sunt încă disponibile pentru utilizare, valoarea recuperabilă este estimată în fiecare an.

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

c) Imobilizări corporale

i. Recunoaștere și evaluare

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

amortizarea cumulata si pierderile din depreciere cumulate.

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

ii. Reclasificarea ca investitii imobiliare

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

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

iii. Costuri ulterioare

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

iv. Amortizarea imobilizarilor corporale

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

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

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

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

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

d) Imobilizari necorporale

i. Fondul comercial

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

ii. Cheltuieli ulterioare

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

iii. Amortizarea imobilizarilor necorporale

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

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

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

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

e) Investitii imobiliare

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

f) Active achizitionate in baza unor contracte de leasing

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

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

Celelalte contracte de leasing sunt clasificate ca leasing operational.

g) Plati de leasing

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

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

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

h) Imobilizari corporale detinute pentru vanzare

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

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

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

i) Datorii financiare nederivate

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

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

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

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

j) Capital social

Actiuni ordinare

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

Rascumpararea capitalului social (actiuni de trezorerie)

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

k) Beneficiile angajatilor

Beneficii pe termen scurt

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

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

l) Provizioane

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

m) Vanzarea bunurilor si prestarea serviciilor

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

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

n) Venituri din chirii

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

o) Venituri si cheltuieli financiare

Veniturile financiare cuprind:

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

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

Cheltuielile financiare cuprind:

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

p) Impozitul pe profit

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

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

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

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

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

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

q) Rezultatul pe actiune

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

r) Raportare pe segmente

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Categoriile de riscuri

Riscul de credit

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

Pentru activitatea de intermediere a titlurilor de valoare, la data bilanțului nu se poate vorbi de existența unui risc de credit deoarece conform procedurilor interne aprobate de Consiliul de Administrație, clienții pot înregistra debite față de BRK Financial Group doar în baza unor analize și aprobări și doar pe termen scurt.

Expunerea la riscul de credit

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

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

- falimentul debitorului/emitentului – denumit și riscul de faliment al debitorului (riscul de credit pe termen lung). Acest risc are în vedere activele financiare care sunt deținute pe termen lung și care, implicit, sunt afectate de dinamica solvabilității emitentului respectivelor valori mobiliare.
- reaua credință a debitorului (a contrapartii cu care societatea realizează anumite tipuri de tranzacții financiare) denumită și riscul de credit al contrapartidei (riscul de credit pe termen scurt).

Operațiunile financiare la care se referă acest tip de risc sunt următoarele:

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

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

Expuneri în conturi curente și depozite la bănci

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

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

Riscul de lichiditate

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

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

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

Riscul de lichiditate imbraca doua forme:

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

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

Modalitate de determinare:

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

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

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

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

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

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

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

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

Riscul operational

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

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

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

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

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

Riscul de rata a dobanzii

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

Ratele de dobanda utilizate pentru determinarea valorii juste

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

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

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

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

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

Riscul valutar

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

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

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

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

Expunerile la riscul valutar sunt compuse din urmatoarele elemente :

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

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

În lei

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

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

În lei

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

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

5. GESTIONAREA CAPITALULUI

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

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

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

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

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

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

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

6. SEGMENTE OPERATIONALE

Segmentul de intermediere

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

(A) Servicii de intermediere a tranzacțiilor pentru investitori:

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

(B) Servicii specializate pentru emitenți și potențialii emitenți :

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

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

Segmentul de administrare a portofoliului propriu

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

În cadrul portofoliului propriu regăsim următoarele tipuri de plasamente:

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

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

Informațiile referitoare la segmentele raportabile se prezintă astfel:

Informatii privind segmentele raportabile

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

7. IMOBILIZARI NECORPORALE

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

Componenta soldului imobilizarilor necorporale este constituita din programe informatice si licente soft.

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

8. IMOBILIZARI CORPORALE

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

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

11. CREDITE SI AVANSURI ACORDATE

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

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

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

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

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

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

12. INVESTITII IN ENTITATILE ASOCIATE

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

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

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

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

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

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

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

In lei

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

13. ACTIVE IMOBILIZATE DETINUTE PENTRU VANZARE

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

14. CREANTE COMERCIALE SI ASIMILATE

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

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

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

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

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

Soldurile brute si deprecierea debitorilor sunt urmatoarele:

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

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

<i>In lei</i>	Decembrie-22	Decembrie-21
Sold la 1 ianuarie	1.773.455	1.783.747
Provizioane suplimentare	-	-
Anulare provizioane	-	-
Sold la 31 decembrie	1.773.455	1.773.455

15. CREANTE SI DATORII PRIVIND IMPOZITUL AMANAT

Creante privind impozitul pe profit amanat nerecunoscute

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

Datorii privind impozitul pe profit amanat nerecunoscute

In lei

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

16. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

In lei

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

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

Soldurile clientilor aflate in conturi la banci sunt evidentiata si gestionate in mod separat de cele ale societatii si pot fi utilizate in baza 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 2021	54.039.987	337.749.919	0,16
La 31 Decembrie 2021	54.039.987	337.749.919	0,16
La 1 ianuarie 2022	54.039.987	337.749.919	0,16
La 31 Decembrie 2022	50.614.493	337.429.952	0,15

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

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

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

In lei

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

18. REZERVE SI DIFERENTE DE REEVALUARE

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

Diferente din reevaluare

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

Rezerve legale

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

Rezerva de valoare justa

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

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

Alte rezerve

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

Dividende si alte distribuii catre actionari

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

19. REZULTATUL RAPORTAT

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

Rezultat raportat prin trecerea la IFRS

Rezultatul raportat privind trecerea la IFRS provine din anul 2008.

Rezultatul raportat provenit din aplicarea IFRS9 provine din anul 2018.

Rezultat raportat IAS 29

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

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

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

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

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

* Incorporare rezerve din reevaluare in anul 2011.

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

20. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII

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

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

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

21. IMPRUMUTURI

Situatia imprumuturilor contractate de societate se prezinta astfel:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Caracteristicile obligațiunilor supuse aditerii la tranzacționare:

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

22. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI

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

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

23. ACTIVE SI DATORII CONTINGENTE

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

24. VENITURI DIN ACTIVITATEA DE INTERMEDIERE

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

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

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

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

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

25. VENITURI DIN ACTIVITATEA DE MARKET MAKING

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

26. CHELTUIELI CU PERSONALUL

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

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

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

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

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

27. CHELTUIELI COMISIOANE SI INTERMEDIARI

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

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

28. CHELTUIELI CU PRESTARILE DE SERVICII

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

29. ALTE CHELTUIELI ALE ACTIVITATII DE BAZA

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

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

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

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

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

30. CASTIGURI/(PIERDERI) ALE ACTIVITATII DE TRANZACTIONARE

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

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

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

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

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

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

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

31. CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT

Reconcilierea cotei de impozitare efective

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

32. REZULTATUL PE ACTIUNE

Rezultatul pe actiune de baza

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

Rezultatul prezentat este dupa calculul impozitului pe profit.

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

Rezultatul pe actiune

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

Numarul mediu ponderat al actiunilor ordinare

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

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

33. IERARHIA VALORILOR JUSTE

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

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

31 decembrie 2022

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

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

In lei

31 Decembrie 2021

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

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

Modificarea valorii juste de nivel 3

in lei

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

33. IERARHIA VALORILOR JUSTE (continuare)

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

33. IERARHIA VALORILOR JUSTE (continuare)

Nr. crt.	Active financiare	Valoarea justa la 31 Decembrie 2021 in lei	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, intervale de valori	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
1	Participatii majoritare necotate	9.768.191	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 11.39 % Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 2.6%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare
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	5.489.786	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 mică, cu atât valoarea justă este mai mică.
4	Participatii minoritare necotate	16.481.638	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 10.50% Discountul pentru lipsă de control: 10% Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 2%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare
5	Obligatiuni necotate	-	Abordarea prin cost amortizat-estimate de valoare justă,	Rata de actualizare (IRR) a cash-flow-urilor anuale: 8.23%	Cu cât rata de actualizare a fluxurilor de numerar este mai mică, cu atât valoarea justă este mai mare
6	Credite 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 acestora.	Cu cât rata de actualizare a fluxurilor de numerar este mai mică, cu atât valoarea justă este mai mare
Total		40.328.227			

33. IERARHIA VALORILOR JUSTE (continuare)

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

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

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

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

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

34. PARTI AFILIATE

Beneficii ale personalului cheie al conducerii

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

Investiții în entitățile asociate

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

35. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI

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

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

Prezentele situații financiare au aprobat la data de 24.03.2023



SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A.

📍 Cluj-Napoca, Calea Moșilor 119

☎ (+4) 0364 401 709

✉ office@brk.ro

    BRK FINANCIAL GROUP

www.brk.ro



S.S.I.F. BRK Financial Group S.A.

Calea Moșilor, nr. 119

Cluj Napoca

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Adunarea Generala a Acționarilor S.S.I.F. BRK Financial Group S.A.

Opinia

Am auditat situațiile financiare individuale ale S.S.I.F. BRK Financial Group S.A. (BRK Financial Group sau „societatea”), care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2022 și situația rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, și notele la situațiile financiare, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative.

Situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2022 se identifică astfel:

- Capitaluri proprii 60.746.080 lei
- Pierdere -15.161.073 lei

În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a societății la data de 31 decembrie 2022, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, precum și a Fondului de garantare al investitorilor.

Baza pentru opinie

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA-uri). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea *Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare* din raportul nostru. Suntem independenți față de societate, conform *Codului Etic al Profesioniștilor Contabili (Codul IESBA)* emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Etică pentru Contabili, coroborat cu cerințele etice relevante pentru auditul situațiilor financiare din România și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități etice, conform acestor cerințe și Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Aspecte cheie de audit

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

Aspectul cheie de audit

Abordarea în cadrul misiunii de audit

Recunoașterea veniturilor din tranzacționare și comisioane

Așa cum se prezintă în cadrul notei 24-25 la situațiile financiare societatea înregistrează venituri din tranzacționare și comisioane percepute pentru operațiuni realizate în numele clienților săi de pe piața din România și pe piețele externe, aceste venituri fiind semnificative în totalul veniturilor.

Veniturile din comisioane pentru tranzacții sunt stabilite pe baza de procente stabilite prin contract cu clienții.

Datorită semnificației, acesta este un aspect cheie de audit.

Procedurile noastre de audit asupra recunoașterii veniturilor din intermediere listate au inclus, fără a fi limitate la:

- înțelegerea detaliată a procesului de tranzacționare în numele clienților
- inspectarea documentelor justificative relevante pe un eșantion de testare
- proceduri analitice și de detaliu analiza tranzacțiilor și estimărilor înregistrate de societate la finalul exercițiului financiar auditat
- testarea, unde este cazul, a procedurilor interne aplicabile procesului de tranzacționare

Alte informații:

Raport asupra conformității raportului

administratorilor cu situațiile financiare

Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare individuale nu acoperă și aceste alte informații și cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele Regulamentului ASF nr. 5/2018 și ale Normei ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, precum și a Fondului de garantare al investitorilor. În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

- a) Informațiile prezentate în Raportul administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare individuale sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare individuale.

- b) Raportul administratorilor a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele Regulamentului ASF nr. 5/2018 și ale Normei ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, precum și a Fondului de garantare al investitorilor.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2022, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Raport cu privire la examinarea unor prevederi specifice activității S.S.I.F.

În legătura cu auditul nostru privind situațiile financiare individuale la data de 31 decembrie 2022 și având în vedere:

- prevederile art. 56 și 61 din Legea nr. 126/2018 cu privire la regulile prudențiale pe care intermediarii trebuie să le respecte cu privire la asigurarea separării instrumentelor financiare și a fondurilor aparținând investitorilor de cele aparținând intermediarului
 - prevederile art. 21 din Regulamentul 10/2018, cu modificările și completările ulterioare,
- raportăm ca:

- a) Am examinat procedurile care să asigure separarea instrumentelor financiare aparținând investitorilor de cele aparținând intermediarului, în scopul protejării drepturilor lor de proprietate, precum și împotriva folosirii acestor instrumente financiare de către intermediari, în tranzacțiile pe cont propriu, în afara situației în care investitorii consimt în mod expres.
- Societatea aplică proceduri care asigură separarea instrumentelor financiare din portofoliul propriu de cel al clienților.
- b) Am analizat procedurile care să asigure separarea fondurilor investitorilor cu scopul protejării dreptului de proprietate, cu excepția instituțiilor de credit, care să prevină folosirea acestor fonduri în interesul firmei.
- Societatea aplică proceduri care asigură separarea fondurilor investitorilor de cele proprii sau care sunt utilizate în interesul firmei.
- c) Am analizat procedurile contabile și cele de procesare a datelor care sunt proiectate să asigure separarea fondurilor și a instrumentelor financiare ale clienților de cele ale intermediarului.
- Societatea are planuri de conturi contabile și conturi bancare care asigură o separare a fondurilor și instrumentelor financiare ale clienților de cele proprii.
 - Sistemele de procesare a datelor asigură utilizarea de conturi și coduri specifice pentru separarea elementelor descrise mai sus.

În baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare individuale, pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2022 cu privire la S.S.I.F.

BRK Financial Group S.A. si la mediul acesteia, nu am identificat date care sa ne facă sa credem ca societatea nu respecta obiectivele prevăzute de prevederile descrise in paragrafele anterioare la nivelul entității care raportează.

*Responsabilitățile
conducerii si ale
persoanelor
responsabile cu
guvernanta pentru
situațiile
financiare*

Conducerea este responsabila pentru întocmirea si prezentarea corecta si fidela a situațiilor financiare individuale in conformitate cu IFRS si pentru acel control intern pe care conducerea îl considera necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

In întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabila pentru aprecierea capacității societății de a-si continua activitatea, prezentând, daca este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității si utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului in care conducerea fie intenționează sa lichideze societatea sau sa oprească operațiunile, fie nu are nicio alta alternativa realista in afara acestora.

Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al societății.

*Responsabilitățile
auditorului intr-un
audit al situațiilor
financiare*

Obiectivele noastre constau in obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura in care situațiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabila reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului ca un audit desfășurat in conformitate cu ISA-urile va detecta întotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulate, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situații financiare.

Ca parte a unui audit in conformitate cu ISA, exercitam raționamentul profesional si menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului.

De asemenea:

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situațiilor financiare, cauzata fie de fraudă, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri si obținem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false si evitarea controlului intern.

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

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

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

Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece

se preconizează în mod rezonabil ca beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

*Raport cu privire
la alte dispoziții
legale și de
reglementare*

Am fost numiți de către Adunarea Generală a Acționarilor să audităm situațiile financiare ale BRK Financial Group SA pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2022. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 4 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2019 - 2022.

Confirmăm că opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Societății, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.

Confirmăm că nu am furnizat pentru Societate servicii non audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr.537/2014.

În numele
JPA Audit și Consultanță S.R.L.
Bd. Mircea Vodă 35, etaj 3, sector 3 București
Înregistrată la ASPAAS FA319



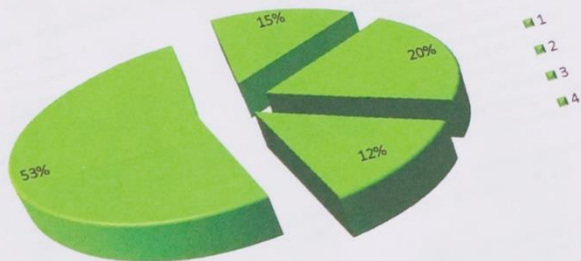
Reprezentată prin
Florin Toma
ASPAAS AF1747

București
27 martie 2023

**Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)**
Firma de Audit:
JPA AUDIT & CONSULTANȚĂ S.R.L.
Registrul Public Electronic: **FA 319**

**Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)**
Auditor financiar: **FLORIN TOMA**
Registrul Public Electronic: **AF 1747**

Nr. JPA#0268



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



31.12.2022

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

CUPRINS

Situatia consolidata a pozitiei financiare la 31 Decembrie 2022.....	4
Situatia consolidata a rezultatului global la 31 Decembrie 2022	5
Situatia consolidata a modificarii capitalurilor proprii pentru 31.12.2022	7
Situatia consolidata a modificarii capitalurilor proprii pentru anul 2021	8
Situatia consolidata a fluxurilor financiare pentru anul 2022	9
1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZA.....	10
2. ENTITĂȚILE GRUPULUI.....	10
3. BAZELE INTOCMIRII	12
a) Declaratie de conformitate.....	12
b) Bazele evaluarii	12
c) Moneda functionala si de prezentare	14
d) Moneda straina.....	14
e) Utilizarea estimarilor si rationamentelor profesionale	14
3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE.....	14
a) Adoptarea IFRS 9.....	15
b) Instrumente financiare.....	15
c) Imobilizari corporale	17
d) Imobilizari necorporale	17
e) Investitii imobiliare	18
f) Active achizitionate in baza unor contracte de leasing	18
g) Plati de leasing.....	18
h) Imobilizari corporale detinute pentru vanzare.....	18
i) Datorii financiare nederivate.....	18
j) Capital social.....	18
k) Beneficiile angajatilor.....	19
l) Provizioane.....	19
m) Vanzarea bunurilor si prestarea serviciilor.....	19
n) Venituri din chirii	19
o) Venituri si cheltuieli financiare	19
p) Impozitul pe profit.....	19
q) Rezultatul pe actiune	20
r) Raportare pe segmente.....	20
s) Standarde și interpretări emise de IASB dar neadoptate încă de UE	21
4. SEGMENTE OPERAȚIONALE.....	21
Segmentul de intermediere.....	21
Segmentul de administrare a portofoliului propriu.....	22
Informatii privind segmentele raportabile	23
5. IMOBILIZARI NECORPORALE	24
6. IMOBILIZARI CORPORALE	25
7. INVESTIȚII IMOBILIARE	26
8. INVESTIȚII FINANCIARE	26
9. CREDITE ȘI AVANSURI ACORDATE	27
10. INVESTIȚII ÎN ENTITĂȚILE ASOCIATE.....	27
11. ACTIVE IMOBILIZATE DETINUTE PENTRU VANZARE	28
12. CREANTE COMERCIALE SI ASIMILATE.....	29

13.	STOCURI.....	30
14.	NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR	30
15.	CAPITAL SI REZERVE.....	30
16.	REZERVE SI DIFERENTE DE REEVALUARE	31
17.	REZULTATUL REPORTAT	31
18.	DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII.....	32
19.	IMPRUMUTURI	32
20.	PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI	34
21.	ACTIVE SI DATORII CONTINGENTE	34
22.	VENITURI DIN ACTIVITATEA DE INTERMEDIERE	35
23.	VENITURI DIN ACTIVITATEA DE MARKET MAKING	35
24.	CHELTUIELI CU PERSONALUL.....	35
25.	CHELTUIELI COMISIOANE SI INTERMEDIARI	36
26.	CHELTUIELI CU PRESTARILE DE SERVICII	36
27.	ALTE CHELTUIELI ALE ACTIVITĂȚII DE BAZĂ.....	36
28.	CASTIGURI/(PIERDERI) ALE ACTIVITĂȚII DE TRANZACȚIONARE	37
29.	CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT.....	39
30.	REZULTATUL PE ACTIUNE	39
31.	IERARHIA VALORILOR JUSTE	40
32.	PARTI AFILIATE.....	44
33.	EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI	44

Situatia consolidata a pozitiei financiare la 31 Decembrie 2022

<i>In lei</i>			31.12.2022	31.12.2021
Active	NOTA			
Imobilizari necorporale	4		9.593.319	9.294.515
Imobilizari corporale	5		9.265.243	9.767.438
Investitii imobiliare	6		-	-
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	7		52.781.155	65.716.284
Active financiare evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere	7		17.470.539	9.536.911
Active financiare la cost amortizat	7		7.907.347	11.928.432
Credite si avansuri acordate	8		1.787.182	7.917.268
Creante comerciale si alte creante	12		14.356.070	10.003.138
Alte active financiare	12		58.483.263	59.137.366
Cont in banca aferent clientilor	14		50.505.061	43.999.952
Numerar si echivalente de numerar	14		2.750.760	27.327.713
Prime emisiune obligatiuni	14		245.154	-
Stocuri	13		8.794.331	5.016.065
Total active			233.939.424	259.645.082
Datorii				
Imprumuturi din Obligatiuni			28.000.000	28.000.000
Datorii privind leasingul financiar	26		84.843	648.179
Provizioane			-	-
Total datorii pe termen lung			28.084.843	28.648.179
Datorii privind impozitul pe profit amânat			917.638	6.728
Datorii privind impozitul pe profit curent			-	558.690
Venituri in avans			50.313	-
Datorii bancare pe termen scurt	22		20.329.411	5.041.915
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	22		746.742	184.103
Sume datorate clientilor (disponibilitatile clientilor)	22		104.894.047	116.083.554
Datorii comerciale si alte datorii	21		16.349.110	13.183.940
Provizioane	23		827.930	822.755
Total datorii curente			144.115.191	134.848.231
Total datorii			172.200.034	163.496.410
Capitaluri proprii				
Capital social	18		50.614.493	54.039.987
Ajustare capital social	18		4.769.353	4.071.591
Actiuni proprii	18		(1.391.444)	(130.414)
Prime de capital	18		13.682.722	13.682.722
Rezerve din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global			5.459.473	(2.514.578)
Alte rezerve	19		19.197.552	17.643.276
Rezultatul curent	20		(23.295.659)	15.911.956
Rezultatul reportat	20		(12.747.417)	(11.237.397)
Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor Societatii			56.289.073	91.467.143
Interese fara control			5.450.316	4.681.529
Total capitaluri proprii si datorii			233.939.424	259.645.082

Situatia consolidata a rezultatului global la 31 Decembrie 2022

Situatia consolidata a rezultatului global la 31 Decembrie 2022

	Nota	31.12.2022	31.12.2021
Venituri activitatea de baza		30.798.236	28.621.310
Venituri din activitatea de intermediere		11.766.515	19.198.490
Venituri comisioane intermediere	25	7.227.128	10.064.629
Venituri administrare fonduri	25	2.925.545	3.138.034
Venituri corporate	25	475.849	8.424.707
Alte venituri activitatea de baza	25	3.306.174	1.348.846
Cheltuieli comisioane Intermediere	25	(2.168.419)	(3.777.726)
Venituri nete din comisioane		11.766.515	19.198.490
Venituri din activitatea de market making		8.174.733	6.971.312
Castiguri nete din tranzactii	26	3.373.723	4.035.266
Venituri servicii market making prestate emitentilor	26	4.801.010	3.195.688
Cheltuieli cu licente si emitere produse structurate		(483.478)	(259.642)
Venituri nete din Activitatea de market making		7.691.255	6.971.312
Alte venituri activitatea de baza		10.856.988	2.191.866
Venituri din servicii prestate		7.372.853	884.459
Venituri din vanzarea produselor finite si marfurilor		36.078	1.930.662
Venituri din variatia stocurilor		(693.029)	(643.857)
Alte venituri activitatea de baza		4.141.086	20.602
Total Cheltuieli activitatea de baza din care:		(31.044.095)	(13.467.975)
Cheltuieli salariale si beneficii angajati	27	(12.885.747)	(5.151.435)
Cheltuieli comisioane piata si intermediari	28	(1.175.414)	(1.542.075)
Cheltuieli privind prestatiile externe	29	(8.323.255)	(1.842.703)
Cheltuieli cu colaboratorii	30	(418.064)	(425.689)
Alte cheltuieli activitatea de baza	30	-	(607.764)
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale	30	(5.895.311)	(2.980.144)
Profit / (pierdere) din activitatea de baza		(729.338)	14.893.693
Castiguri/(Pierderi) nete realizate din instrumente financiare		(628.156)	2.654.797
Venituri din dividende	31	1.732.562	392.400
Venituri din tranzactii cu actiuni si obligatiuni realizate	31	3.477.661	3.190.535
Pierderi din tranzactii cu actiuni si obligatiuni realizate	31	(5.838.379)	(928.138)
Castiguri/(Pierderi) nete din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere		(10.632.729)	6.982.270
Venituri din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere	31	8.687.676	11.357.597
Pierderi din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere	31	(19.320.405)	(4.375.327)
Venituri/(cheltuieli) nete provizioane active financiare imobilizate		(1.233.375)	(573.353)
Venituri anulare provizioane active financiare imobilizate	31	-	300.000
Cheltuieli provizioane active financiare imobilizate	31	(1.233.375)	(873.353)
Alte venituri/(cheltuieli) nete din dobanzi si diferente de curs valutar		(3.715.025)	426.968
Venituri dobanzi imprumuturi si obligatiuni	31	381.309	51.547
Venituri dobanzi credite marja	31	241.238	99.914
Venituri dobanzi altele	31	(114.021)	13.659
Cheltuieli cu dobanzi	31	(3.919.888)	(204.203)
(Cheltuieli)/Venituri diferente curs valutar house	31	(913.501)	
Venituri/(cheltuieli) nete provizioane pentru riscuri si cheltuieli		598.696	30.514
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli	31	(551.937)	-
Venituri anulare provizioane pentru riscuri si cheltuieli	31	1.682.888	7.608
Alte provizioane nete	31	(532.255)	22.906
Alte venituri/(cheltuieli) nete		(1.100.149)	(101.099)
Castiguri/(Pierderi) nete din vanzarea de active	31	23.500	(64.725)
Alte cheltuieli operationale	31	(1.649.183)	(72.115)
Alte venituri operationale	31	525.534	35.741

Rezultatul activitatilor din investitii	(16.710.738)	9.420.097
Rezultatul activitatilor de exploatare	(17.440.076)	17.272.070
Cheltuieli cu alte beneficii pe termen lung ale angajatilor	(1.595.131)	-
Cheltuieli cu deprecierea Fondului Comercial	(4.021.085)	-
Profit inainte de impozitare	(23.056.292)	24.313.790
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(239.367)	(277.128)
Profit din activitati continue	(23.295.659)	24.036.662
Activitati intrerupte	-	-
Pierdere din activitati intrerupte (dupa impozitare)	-	-
Profitul perioadei	(23.295.659)	24.036.662
Alte elemente ale rezultatului global	-	(239.980)
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI) netransferate in contul de profit sau pierdere	-	(239.980)
Pozitii ce pot fi reclasificate la profit si pierdere	-	-
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare	-	-
Actiuni gratuite primite clasificate ca disponibile pentru vanzare	-	-
Modificari de valoare a imobilizarilor disponibile pentru vanzare	-	-
Pozitii ce nu pot fi reclasificate la profit si pierdere	-	-
Modificari de valoare a imobilizarilor utilizate	-	-
Modificari de valoare a investitiilor imobiliare	-	-
Constituire/anulare rezerve din profit pentru acordarea de actiuni gratuite salariatilor	-	-
Impozitul aferent altor elemente ale rezultatului global	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	-	-
Total cont de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei	-	-
Profit atribuibil:	(23.295.659)	16.277.265
Actionarilor Societatii	(20.888.004)	18.799.838
Intereselor fara control	(2.407.656)	5.236.824
Profitul perioadei	(23.295.660)	24.036.662
Total rezultat global atribuibil:		
Actionarilor Societatii		-
Intereselor fara control		-
Total rezultat global aferent perioadei	-	-
Rezultatul pe actiune		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	(0.0690)	0.04819
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	(0.0690)	0.04819
Activitati continue		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	(0.0690)	0.04819
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	(0.0690)	0.04819
31.12.2022		
Nr mediu ponderat al actiunilor in sold:	337.429.952	337.749.919

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, 24.03.2023.

Presedinte CA
Robert Danila

Director general
Monica Ivan

Director economic
Sandu Mircea Pali

Situatia consolidata a modificarii capitalurilor proprii pentru 31.12.2022

<i>In lei</i>	Capital social	Ajustari ale capitalului	Prime de capital	Diferente din reevaluare luare	Rezerve legale si statutare	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2022	54.039.986	4.071.590	13.682.722	(2.514.578)	6.095.560	17.643.276	4.674.559	91.467.143
Profitul perioadei	-	-	-	-	-	-	(19.274.574)	(23.295.659)
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	-	697.762
Castig transferat in contul de profit sau pierdere	-	-	-	7.800.616	-	-	-	7.800.616
Modificari de valoare a imobilizarilor disponibile pentru vanzare	-	-	-	-	-	-	-	-
Modificari de valoare a imobilizarilor utilizate	-	-	-	-	-	-	-	-
Modificari de valoare a investitiilor imobiliare	-	-	-	38.981	-	(7.286)	7.286	38.981
Alte modificari ale capitalurilor	-	-	-	-	-	1.668.869	(17.429.262)	(15.760.393)
Impozit pe profit amanat aferent imobilizarilor	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerve din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	-	-
Diminuari ale capitalului social	(3.425.493)	-	-	-	-	-	-	-
Transfer diferente din reevaluare pentru active vandute la rezerve	-	-	-	134.454	-	(134.454)	-	-
Transfer in rezultat reportat	-	-	-	-	-	-	(17.421.976)	(11.346.291)
Total alte elemente ale rezultatului global	(3.425.493)	-	-	7.974.051	-	1.527.129	(40.717.635)	(34.641.950)
Tranzactii cu actionarii recunoscute in capitalurile proprii	-	-	-	-	-	1.527.129	-	-
Anulare actiuni proprii	-	(1.285.077)	-	-	-	27.147	-	1.527.129
Rascumpararea actiunilor proprii	-	-	-	-	-	-	-	(1.257.930)
Dividende de plata aferente anului 2021	-	-	-	-	-	-	-	-
Total tranzactii cu actionarii recunoscute in capitalurile proprii	-	-	-	-	-	-	-	536.121
Sold la 30 Decembrie 2022	50.614.493	4.769.353	13.682.722	5.608.236	6.095.560	2.775.907	(32.021.991)	56.289.073

Situatia consolidata a modificarii capitalurilor proprii pentru anul 2021

<i>In lei</i>	Capital social	Ajustari ale capitalu-lui	Actiuni proprii	Prime de capital	Diferente din reevalua-re	Rezerve legale si statutare	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2021	54.039.986	4.071.590	(24.048)	5.354	5.877.144	4.995.526	2.748.759	(2.388.183)	68.645.589
Profitul perioadei	-	-	-	-	-	-	-	-	22.000.682
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	-	-	(239.980)
Castig transferat in contul de profit sau pierdere	-	-	-	-	-	1.100.034	-	(1.100.034)	-
Modificari de valoare a imobilizarilor disponibile pentru vanzare	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Modificari de valoare a imobilizarilor utilizate	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Modificari de valoare a investitiilor imobiliare	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alte modificari ale capitalurilor	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impozit pe profit amanat aferent imobilizarilor	-	-	-	-	-	-	-	-	(978.690)
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diminuari ale capitalului social	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer diferente din reevaluare pentru active vandute la rezerve	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer in rezultat reportat	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	1.100.034	-	-	(1.218.671)
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-	-	1.100.034	20.852.712	-	90.646.271
Operatiuni cu actiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rascumpararea actiunilor proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total operatiuni cu actiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold la 31 Decembrie 2021	54.039.986	4.071.590	(24.048)	13.682.722	(2.514.578)	6.095.560	17.643.276	4.674.559	91.467.143

Situatia consolidata a fluxurilor financiare pentru anul 2022

	31.12.2022	31.12.2021
Fluxuri de trezorerie provenite din activitati de exploatare:		
Profit brut	(23.056.293)	15.413.628
<i>Ajustari pentru:</i>	-	-
Amortizare si ajustari de depreciere privind imobiliarile corporale si necorporale	2.919.293	2.228.954
Ajustari de depreciere privind activele circulante - net	1.069.229	1.403.990
Ajustări privind provizioanele pentru riscuri și cheltuieli - net	-	-
Veniturile din dobanzi	(3.547.459)	(900.994)
Cheltuieli privind dobanzile	3.500.741	1.241.576
Pierdere/(Profit) din vanzarea respectiv casarea imobiliarilor corporale si necorporale	-	(313.197)
Profitul din exploatare inainte de schimbari in capitalul circulant	(19.114.489)	19.073.957
Descrestere / (Crestere) a creantelor comerciale si de alta natura (Crestere) / Descrestere a stocurilor	1.116.874 (3.778.266)	2.605.112 (4.643.975)
(Descrestere) / Crestere a datoriilor comerciale si de alta natura	(9.093.789)	9.571.951
Flux de numerar net generate din activități operaționale	(26.848.586)	26.607.045
Dobanzi platite	(3.500.741)	(1.241.576)
Impozit pe profit platit	(1.150.277)	(981.802)
Fluxuri de trezorerie provenite din activitati de exploatare	(35.520.688)	24.383.667
Fluxuri de trezorerie provenite din activitati de investitie:		
Plati pentru achizitionarea de imobiliarizari corporale	(6.861.680)	(13.126.169)
Incasari din vanzarea de imobiliarizari corporale si necorporale	-	182.892
Plata in numerar pentru achizitia de interese de participare, investitii în imobiliarizari financiare sau titluri de plasament	12.935.129	(20.192.040)
Dobanzi incasate	3.547.459	900.994
Imprumuturi acordate sau incasate, inclusiv imprumuturi acordate partilor afiliate	-	-
Majorare capital social	-	-
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	(7.933.628)	(8.690.279)
Fluxuri de trezorerie provenite din activitati de investitie	1.687.280	(40.924.602)
Fluxuri de trezorerie provenite din activitati de finantare:		
Variatia neta a imprumuturilor	15.761.563	3.652.163
Imprumuturi acordate entitatilor afiliate	-	-
Imprumuturi pentru emisiunea de obligatiuni	-	27.303.570
Dividende platite	-	-
Plata datoriilor aferente leasingului financiar	-	(184.103)
Flux de numerar utilizat in activitati de finantare	15.761.563	30.771.630
Descresterea / cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar	(18.071.845)	14.230.695
Efectul variatiei cursului de schimb valutar asupra numerarului si echivalentelor de numerar detinute sau datorate in valuta	-	-
Numerar si echivalente de numerar la inceputul exercitiului financiar	71.327.665	57.096.969
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul exercitiului financiar	53.255.821	71.327.664

1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZA

GRUPULUI BRK („Societatea”) este o societate de servicii de investiții financiare cu sediul în România, Adresa sediului social este Cluj-Napoca, str Motilor nr 119, Activitatea principală a GRUPULUI BRK este intermedierea serviciilor de investiții financiare. Acțiunile Societății sunt înscrise la Cota Bursei de Valori București (“BVB”), , categoria Premium), cu simbolul bursier BRK, începând cu data de 05 FEBRUARIE 2005.

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

Situațiile financiare ale GRUPULUI BRK reprezintă situații consolidate („situațiile financiare”) ale societății și au fost întocmite conform Normei nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de către Uniunea Europeană („IFRS”), aplicate de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare și sunt în responsabilitatea conducerii Societății.

Situațiile financiare anuale consolidate aferente exercițiului financiar ale anilor 2022 și 2021 au fost întocmite în baza reglementărilor, standardelor și politicilor contabile incluse în prezentele situații financiare.

2. ENTITĂȚILE GRUPULUI

Participațiile directe ale BRK Financial Group în subsidiarele grupului se referă la participația în cadrul companiilor prezentate în tabelul de mai jos.

Companie din cadrul grupului	Domeniu principal de activitate	Număr acțiuni deținute	Valoarea nominală a acțiunii	Participație 31.12.2022 (%)
SAI BROKER SA	Activități de administrare a fondurilor	220.581	10	99,98%
Firebyte Games SA	Activități de realizare a soft-ului la comandă	16.650.000	0,1	48.93%
Gocab Software SA	Activități de realizare a soft-ului la comandă	42.250.000	0,1	49.12%
Romlogic Technology SA	Fabricarea calculatoarelor și a echipamentelor periferice	1.061.484	10	90,74%
BRK POWER ENERGY	Productia de energie electrica	2.500.000	0,1	50,00%

Conform cerințelor legale, entitățile raportoare trebuie să își consolideze situațiile financiare cu cele ale entităților în care au investit și pe care le controlează.

Informații generale - SAI Broker

SAI Broker SA a luat ființă în a doua parte a anului 2012 și dorește să ofere investitorilor alternative investiționale viabile prin intermediul produselor pe care intenționează să le lanseze, astfel încât printr-o gestiune adecvată a portofoliului de active financiare să tindă spre optimizarea raportului dintre randamentul potențial și riscul investițional asumat. Compania dispune de dinamismul și tenacitatea necesare unei astfel de provocări, precum și de experiența acumulată de-a lungul anilor care, împreună, constituie premisele reușitei unei politici focusate pe nevoile clientului.

Domeniul principal de activitate al societății este: 663 - "Activități de administrare a fondurilor". Obiectul principal de activitate al societății clasificat conform Clasificării Activităților din Economia Națională (C.A.E.N.) este: 6630 „Activități de administrare a fondurilor": (1) administrarea de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare (O.P.C.V.M.) stabilite în România sau în alt stat membru al U.E; (2) pe lângă administrarea O.P.C.V.M., societatea poate administra fondurile de investiții alternative (F.I.A).

SAI Broker S.A. administrează 9 fonduri de investiții (la data de 31 decembrie 2022), astfel:

fonduri deschise (Fondul Deschis de Investiții FIX INVEST, Fondul Deschis de Investiții Prosper Invest, Fondul Deschis de Investiții Fortuna Classic, Fondul Fortuna Gold)

fonduri închise, adresate investitorilor de retail (FIAIR BET-FI Index Invest) sau adresate investitorilor profesionali (FIAIP SMART Money, FIAIP Optim Invest, FIAIP H.Y.B. Invest și FIAIP Alpha Invest)

Informații generale Firebyte Games SA

Firebyte Games S.A., a fost înființată în luna decembrie 2017, fiind specializată în dezvoltarea de jocuri pentru dispozitive mobile. Activitatea companiei se desfășoară într-un mediu foarte dinamic și concurențial având în vedere că accesul la piața globală este unul destul de facil. Proiectul Firebyte Games a fost definit și inițiat de către Dl. Ovidiu Stegaru, acesta ocupând funcția de director general de la înființare și până în prezent. Susținerea financiară a societății a fost realizată de către grupul BRK Financial Group și de dl. Andrici Adrian. Expertiza dlui Ovidiu Stegaru, precum și experiența acestuia și a echipei pe care a propus-o pentru lansarea și dezvoltarea proiectului Firebyte, coroborată cu dinamica foarte bună a industriei jocurilor la nivel global, au reprezentat principalii catalizatori investiționali.

Primul proiect conceput, planificat, organizat și dezvoltat de companie a fost jocul de strategie Castle Siege: War of Legends, a cărui dezvoltare s-a întins pe tot parcursul anului 2018 și în prima parte din 2019. Începând cu anul 2019, compania a perfectat parteneriate cu publisheri renumiți la nivel global. Această opțiune strategică a fost adoptată în special datorită faptului că bugetul de marketing pentru lansarea unui joc pe piața globală este unul însemnat iar succesul unui joc depinzând în mare măsură de bugetul de marketing folosit în campania de publishing. În primii 3 ani de activitate compania a dezvoltat 45 jocuri sau prototipuri de jocuri pentru dispozitive mobile, majoritatea fiind de tipul Hypercasual în cadrul parteneriatelor de tip „revenue share”. Compania s-a listat la BVB, segment AeRo începând cu data de 06 aprilie 2021.

Încă de la înființare, compania și-a stabilit un obiectiv îndrăzneț pe termen mediu și lung, de a ajunge un studio de jocuri important și recunoscut la nivel global, atât în zona de dezvoltare cât și de publicare a jocurilor realizate pentru dispozitive mobile. În cei trei ani de activitate, compania a investit semnificativ în dezvoltarea personalului, gestionarea și colectarea datelor, precum și îmbunătățirea proceselor de monitorizare și gestionare a proiectelor de către conducerea executivă.

Principalii factori care stau la baza succesului unei companii din industria de jocuri dezvoltate pentru dispozitive mobile sunt:

- Configurarea și managementul echipelor de dezvoltare;
- Managementul specificațiilor și a elementelor cheie ale produsului;
- Arhitectura jocului;
- Marketingul jocului.

Modelul de afaceri al companiei vizează două direcții:

- Dezvoltarea de jocuri în colaborare cu parteneri externi, prin acorduri de tip “revenue-share”
- Dezvoltarea și publicarea de jocuri de tip casual în regim propriu

În luna aprilie 2022, Consiliul de Administrație al societății a avizat participarea acesteia prin intermediul subsidiarei sale din Turcia, în dezvoltarea unui metavers GameFi denumit Age of Battles în sfera tehnologiei blockchain.

În data de 28 iunie 2022, compania a convocat Adunarea Generală a Acționarilor, prin care a solicitat Aprobarea participării companiei prin oferirea de servicii de dezvoltare de produse în cadrul unui proiect din sfera tehnologiei block-chain și împuternicirea Consiliului de Administrație pentru reprezentarea societății.

În luna octombrie 2022, societatea a anunțat încheierea unui contract semnificativ cu compania franceză Voodoo SAS, care este unul dintre cei mai importanți publisheri de jocuri pentru dispozitive mobile la nivel global.

Informații generale Gocab Software SA

GoCab Software este o companie care a dezvoltat și operează o aplicație dedicată exclusiv taximetriștilor, care numără peste 5.000 de șoferi de taxi parteneri în toată țara, și care este disponibilă deja în 19 orașe (București, Cluj-Napoca, Brașov, Oradea, Baia Mare, Craiova, Tulcea, Buzău, Iași, Sibiu, Arad, Timișoara, Deva, Reșița, Galați, Brăila, Alexandria, Giurgiu, Constanța) Prin intermediul aplicației GoCab, pasagerii pot comanda online, simplu și rapid un taxi din orice oraș al țării, iar procesul de utilizare este intuitiv. Aplicația oferă o experiență plăcută utilizatorilor, aceștia au parte de transparență în ceea ce privește prețul călătoriei și flexibilitate deplină în ceea ce privește modalitățile de plată: cu cardul direct în aplicație, cu cardul fizic, cash sau prin voucherele oferite gratuit de dezvoltatorii aplicației. În plus, toți șoferii sunt verificați, iar călătoriile sunt geo-urmărite pentru un plus de siguranță.

Modulele dezvoltate și integrate în cadrul aplicației GoCab vizează:

- Comenzi,
- Dispecerate / Transportatori,
- Corporate,
- Flote,
- Încasări și plăți,
- Bonificare,
- Parteneri,
- Notificări,
- Useri.

Compania își propune:

- Să dezvolte cea mai apreciată și utilizată aplicație din România, în rândul șoferilor de taxi,
- Creșterea calității serviciului de transport urban, în regim de taxi,

- Creșterea veniturilor sau a beneficiilor pentru șoferii de taxi, prin parteneriate și servicii adiționale.
- Principalele două direcții investiționale ale companiei vizează:
- Dezvoltarea suitei de aplicații, prin implementarea de module care să faciliteze și/sau să automatizeze procesele utilizate în activitatea de taximetrie,
- Campanii de marketing adresate clienților și șoferilor utilizatori ai aplicației GoCab.

Modelul de monetizare adoptat/vizat:

- Serviciul GoCab Pro prin care clienții vor primi garanția onorării comenzii efectuate, iar șoferilor de taxi le vor fi garantate un număr minim de comenzi pentru o perioadă predefinită,
- Servicii conexe, prin parteneriate, perfectate de companie, în interesul părților afiliate GoCab, care vor genera o componentă importantă din veniturile operaționale,
- Monetizarea comenzilor transmise în cadrul serviciului standard, va reprezenta o sursă alternativă de venit operațional.

Informații generale Romlogic Technology SA

Compania și-a început activitatea prin intermediul unui blog tehnic menit să susțină mai multe proiecte. Unul dintre ele a presupus o colaborare de durată cu un dispecerat de taxi din București. Crescând foarte rapid și ajungând la un nivel înalt, s-a transformat într-o soluție completă și eficientă de servicii în domeniul transportului.

Compania oferă suport software pentru proiecte diverse, mentenanță hardware și implementare de infrastructură IT. Inovația este un element cheie al activității companiei. În permanență este preocupată să descopere noutățile din piață și să implementeze în serviciile pe care le oferă, cu scopul de a deveni mai eficienți și pentru a-și extinde aria de cunoștințe. Un foarte bun exemplu de inovație este dispozitivul Equinox, care încorporează o stație emisie-recepție radio, un GPS, un software dedicat comenzilor și, bineînțeles, clasicul taximetru.

Informații generale BRK Power Energy SA

BRK Power Energy își propune construirea și punerea în funcțiune a unei centrale electrice pe gaz formată din 4 motoare fiecare având o capacitate electrică de 3,36 MWh (total 13,44 Mwh). Centrala electrică va furniza energie electrică preponderent pe piața serviciilor de sistem (piața de echilibrare - sistem terțiar). Totodată centrala electrică va produce și energie termică care va putea fi livrată către terțe părți stabilite în proximitatea centralei.

Valoarea totală a investiției se ridică la cca. 8,5-9 milioane euro (în funcție de locație), din care 4,75 milioane vor reprezenta credit furnizor din partea producătorului de motoare electrice. Compania intenționează să achiziționeze terenul necesar realizării investiției, aflându-se într-un proces de due diligence pentru o posibilă locație. Ulterior achiziționării terenului, compania va demara procesul de obținere a avizelor și autorizațiilor necesare în vederea realizării investiției, urmând totodată să inițieze o atragere de fonduri prin intermediul unui plasament privat.

3. BAZELE INTOCMIRII

a) Declarație de conformitate

Situațiile financiare consolidate se întocmesc de către Societate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”), Societatea a întocmit prezentele situații financiare consolidate pentru a îndeplini cerințele Normei 39/2015, actualizate, pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare (A.S.F.).

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

b) Bazele evaluării

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

- activele financiare deținute la valoare justă prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justă;
- instrumentele financiare derivate sunt evaluate la valoarea justă;

- investițiile imobiliare sunt evaluate potrivit modelului bazat pe reevaluare, în conformitate cu dispozițiile din IAS 40;
- activele imobilizate reprezentând clădiri și terenul aferent sunt evaluate la valoarea reevaluată, în conformitate cu dispozițiile din IAS 16;
- activele imobilizate disponibile pentru vânzare sunt evaluate la valoarea justă, conform reglementărilor IFRS 5; În conformitate cu IAS 29, situațiile financiare ale unei entități a cărei monedă funcțională este moneda unei economii hiperinflaționiste trebuie prezentate în unitatea de măsură curentă la data încheierii bilanțului (elementele nemonetare sunt retratate folosind un indice general al prețurilor de la data achiziției sau a contribuției).

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 consolidate 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 consolidate 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 consolidate, Societatea ajustează capitalul social, pentru a fi exprimate în unitatea de măsură curentă la 31 decembrie 2003.

Continuitatea activității

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

Determinarea valorilor juste

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

i. Investiții în titluri de capital

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

1. **Prețul de tranzacționare:** pentru detinerile în participatii cotate la Bursa, Societatea analizează ca piața să fie activă și lichidă și utilizează drept valoare justă prețul 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, prețul 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, prețul 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, prețul 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, prețul de evaluare se consideră a fi valoarea intrinsecă determinată prin aplicarea metodei comparative (folosind ca referință multipli de evaluare precum: P/E, P/B, P/S, s.a la care s-au realizat tranzacțiile respective în raport cu rezultatele publicate de companii în anul financiar precedent).

ii. Creante comerciale și alte creante

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

iii. Instrumente financiare derivate

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

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

iv. Datorii financiare

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

v. Imprumuturi acordate

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

c) Moneda functionala si de prezentare

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

d) Moneda straina

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

e) Utilizarea estimarilor si rationamentelor profesionale

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

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

Informatii cu privire la rationamentele profesionale critice aplicarii politicilor contabile care afecteaza semnificativ valorile recunoscute in situatiile financiareconsolidate 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 consolidate (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 înlocuiește prevederile existente în IAS 39 "Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare" și include principii noi în ce privește clasificarea și măsurarea instrumentelor financiare, un nou model privind riscul de credit pentru calculul deprecierei activelor financiare și noi cerințe generale privind contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor. De asemenea, păstrează principii similare cu IAS 39 privind recunoașterea și derecunoașterea instrumentelor financiare.

GRUPULUI BRK a adoptat IFRS 9 cu data aplicării inițiale la 1 ianuarie 2018. Societatea deține următoarele instrumente financiare: participații, obligațiuni, numerar și conturi curente, unități de fond la fonduri închise, instrumente financiare derivate, alte active și datorii financiare. În urma analizei efectuate, începând cu data aplicării inițiale a IFRS 9, societatea BRK a decis să clasifice toate participațiile la valoarea justă prin profit și pierdere (opțiune implicită prevăzută de IFRS 9). Această abordare este în concordanță cu modelul de afaceri al societății de a administra performanța portofoliului său pe baza valorii juste având drept scop maximizarea randamentelor pentru acționari și creșterea activului net pe acțiuni prin investiții realizate, în principal, în acțiuni și valori mobiliare românești.

Nu au existat modificări ale valorii contabile a activelor și datoriilor financiare în momentul tranziției la IFRS 9 la 1 ianuarie 2018 comparativ cu valoarea anterioară a acestora stabilită în conformitate cu IAS 39, cu 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. Împrumuturile 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 colectarilor estimate, scadențarul platilor 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 a evalua deținerile 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 creanțe)**

Un activ financiar care nu este contabilizat la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere este testat la fiecare dată de raportare pentru a determina dacă există dovezi obiective cu privire la existența unei deprecieri. 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 creanțele privind impozitul amanat, sunt revizuite la fiecare dată de raportare pentru a determina dacă există dovezi cu privire la existența unei deprecieri. Dacă există asemenea dovezi, se estimează valoarea recuperabilă a activului, pentru fondul comercial și imobilizările necorporale care au durată de viață utilă nedeterminată sau care nu sunt încă disponibile pentru utilizare, valoarea recuperabilă este estimată în fiecare an.

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

c) Imobilizari corporale

i. Recunoastere si evaluare

Elementele incluse in imobilizari corporale sunt evaluate la data recunoasterii la cost, iar ulterior la valoarea reevaluată minus amortizarea cumulată și pierderile din depreciere cumulate.

Castigurile sau pierderile din cedarea unei imobilizari corporale sunt determinate comparand incasarile din cedarea imobilizarii cu valoarea contabila a imobilizarii corporale și sunt recunoscute la valoarea netă 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 justă și este reclasificată ca investitie imobiliara.

iii. Costuri ulterioare

Costul inlocuirii unei componente a unei imobilizari corporale este recunoscut in valoarea contabila a elementului dacă 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 derecunoscută, Cheltuielile cu intretinerea curentă a imobilizarii corporale sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere pe masura ce sunt realizate.

iv. Amortizarea imobilizarilor corporale

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

Amortizarea este recunoscută in contul de profit sau pierdere utilizand metoda liniara pentru durata de viata utilă estimată 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 utilă, 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 utilă pentru perioada curentă și perioadele comparative sunt urmatoarele:

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

Metodele de amortizare, duratele de viata utilă și valorile reziduale sunt revizuite la fiecare sfarsit de an financiar și sunt ajustate in mod corespunzător.

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 calculată pentru costul activului sau o alta valoare care substituie costul, din care se scade valoarea reziduală. Amortizarea este recunoscută in contul de profit sau pierdere utilizand metoda liniara pentru durata de viata utilă estimată 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 utilă estimate pentru perioada curentă și pentru perioadele comparative sunt urmatoarele: 3 ani pentru toate activele necorporale, cu exceptia fondului comercial.

Metodele de amortizare, duratele de viata utilă și valorile reziduale sunt revizuite la sfarsitul fiecarui an financiar și sunt ajustate dacă este cazul.

e) Investiții 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 si pierdere.

f) Active achizitionate in baza unor contracte de leasing

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

Celelalte contracte de leasing sunt clasificate ca leasing operational.

g) Plati de leasing

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

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

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

h) Imobilizari corporale detinute pentru vanzare

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

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

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

i) Datorii financiare nederivate

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

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

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

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

j) Capital social

Actiuni ordinare

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

Rascumpararea capitalului social (actiuni de trezorerie)

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

k) Beneficiile angajatilor

i. Beneficii pe termen scurt

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

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

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 16 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** (1 ianuarie 2021, probabil 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, scutirile 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 avansurilor 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.

GRUPULUI BRK 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. 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 următoarele:

(A) Servicii de intermediere a tranzacțiilor pentru investitori:

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

- Intermedierea tranzacțiilor cu obligațiuni corporative, municipale și de stat la BVB și OTC, respectiv intermedierea tranzacțiilor cu produse structurate pe segmentul de piață dedicat al Bursei de Valori București.
- Intermedierea tranzacțiilor pe piața internă și cea internațională pentru clienții instituționali.
- (B) Servicii specializate pentru emitenți și potențialii emitenți :
 - Finanțare pe piața de capital prin emisiuni publice de acțiuni și obligațiuni.
 - Intermedierea ofertelor publice de cumpărare sau de preluare a unor societăți cotate la BVB.
 - Listarea companiilor și a fondurilor de investiții pe piața de capital prin oferte publice inițiale sau pe bază de prospecte de admitere la tranzacționare.
 - Consultanța pentru finanțare prin emisiuni de acțiuni și obligațiuni sau promovarea pe piața de capital.

Segmentul de administrare a portofoliului propriu

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

În cadrul portofoliului propriu regăsim următoarele tipuri de plasamente:

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

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

Informațiile referitoare la segmentele raportabile se prezintă astfel:

Informatii privind segmentele raportabile

	Decembrie- 2022				Decembrie- 2021				2022	2021
	Total, din care:	Intermediere	Tranzactionare	Nerepartizat	Total, din care:	Intermediere	Tranzactionare	Nerepartizat	Total segmente raportabile	
Activitatea de intermediere	7.702.977	7.702.977	-	-	20.517.368	20.517.368	-	-	7.702.977	20.517.368
Venituri din admin fonduri	2.925.545	2.925.545	-	-	3.138.034	3.138.034	-	-	2.925.545	3.138.034
Activitatea de market making	8.174.733	-	8.174.733	-	7.230.954	-	7.230.954	-	8.174.733	7.230.954
Alte venituri activitatea de baza	3.306.174	3.306.174	-	-	34.610	-	-	34.610	3.306.174	34.610
Castiguri/(Pierderi) nete realizate din instrumente financiare	(628.156)	-	(628.156)	-	2.654.797	-	2.654.797	-	(628.156)	2.654.797
Castiguri/(Pierderi) nete din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere	(10.632.729)	-	(10.632.729)	-	6.982.270	-	6.982.270	-	(10.632.729)	6.982.270
Alte venituri activitatea de baza subsidiare	10.856.988	-	-	10.856.988	2.191.866	-	-	2.191.866	10.856.988	2.191.866
Venituri/(cheltuieli) nete provizioane active financiare imobilizate	(1.733.375)	-	(1.733.375)	-	(800.000)	-	(800.000)	-	(1.733.375)	(800.000)
Alte venituri/(cheltuieli) nete din dobanzi si diferente de curs valutar	(3.715.025)	-	(3.715.025)	-	456.968	-	456.968	-	(3.715.025)	456.968
Venituri/(cheltuieli) nete provizioane pentru riscuri si cheltuieli	598.696	-	-	598.696	30.514	-	-	30.514	598.696	30.514
Alte venituri/(cheltuieli) nete	(1.239.137)	-	-	(1.239.137)	73.737	-	-	73.737	(1.239.137)	73.737
Cheltuieli salariale si beneficii angajati	(12.885.747)	(2.658.067)	(1.021.280)	(6.705.252)	(6.705.252)	(2.359.869)	(1.857.235)	(2.488.148)	(7.100.102)	(6.705.252)
Cheltuieli comisioane piata si intermediari	(1.157.887)	-	(1.023.857)	(134.029)	(1.825.550)	(299.302)	(933.012)	(593.235)	(1.157.887)	(1.825.550)
Cheltuieli comisioane Intermediere	(2.168.419)	(2.168.419)	-	-	(3.777.726)	(3.777.726)	-	-	(2.168.419)	(3.777.726)
Cheltuieli cu licente si emitere produse structurate	(483.478)	-	(483.478)	-	(259.642)	-	(259.642)	-	(483.478)	(259.642)
Cheltuieli privind prestatii externe	(8.233.255)	(311.158)	(233.751)	(3.037.173)	(3.037.173)	(1.129.256)	(69.224)	(1.838.693)	(2.581.734)	(3.037.173)
Cheltuieli cu colaboratorii	(418.064)	(215.802)	-	(202.262)	(585.097)	(585.097)	-	-	(215.802)	(585.097)
Alte cheltuieli activitatea de baza	(1.974.300)	(790.111)	(297.975)	(886.216)	(2.505.950)	(983.006)	(409.345)	(1.113.599)	(1.974.300)	(2.505.950)
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale	(2.346.304)	-	-	(2.346.304)	(1.140.403)	-	-	(1.140.403)	(2.346.304)	(1.140.403)
Total explicitat:	(19.035.207)	4.865.595	(11.330.811)	(8.695.857)	23.690.012	11.383.112	19.928.790	(7.125.099)	(19.035.207)	23.690.012
Profitul segmentului raportabil inainte de impozitare	(19.035.207)	4.865.595	(11.330.811)	(8.695.857)	23.690.012	11.383.112	19.928.790	(7.125.099)	(19.035.207)	23.690.012
Impozit pe profit	(239.367)	-	-	(239.367)	(1.483.121)	-	-	-	-	-
Activele segmentului raportabil, din care:	168.610.554	61.252.502	98.348.914	-	248.887.979	123.322.508	116.309.207	-	248.887.979	186.576.726
- Imobilizari necorporale	351.065	-	-	351.065	193.346	-	-	193.346	351.065	193.346
- Imobilizari corporale	8.658.073	-	-	8.658.073	9.062.918	-	-	9.062.918	8.658.073	9.062.918
- Investitii imobiliare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Investitii financiare	91.868.122	-	91.868.122	-	101.703.552	-	101.703.552	-	91.868.122	101.703.552
-Credite si avansuri acordate	4.143.848	-	4.143.848	-	8.588.612	-	8.588.612	-	4.143.848	8.588.612
- Creante comerciale si alte creante	11.660.382	10.747.441	912.941	-	65.141.500	60.005.743	5.135.757	-	11.660.382	65.141.500
- Disponibilitati	51.929.064	50.505.061	1.424.003	-	64.198.050	63.316.765	881.285	-	51.929.064	64.198.050
Datoriile segmentului raportabil, din care:	151.401.489	104.770.215	46.631.274	-	146.526.399	115.962.249	30.564.150	-	151.401.489	146.526.399
- sumele clientilor	104.770.215	104.770.215	-	-	115.962.249	115.962.249	-	-	104.770.215	115.962.249

5. IMOBILIZARI NECORPORALE

Cost	Cheltuieli de constituire	Cheltuieli de dezvoltare	Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare	Alte immobilizări necorporale	Avansuri acordate pentru immobilizări necorporale	TOTAL
Cost 01.01.2022	2.150	3.458.495	1.051.808	12.766.180	27.820	17.306.453
Achizitii		1.296.860	8.634	2.236.133	24.455	3.566.081
- din care, prin transfer		1.296.860				1.296.860
Iesiri		1.962.678				1.962.678
- din care, prin transfer		1.962.678				1.962.678
Sold la 31.12.2022	2.150	2.792.677	1.060.442	15.002.313	52.275	18.909.856
Amortizare și pierderi din depreciere						
Sold la 01.01.2022	2.150	620.920	691.262	6.697.606	-	8.011.938
Amortizarea în cursul exercitiului		80.097	89.366	1.198.346		1.367.809
Pierderi din depreciere recunoscute						-
Amortizarea aferentă ieșirilor			63.210			63.210
Sold la 31.12.2022	2.150	701.017	717.418	7.895.952	-	9.316.537
Sold 01.01.2022	-	2.837.575	360.546	6.068.574	27.820	9.294.515
Sold 31.12.2022	-	2.091.660	343.024	7.106.361	52.275	9.593.319

Componenta soldului immobilizărilor necorporale este constituită din programe informatice și licențe soft.

Duratele de viață utilizate la calculul immobilizărilor necorporale sunt în medie de 3 ani. Metoda de amortizare utilizată este cea liniară. Cheltuielile privind amortizarea din an a immobilizărilor necorporale sunt cuprinse în situația rezultatului global la poziția *Ajustări de valoare ale activelor corporale și necorporale*.

6. IMOBILIZARI CORPORALE

In lei

	Terenuri si cladiri	Instalatii tehnice si mijloace de transport	Mobilier, aparatura birotica	Imobilizari in curs de executie	Active IFRS 16	TOTAL
Cost 01.01.2022						
Cost 01.01.2022	7.951.863	3.252.563	809.573	22.343	220.930	12.257.272
Achizitii	7.736	554.221	79.132	-	-	641.089
- din care, prin transfer						-
iesiri	-	45.970				45.970
- din care, prin transfer						-
Sold la 30.06.2022	7.959.599	3.760.814	888.705	22.343	220.930	12.852.390
Amortizare si pierderi din depreciere						
Sold la 01.01.2022	351.354	1.423.039	604.496		110.945	2.489.834
Amortizarea in cursul exercitiului	329.146	604.527	258.970		109.985	1.302.628
Pierderi din depreciere recunoscute						-
Amortizarea aferenta iesirilor		45.970	159.345			205.315
Sold la 30.06.2022	680.500	1.981.596	704.121	-	220.930	3.587.147
NBV 01.01.2022	7.600.509	1.829.524	205.077	22.343	109.985	9.767.438
NBV 31.12.2022	7.279.098	1.779.218	184.583	22.343	(0)	9.265.243

La data de 31.12.2022 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. Societatea nu detine la data de 31.12.2022 terenuri pentru activitatea de exploatare, iar cele aferente cladirilor in exploatare sunt incorporate in valoarea cladirii.

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

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, anexa la Nota 1.

Imobilizari corporale gajate sau ipotecate

De asemenea, în data de 18.04.2022 a fost semnat un contract de credit cu CEC Bank pentru obtinerea unei linii de credit în sumă de 22.000.000 lei, pentru o perioada de 12 luni de la data semnării contractului de finanțare, cu posibilitate de prelungire a acesteia. Garantarea creditului fiind realizată cu ipotecă imobiliară și mobilă. Facilitatea de credit obtinuta va fi utilizata de societate pentru a si refinantarea liniei de credit detinuta de companie la Libra Bank in valoare de 723.000, refinantarea liniei de credit detinute de societate la TECHVENTURES BANK in suma de 4.500.000, finanțarea activității curente in valoare de 16.777.000 lei.

Prezentari privind reevaluarea

Mijloacele fixe reprezentand cladiri au fost reevaluate la data de 31.12.2020. 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.

7. INVESTIȚII IMOBILIARE

La data de 31.12.2022 societatea nu detine active ca investitii imobiliare.

8. INVESTIȚII FINANCIARE

In lei

		Decembrie- 22	Decembrie- 21
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global		17.470.539	9.536.911
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		17.470.539	9.536.911
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere			
	actiuni cotate	38.633.478	40.329.607
	unitati de fond cotate	-	-
	unitati de fond necotate	8.825.638	9.085.967
	obligatiuni cotate	1.277.851	738.050
	obligatiuni necotate	816.216	167.400
	actiuni necotate	3.227.972	15.372.172
Alte instrumente financiare		-	23.088
Total active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere		52.781.155	65.716.284
Total investitii financiare		70.521.694	75.253.195

Titlurile cotate: actiuni, obligatiuni si unitati de fond sunt evaluate la cursul la 31.12.2022 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 cotația din 31.12.2022.

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 cotația la data de 31.12.2022.

9. CREDITE ȘI AVANSURI ACORDATE

<i>In lei</i>	Decembrie-22	Decembrie-21
Credite in marja - valoare bruta	1.622.192	6.639.626
Imprumuturi acordate partilor afiliate	-	-
Dobanzi aferente imprumuturilor acordate	164.990	44.267
Alte imprumuturi acordate	1.233.375	1.233.375
Depreciere imprumuturi	(1.233.375)	-
Credite si avansuri acordate - valoare neta	1.787.182	7.917.268

In cursul anului 2022 societatea-mama Brk Financial Group SA a acordat imprumuturi societăților afiliate astfel: societății Romlogic Technology SA – 1.000.000 lei, societății Gocab Software SA- 1.000.000 lei. Pentru a determina valoarea justă conducerea societății a luat în considerare fluxurile nete viitoare de numerar aferente acestor imprumuturi. Aceste imprumuturi având maturitatea peste 1 an de zile la 31 decembrie 2022. Pentru fiecare imprumut au fost definite 3 scenarii în ce privește recuperabilitatea sumelor acordate în intervalul de timp până la scadența contractului de imprumut.

Creditele acordate societăților afiliate sunt încadrate în stadiul 2 conform politicii descrise la Nota 3 din prezentele situații financiare. Creditele acordate clienților societății sub forma imprumuturilor în marja sunt încadrate la stadiul 1 conform politicii descrise la Nota 3.

Pentru imprumuturile acordate societății Romlogic Technology SA, conducerea BRK Financial Group bazându-se pe politica contabilă descrisă în prezentele situații financiare la Nota 3 considera că aceste imprumuturi se află în stadiul 2 de default, astfel că a fost luată în considerare o depreciere de 100 % din valoarea totală a imprumutului în suma absolută de 1.600.000 lei pentru determinarea valorii juste.

Societatea mama BRK FINANCIAL GROUP a menținut serviciul oferit clienților de a efectua tranzacții în marja. Soldul creditelor în marja acordate clienților la 31.12.2022 a fost de 1.622.192 lei.

Pentru creditele în marja clienții constituie ca și garanții titlurile achiziționate cu aceste credite. Prin urmare nu există indicii de depreciere. iar aceasta reprezintă valoarea justă la 31 Decembrie 2022.

10. INVESTIȚII ÎN ENTITĂȚILE ASOCIATE

Societățile afiliate precum și societățile asociate (unde se detine influența semnificativă) sunt menționate mai jos. La cele la care cota de deținere este sub 20%, influența semnificativă este datorată prezentei în consiliul de administrație al societății respective. Procentul de deținere și valoarea participăției **in lei** la entitățile asociate sunt următoarele :

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

In cursul anului 2022 s-au înregistrat dividende de încasat de la societățile asociate în suma de 499.900 lei .

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

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

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

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

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

11. ACTIVE IMOBILIZATE DETINUTE PENTRU VANZARE

In lei	Decembrie-22	Decembrie-21
Sold la 1 ianuarie	-	-
Transferuri la imobilizari corporale in cursul anului	-	-
Intrare in urma executarii unor garantii primite	-	-
Intrari in cursul anului (schimb de active)	-	-
Cedari	-	-
Plus valoare cu ocazii reevaluarii	-	-
Minus valoare cu ocazia reevaluarii	-	-
Sold la 31 Decembrie 2021	-	-

12. CREANTE COMERCIALE SI ASIMILATE

<i>In lei</i>	Decembrie-22	Decembrie-21
Creante comerciale	2.357.507	2.448.200
Sume aferente entitatilor afiliate	516.581	409.925
Creante fata de bugetul statului	375.220	492.604
Cheltuieli inregistrate in avans	414.134	176.675
Debitori diversi	12.128.053	7.700.362
Creante imobilizate	438.872	430.005
Alte creante	79.158	158.491
Ajustari pentru deprecierea creantelor	(1.953.455)	(1.813.124)
Total creante comerciale si alte creante	14.356.070	10.003.138

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

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

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

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

Soldurile brute si deprecierea debitorilor sunt urmatoarele:

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

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

<i>In lei</i>	Decembrie-22	Decembrie-21
Sold la 1 ianuarie	1.773.455	1.783.747
Provizioane suplimentare	-	-
Anulare provizioane	-	-
Sold la 31 decembrie	1.773.455	1.773.455

13. STOCURI

<i>In lei</i>	31/12/2022	31/12/2021
Materii prime	3.398.082	4.146
Piese de schimb	783.854	522.090
Materiale de natura obiectelor de inventar	10.717	10.751
Produce finite	2.832.687	3.884.968
Mărfuri	2.220.578	1.109.573
Furnizori - debitori pentru cumpărări de bunuri de natura stocurilor	3.565	-
Ajustări pentru deprecierea materialelor	(405.152)	(365.463)
Ajustări pentru deprecierea produselor finite	(50.000)	(150.000)
TOTAL	8.794.331	5.016.065

14. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

<i>In lei</i>	Decembrie-22	Decembrie-21
Cont in numerar aferent clientilor	50.505.061	63.316.765
Numerar si echivalente de numerar	2.750.760	8.010.900
Sold la 31 decembrie	53.255.821	71.327.665

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.

15. CAPITAL SI REZERVE

Capitalul social si numarul de actiuni emise se prezinta astfel:

<i>In lei</i>	Valoare capital social	Nr actiuni ordinare	Valoare nominala/actiune
La 1 ianuarie 2021	54.039.987	337.749.919	0.16
La 31 Decembrie 2021	54.039.987	337.749.919	0.16
La 1 ianuarie 2022	54.039.987	337.749.919	0.16
La 31 Decembrie 2022	50.614.493	337.429.952	0,15

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

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

Actiunile proprii detinute de societatea mama SSIF BRK Financial Group la 31 Decembrie 2022 sunt in numar de 6.000.000 actiuni.

<i>In lei</i>	Decembrie-22	Decembrie-21
Capital social	50.614.492,80	54.039.987
Ajustare capital social	4.769.353	4.071.591
Actiuni proprii	(1.391.444)	(130.414)
Prime	13.682.722	13.682.722
Total	67.675.124	71.663.886

16. REZERVE SI DIFERENTE DE REEVALUARE

<i>In lei</i>	Decembrie-22	Decembrie-21
Diferente din reevaluarea imobilizarilor corporale	5.608.237	5.742.690
Impozit amanat aferent diferentelor din reevaluarea imobilizarilor corporale	-	(978.690)
Rezerve legale si statutare	6.095.560	6.095.560
Rezerve din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	5.459.473	(2.514.578)
Alte rezerve	6.795.993	67.83.716
Rezerve legate de actiuni proprii	697.762	-
Total rezerve si diferente de reevaluare	24.657.025	15.128.698

Diferente din reevaluare

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

Rezerve legale

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

Rezerva de valoare justa

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

Ca urmare a tranzitiei la IFRS 9 Rezerva de valoare justa a fost transferata la rezultatul 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 2022 s-au acordat dividende actionarilor in valoare de 6.642.694 lei conform hoatararii AGEA din 27.04.2022.

17. REZULTATUL REPORTAT

<i>In lei</i>	Decembrie-22	Decembrie-21
Profitul reportat din trecerea la IFRS	1.938.806	4.560.962
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	(12.747.417)	(11.237.397)
Rezultatul curent	(23,295,659)	15.911.956
Repartizarea profitului	-	(1.100.034)
Total rezultat reportat	(36.043.076)	4.647.559

Rezultat reportat prin trecerea la IFRS

Rezultatul reportat privind trecerea la IFRS provine din anul 2008.

Rezultatul reportat provenit din aplicarea IFRS9 provine din anul 2018.

Rezultat reportat IAS 29

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

de raportare. Aceasta pozitie de capitaluri cuprinde influenta retrarii capitalului social la inflatie pentru perioada 1994 – 2002.

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

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

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

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

* Incorporare rezerve din reevaluare in anul 2011.

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

18. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII

<i>In lei</i>	Decembrie-22	Decembrie-21
Datorii comerciale	1.553.005	1.779.881
Furnizori de imobilizari	326.716	365.837
Datorii personal	449.149	447.846
Datorii catre bugetul de stat	726.717	1.013.299
Dividende de plata	365.271	-
Creditori diversi rezultati din tranzactiile house	1.177.200	2.548.603
Creditori diversi rezultati din tranzactiile clientilor	6.860.703	4.924.163
Creditori diversi rezultati din produse structurate	4.890.349	2.104.311
Total datorii comerciale si alte datorii	16.349.110	13.183.940

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.

19. IMPRUMUTURI

Situatia imprumuturilor contractate de societate se prezinta astfel:

<i>In lei</i>	Decembrie-22	Decembrie-21
Datorii pe termen lung		
Datorii privind leasingul financiar	84.843	648.179
	84.843	648.179

In lei

Datoriile pe termen scurt	Decembrie-22	Decembrie-21
Linii de credit garantate	20.329.411	5.041.915
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	-	-
Total datoriile pe termen scurt	20.329.411	5.041.915

In primul semestru a anului 2022 a fost contractata o facilitate de credit pentru finantarea activitatii curente – linie de credit – cu un plafon maxim de 22.000.000 lei. Facilitatea de credit va fi utilizata pentru refinantarea facilitatilor existente (Techventures Bank si Libra Bank, aprox 5.2M RON) si majorarea capitalului de lucru (16.8M) RON.

Garantiile 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
	Total		1.269.100	5.833.799

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

In lei	Decembrie-22	Decembrie-21
Sume datorate clientilor		
Clienti creditorii din tranzactii pe piata interna	56.931.120	64.332.187
Clienti creditorii din tranzactii pe pietele externe	47.962.927	51.751.367
Clienti creditorii din servicii corporate	-	-
	104.894.047	116.083.554

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

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

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

In data de 05.08.2021 s-a incheiat plasamentul privat de obligatiuni BRK Financial Group SA, valoarea emisiunii de obligatiuni fiind in suma de **25.000.000 RON**.

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

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

Caracteristicile obligațiunilor supuse aditerii la tranzacționare:

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

20. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI

<i>In lei</i>	Decembrie-22	Decembrie-21
Provizioane		
Sold la 1 ianuarie	822.755	246.033
Anulate in cursul perioadei	(931.521)	(155.486)
Constituite in cursul perioadei	936.696	732.208
Sold la 31 decembrie	827.930	822.755

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

21. ACTIVE SI DATORII CONTINGENTE

Se afla in curs litigii penale formulate de GRUPULUI BRK impotriva unor fosti angajati, precum si litigii in care GRUPULUI BRK 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 GRUPULUI BRK avea calitatea de parte procesuala activa, care au fost castigate dar la care posibilitatile de recuperare efectiva sunt reduce.

22. VENITURI DIN ACTIVITATEA DE INTERMEDIERE

<i>In lei</i>	Activitati continue		Activitati intrerupte		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Venituri din comisioane pe piata interna	5.471.767	7.451.599	-	-	5.471.767	7.451.599
Venituri din comisioane pe piata externa	955.393	2.610.778	-	-	955.393	2.610.778
Venituri din activitati conexe	799.968	716.048	-	-	799.968	716.048
Subtotal venituri din comisioane intermediere si activitati conexe	7.227.128	10.778.426	-	-	7.227.128	10.778.426
Venituri administrare fonduri	2.925.545	3.138.034	-	-	2.925.545	3.138.034
Venituri din operatiuni corporate	475.849	1.041.523	-	-	475.849	1.041.523
Alte venituri intermediere	3.306.174	864.276	-	-	3.306.174	864.276
Total venituri	13.934.696	23.655.402	-	-	13.934.696	23.655.402

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

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

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

23. VENITURI DIN ACTIVITATEA DE MARKET MAKING

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

24. CHELTUIELI CU PERSONALUL

<i>In lei</i>	Decembrie-22	Decembrie-21
Cheltuieli cu personalul si colaboratori	(11.925.317)	(5.151.435)
Cheltuieli cu contributiile si asigurarile sociale obligatorii	(535.330)	(2.516.390)
Participarea la profit a personalului	(1.441.892)	-
Cheltuieli cu indemnizatii membri CA	(425.100)	(233.369)
Participarea la profit a membrilor CA	(153.239)	-
Total cheltuieli cu salariile in contul de rezultat global	(14.480.878)	(7.901.194)

Numărul mediu de salariația a grupului pentru perioada încheiată la data de 31 decembrie 2022 a fost de 68 (31 decembrie 2021: 67).

25. CHELTUIELI COMISIOANE SI INTERMEDIARI

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

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

26. CHELTUIELI CU PRESTARILE DE SERVICII

<i>In lei</i>	Decembrie-22	Decembrie-21
Cheltuieli privind onorariile de audit, avocati	(377.735)	(459.704)
Cheltuieli cu servicii informatice mentenanta software	(1.342.397)	(957.756)
Cheltuieli cu servicii de consultanta si training	(133.758)	(33.892)
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti	(5.741.521)	(391.351)
Total	(8.323.255)	(1.842.703)

27. ALTE CHELTUIELI ALE ACTIVITĂȚII DE BAZĂ

Cheltuielile cu colaboratorii se refera la cheltuielile cu agentii de delegati in suma de 215.802 lei (2021: 585.097 lei). Cheltuielile cu prestațiile externe sunt reprezentate în principal de costul serviciilor de asigurări, servicii evaluare active, servicii asistenta IT.

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

<i>In lei</i>	Decembrie-22	Decembrie-21
Cheltuieli cu materiale	(225.336)	(257.593)
Cheltuieli cu alte impozite si taxe	(54.636)	(75.705)
Cheltuieli cu utilitati	(216.316)	(125.982)
Cheltuieli cu servicii bancare	(131.367)	(264.379)
Cheltuieli reclama si publicitate	(4.479.094)	(2.471.274)
Cheltuieli telecomunicatii	(74.475)	(68.313)
Cheltuieli cu asigurari	(120.004)	(92.573)
Cheltuieli cu mentenanta si reparatii	(56.366)	(44.412)
Cheltuieli transport	(135.361)	(126.028)
Cheltuieli chirii	(123.654)	(61.416)
Alte cheltuieli	(278.702)	(232)
Total	(5.895.311)	(3.587.908)

Ajustarile de valoare ale activelor necorporale si corporale includ cheltuieli cu amortizarea in suma de 2.346.304 lei (2021: 918.165 lei).

28. CASTIGURI/(PIERDERI) ALE ACTIVITATII DE TRANZACTIONARE

in lei	Decembrie-22	Decembrie-21
Castiguri/(Pierderi) nete realizate din instrumente financiare	(628.156)	2.654.797
Venituri din dividende	1.732.562	392.400
Venituri din tranzactii cu actiuni si obligatiuni realizate	3.477.661	3.190.535
Pierderi din tranzactii cu actiuni si obligatiuni realizate	(5.838.379)	(928.138)
Reclasificarea castigurilor/(pierderilor) recunoscute in contul de rezultate global la contul de rezultate, aferent activelor financiare disponibile pentru vanzare cedate	-	-
Castiguri/(Pierderi) nete din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere	(10.632.729)	6.982.270
Venituri din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere	8.687.676	11.357.597
Pierderi din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere	(19.320.405)	(4.375.327)
Venituri/(cheltuieli) nete provizioane active financiare imobilizate	(1.233.375)	(573.353)
Venituri anulare provizioane active financiare imobilizate	-	300.000
Cheltuieli provizioane active financiare imobilizate	(1.233.375)	(873.353)
Alte venituri/(cheltuieli) nete din dobanzi si diferente de curs valutar	(3.715.025)	426.968
Venituri dobanzi imprumuturi si obligatiuni	381.309	51.547
Venituri dobanzi credite marja	241.238	99.914
Venituri dobanzi altele	(114.021)	13.659
Cheltuieli cu dobanzi	(3.919.888)	(204.203)
(Cheltuieli)/Venituri diferente curs valutar house	(913.501)	466.051
Venituri/(cheltuieli) nete provizioane pentru riscuri si cheltuieli	598.696	30.514
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli	(551.937)	-
Venituri anulare provizioane pentru riscuri si cheltuieli	1.682.888	7.608
Alte provizioane nete	(532.255)	22.906
Alte venituri/(cheltuieli) nete	(1.100.149)	(101.099)
Castiguri/(Pierderi) nete din vanzarea de active	23.500	(64.725)
Alte cheltuieli operationale	(1.649.183)	(72.115)
Alte venituri operationale	525.534	35.741
Rezultat financiar net recunoscut in contul de profit sau pierdere	(16.710.738)	9.420.097
Recunoscute la alte elemente ale rezultatului global	Dec-22	Dec-21
<i>In lei</i>		
Detaliate pe pagina urmatoare		
Recunoscute la alte elemente ale rezultatului global		
<i>in lei</i>		

Modificarea neta in valoarea justa a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferata in contul de profit sau pierdere	-	-
Modificarea neta in valoarea justa a activelor financiare disponibile pentru vanzare:		
aferenta titlurilor vandute in cursul perioadei		
aferenta titlurilor in sold la sfarsitul perioadei	-	-
Actiuni gratuite aferente activelor financiare disponibile pentru vanzare		
Impozitul pe profit aferent veniturilor si cheltuielilor financiare recunoscut direct la alte elemente ale rezultatului global		
Venituri financiare recunoscute la alte elemente ale rezultatului global, dupa impozitare	-	-

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

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

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

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

29. CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT

Reconcilierea cotei de impozitare efective

In lei

	Decembrie-22	Decembrie-21
Profitul perioadei	(23.056.292)	24.313.790
Cheltuiala totala cu impozitul pe profit	(239.367)	(277.128)
	(23.295.660)	24.036.662
Profit inainte de impozitare (inclusiv aferent activitatilor intrerupte)		
	16%	16%
Cota de impozit pe profit		
Impozitul pe profit calculat aplicand cota de impozit la profitul contabil	3.632.589	3.632.589
Influenta cheltuielilor nedeductibile	409.992	409.992
Influenta veniturilor neimpozabile	(784.056)	(784.056)
Influenta cheltuielilor rezultate din retratarea pe IFRS neconsiderate la calculul impozitului pe profit	-	-
Pierderi fiscale cumulate	9.495.339	9.495.339
Influenta pierderilor fiscale ale perioadelor precedente	(1.519.254)	(1.519.254)
Cheltuiala totala cu impozitul pe profit calculata conform cotei de impozitare	-	1.483.121
	-	-
Cheltuiala cu impozitul pe profit neinregistrata pentru sume negative		
Cheltuiala finala cu impozitul pe profit	-	1.483.121
Cota de impozit pe profit finala	16%	16%

30. REZULTATUL PE ACTIUNE

Rezultatul pe actiune de baza

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

Rezultatul prezentat este dupa calculul impozitului pe profit.

	Decembrie-22	Decembrie-21
Profitul atribuibil:	(23.295.659)	24.036.662
Actionarilor Societatii	(20.888.004)	18.799.838
Intereselor fara control	(2.407.656)	5.236.824
Profitul perioadei	(23.295.660)	24.036.662
Total rezultat global atribuibil:		
Actionarilor Societatii	(20.888.004)	18.799.838
Intereselor fara control	(2.407.656)	5.236.824
Total rezultat global aferent perioadei	(23.295.660)	24.036.662
Rezultatul pe actiune		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	(0.0690)	0.04819
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	(0.0690)	0.04819
Activitati continue		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	(0.0690)	0.04819
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	(0.0690)	0.04819

Numarul mediu ponderat al actiunilor ordinare

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

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

31. IERARHIA VALORILOR JUSTE

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

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

31 decembrie 2022

	Nivel1	Nivel2	Nivel3	Total
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere din care:	37.903.202	18.495.095	11.849.329	68.247.626
Actiuni cotate	31.956.191	1.368.603	-	33.324.793
Unitati de fond cotate	-	-	-	0
Unitati de fond necotate	-	10.999.775	-	10.999.775
Obligatiuni cotate	24.802	-	-	24.802
Obligatiuni necotate	-	135.933	-	135.933
Actiuni necotate	-	2.163.587	226.499	2.390.086
Credite si avansuri acordate	-	-	4.143.848	4.143.848
Alte instrumente financiare	-	-	-	-
Active financiare desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global din care:	13.730.434	-	31.039.676	44.770.110
Actiuni necotate	13.730.434	-	31.039.676	44.770.110
Total	45.934.049	14.667.898	35.410.023	96.011.970

In lei

31 Decembrie 2021

	Nivel1	Nivel2	Nivel3	Total
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere din care:	37.903.202	18.495.095	11.849.329	68.247.626
Actiuni cotate	37.855.312	1.335.100	-	39.190.412
Unitati de fond cotate	-	-	-	0
Unitati de fond necotate	-	8.473.394	-	8.473.394
Obligatiuni cotate	24.802	-	-	24.802
Obligatiuni necotate	-	167.400	-	167.400
Actiuni necotate	-	8.519.201	3.260.716	11.779.917
Credite si avansuri acordate	-	-	8.588.612	8.588.612
Alte instrumente financiare	23.088	-	-	23.088

Active financiare desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global din care:

	13.565.641	-	28.478.898	42.044.539
Actiuni necotate	13.565.641		28.478.898	42.044.539
TOTAL	51.468.843	18.495.095	40.328.227	110.292.165

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

Modificarea valorii juste de nivel 3

in lei

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

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

31. IERARHIA VALORILOR JUSTE (continuare)

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

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.

32. PARTI AFILIATE

Beneficii ale personalului cheie al conducerii

Tranzacțiile cu partile afiliate, sub forma personalului cheie al conducerii, se rezuma la beneficiile acordate membrilor Consiliului de 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.

33. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI

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

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

Prezentele situații financiare au aprobat la data de 24.03.2023



SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A.

📍 Cluj-Napoca, Calea Moșilor 119

☎ (+4) 0364 401 709

✉ office@brk.ro

    BRK FINANCIAL GROUP

www.brk.ro



S.S.I.F. BRK Financial Group S.A.

Calea Motilor, nr. 119

Cluj Napoca

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Adunarea Generala a Acționarilor S.S.I.F. BRK Financial Group S.A.

Raport cu privire la auditul situațiilor financiare consolidate

Opinie asupra situațiilor financiare consolidate

1. Am auditat situațiile financiare consolidate ale S.S.I.F. BRK Financial Group S.A. (BRK Financial Group sau „grupul”), care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2022 și situația rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, și notele la situațiile financiare consolidate, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative.
2. Situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2022 se identifică astfel:
 - Capitaluri proprii 61.739.389 lei
 - Pierdere -23.295.659 lei
3. In opinia noastră, situațiile financiare consolidate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară consolidată a societății la data de 31 decembrie 2022, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.
4. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea *Responsabilitățile auditorului intru-un audit al situațiilor financiare* din raportul nostru. Suntem independenți față de societate, conform *Codului Etic al Profesioniștilor Contabili (Codul IESBA)* emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Etică pentru Contabili, coroborat cu cerințele etice relevante pentru auditul situațiilor financiare din România și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități etice, conform acestor cerințe și Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Alte informații - Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare consolidate

5. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare consolidate nu acoperă și aceste alte informații și cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătură cu auditul situațiilor financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele Regulamentului ASF nr. 5/2018 și ale Normei ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

- a) Informațiile prezentate în Raportul administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare consolidate sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare consolidate.
- b) Raportul administratorilor a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele Regulamentului ASF nr. 5/2018 și ale Normei ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la grup și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2022, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

6. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea corectă și fidelă a situațiilor financiare consolidate în conformitate cu IFRS și pentru acel control intern pe care conducerea îl considera necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
7. În întocmirea situațiilor financiare consolidate, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității grupului de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze grupul sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
8. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

9. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare consolidate, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA-urile va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulate, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare consolidate.
10. Suntem independenți față de grup, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

11. Am fost numiți de către Adunarea Generală a Acționarilor să audităm situațiile financiare consolidate ale grupului BRK Financial Group SA pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2022. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 4 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2019-2022.
12. Confirmăm că opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat grupului. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de grupul auditat.

13. Confirmam ca nu am furnizat pentru grup serviciile non audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr.537/2014.

În numele
JPA Audit și Consultanță S.R.L.
Bd. Mircea Vodă 35, etaj 3, sector 3 Bucuresti
Înregistrată la ASPAAS FA319



Reprezentată prin
Florin Toma
ASPAAS AF1747

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de Audit:
JPA AUDIT & CONSULTANȚĂ S.R.L.
Registrul Public Electronic: **FA 319**

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: FLORIN TOMA
Registrul Public Electronic: AF 1747

București
4.04.2023

S.S.I.F. BRK Financial Group S.A.

Calea Motilor, nr. 119

Cluj Napoca

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Adunarea Generala a Acționarilor S.S.I.F. BRK Financial Group S.A.

Raport cu privire la auditul situațiilor financiare consolidate

Opinie asupra situațiilor financiare consolidate

1. Am auditat situațiile financiare consolidate ale S.S.I.F. BRK Financial Group S.A. (BRK Financial Group sau „grupul”), care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2022 și situația rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, și notele la situațiile financiare consolidate, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative.
2. Situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2022 se identifică astfel:
 - Capitaluri proprii 61.739.389 lei
 - Pierdere -23.295.659 lei
3. In opinia noastră, situațiile financiare consolidate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară consolidată a societății la data de 31 decembrie 2022, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.
4. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea *Responsabilitățile auditorului intru-un audit al situațiilor financiare* din raportul nostru. Suntem independenți față de societate, conform *Codului Etic al Profesioniștilor Contabili (Codul IESBA)* emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Etică pentru Contabili, coroborat cu cerințele etice relevante pentru auditul situațiilor financiare din România și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități etice, conform acestor cerințe și Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Alte informații - Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare consolidate

5. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare consolidate nu acoperă și aceste alte informații și cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătură cu auditul situațiilor financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele Regulamentului ASF nr. 5/2018 și ale Normei ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

- a) Informațiile prezentate în Raportul administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare consolidate sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare consolidate.
- b) Raportul administratorilor a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele Regulamentului ASF nr. 5/2018 și ale Normei ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la grup și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2022, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

6. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea corectă și fidelă a situațiilor financiare consolidate în conformitate cu IFRS și pentru acel control intern pe care conducerea îl considera necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
7. În întocmirea situațiilor financiare consolidate, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității grupului de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze grupul sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
8. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

9. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare consolidate, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA-urile va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulate, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare consolidate.
10. Suntem independenți față de grup, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

11. Am fost numiți de către Adunarea Generală a Acționarilor să audităm situațiile financiare consolidate ale grupului BRK Financial Group SA pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2022. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 4 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2019-2022.
12. Confirmăm că opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat grupului. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de grupul auditat.

13. Confirmam ca nu am furnizat pentru grup serviciile non audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr.537/2014.

Raport privind conformitatea cu Regulamentul Delegat (UE) 2018/815 al Comisiei („Standardul Tehnic de Reglementare privind Formatul Unic European de Raportare Electronică” sau „ESEF”)

14. Am efectuat o misiune de asigurare rezonabilă asupra conformității cu Regulamentul Delegat (UE) 2018/815 al Comisiei aplicabil situațiilor financiare consolidate incluse în raportul financiar anual ale BRK Financial Group S.A. („Grupul”) astfel cum sunt prezentate în fișierele digitale.

(I) Responsabilitatea conducerii și a persoanelor însărcinate cu guvernanta pentru fișierele digitale întocmite în conformitate cu ESEF

Conducerea grupului BRK Financial Group SA este responsabilă pentru întocmirea fișierului digital în conformitate cu ESEF.

Această responsabilitate include:

- proiectarea, implementarea și menținerea controlului intern relevant pentru aplicarea ESEF;
- asigurarea conformității dintre fișierele digitale și situațiile financiare care vor fi depuse în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

Persoanele însărcinate cu guvernanta sunt responsabile cu supravegherea întocmirii fișierelor digitale în conformitate cu ESEF.

(II) Responsabilitatea auditorului pentru auditul fișierelor digitale

Avem responsabilitatea de a exprima o concluzie cu privire la măsura în care situațiile financiare consolidate anuale sunt în conformitate cu ESEF, în toate aspectele semnificative, în baza probelor obținute. Misiunea noastră de asigurare rezonabilă a fost efectuată în conformitate cu Standardul internațional privind Misiunile de Asigurare 3000 (revizuit), Alte misiuni de asigurare decât auditurile sau revizuirile informațiilor financiare istorice (ISAE 3000) emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Audit și Asigurare.

O misiune de asigurare rezonabilă în conformitate cu ISAE 3000 presupune efectuarea de proceduri pentru a obține probe cu privire la conformitatea cu ESEF. Natura, plasarea în timp și amploarea procedurilor selectate depind de raționamentul auditorului, inclusiv de evaluarea riscului de abateri semnificative de la dispozițiile prevăzute în ESEF, cauzate fie de fraudă sau de eroare. O misiune de asigurare rezonabilă include:

- obținerea unei înțelegeri a procesului de pregătire a fișierului digital în conformitate cu ESEF, inclusiv a controalelor interne relevante;
- reconcilierea fișierelor digitale cu situațiile financiare auditate ale BRK Financial Group SA care vor fi publicate în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare;
- evaluarea dacă toate situațiile financiare, care sunt incluse în raportul financiar anual sunt întocmite într-un format XHTML valabil.

Considerăm că probele obținute sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru concluzia noastră. În opinia noastră, situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022 prezentate în fișierele digitale respectă, în toate aspectele semnificative, cerințele ESEF.

În prezenta secțiune nu exprimăm o opinie de audit, o concluzie de revizuire sau orice altă concluzie de asigurare privind situațiile financiare. Opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare consolidate ale BRK Financial Group SA pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022 este inclusă în secțiunea *Raportul cu privire la situațiile financiare* de mai sus.

În numele
JPA Audit și Consultanță S.R.L.
Bd. Mircea Vodă 35, etaj 3, sector 3 București
Înregistrată la ASPAAS FA319

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de Audit:
JPA AUDIT & CONSULTANȚĂ S.R.L.
Registrul Public Electronic: **FA 319**



Reprezentată prin
Florin Toma
ASPAAS AF1747

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: **FLORIN TOMA**
Registrul Public Electronic: **AF 1747**

București
28.04.2023