

Către

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare

Bursa de Valori București

RAPORT CURENT

conform Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață
și Regulamentului nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață

Data raportului: 30 aprilie 2025

Denumirea societății: SSIF BRK Financial Group S.A.

Sediul social: Cluj-Napoca, Calea Moșilor nr. 119, jud. Cluj

Nr. Tel/fax: 0364.401.709/0364.401.710

Numărul și data înregistrării la ORC: J12/3038/1994

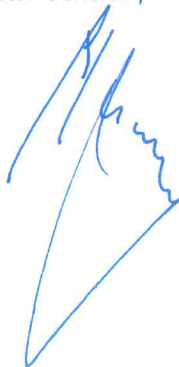
Cod fiscal: 6738423, **Capital social:** 50.614.492,80 lei

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: BVB, categoria premium, simbol BRK

Evenimente importante de raportat: Raport Anual 2024

BRK Financial Group S.A. informează investitorii că *Raportul Anual 2024* este disponibil începând cu data de 30 aprilie 2025, ora 18:00, atât în format fizic, la sediul social al BRK Financial Group S.A. din Cluj-Napoca, Calea Moșilor nr. 119, cât și în format electronic pe website-ul companiei www.brk.ro, în secțiunea *Relații Investitori / Situații Financiare*.

Monica Ivan
Director General





31.12.2024

Raportul Administratorilor 2024

Situații Financiare Individuale și Consolidate

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 31.12.2024	5
Situația individuală a rezultatului global la 31.12.2024	6
Despre BRK	9
Prezentarea activității de bază a companiei	9
Segmentul de intermediere	9
Segmentul de market making	10
Activitatea în anul 2024 – Evenimente importante	11
Evenimente importante după încheierea anului 2024	12
Dinamica și structura veniturilor totale.....	12
Activitatea de intermediere	12
Activitatea de market making.....	13
Activitatea de administrare a portofoliului propriu	13
Personalul societății	13
Governanță corporativă & Relația cu investitorii.....	13
Consiliul de Administrație	14
Comitetele Consiliului de Administrație	14
Auditorul intern	15
Auditorul extern	15
Control intern.....	15
Managementul riscului	15
Transparența și raportarea financiară	16
Evitarea conflictelor de interese.....	17
Responsabilitatea socială.....	17
Calendarul financiar 2025	17
Acțiunea BRK.....	17
Acționariat	18
Contextul bursier	18
Declarația persoanelor responsabile din cadrul companiei	24
Declarație privind aplicarea principiilor de governanță corporativă.....	25

Date de identificare

Data raportului	31 Decembrie 2024
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	ROBRKOACNOR0
Auditarea	Situațiile financiare la data de 31 decembrie 2024 sunt auditate

Mesajul conducerii

Stimați acționari,

BRK Financial Group publică astăzi rezultatele financiare pentru anul 2024 și raportează un profit din activitatea de bază în valoare de 6,38 milioane RON (2023: 6,3 milioane RON), un rezultat negativ din activitatea de investiții în valoare de -13,08 milioane RON (2023: -5,32 milioane RON), și o pierdere netă de 6,7 milioane RON (2023 : +0,38 milioane RON). În cele ce urmează vom explica succint principalele evoluții la nivelul segmentelor de business.

Veniturile totale ale activității de bază sunt în valoare de 26,21 milioane RON, în creștere cu 11,6% față de veniturile totale ale anului 2023 (23,49 milioane RON), susținute în principal de creșterea **veniturilor generate de activitatea de market making** de la 8,37 milioane RON în 2023 la 11,27 milioane RON în anul 2024 (+35%). Veniturile din activitatea de intermediere au stagnat (14,95 milioane RON în 2024 vs 15,11 milioane RON în 2023).

Cheltuielile activității de bază sunt de 17,28 milioane RON, în creștere cu 19,8% față de valoarea acestora înregistrată în anul 2023 (14,42 milioane RON).

În ceea ce privește segmentul tradițional de business - intermedierea tranzacțiilor, în anul 2024 am intermediat tranzacții în valoare de 2,14 miliarde RON, în ușoară scădere (-4,1%) față de valoarea intermediată în anul 2023 (2,23 miliarde RON). Cota de piață pentru segmentul acțiuni și unități de fond la finalul anului 2024 se ridică la 6,03%. Pe segmentele Emitent de Produse Structurate și Furnizare de lichiditate, respectiv Market Making pentru emitenți, BRK Financial Group își menține poziția de lider de piață cu cotele de 36,6%, respectiv 51,61%.

Rezultatul activității de investiții constă într-o pierdere de 13,08 milioane RON (2023: -5,33 milioane RON) determinată preponderent de pierderile din reevaluarea activelor financiare măsurate la valoarea justă prin profit și pierdere.

Raducu Marian PETRESCU

Situația individuală a poziției financiare la 31.12.2024

In lei	31.12.2024	31.12.2023
Active		
Imobilizari necorporale	211.860	260.945
Imobilizari corporale	9.679.759	9.599.002
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	32.717.557	38.622.163
Active financiare evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere	33.941.721	40.529.391
Credite si avansuri acordate	13.791	4.404.460
Creante comerciale si alte creante	1.487.392	2.754.448
Alte active financiare	17.386.166	70.350.380
Cont in banca aferent clientilor	80.992.981	107.453.100
Numerar si echivalente de numerar	126.618	696.225
Total active	176.557.845	274.670.114
Datorii		
Imprumuturi din Obligatiuni	24.689.274	24.560.706
Datorii privind leasing-ul financiar	85.600	244.826
Provizioane	-	-
Total datorii pe termen lung	24.774.874	24.805.532
Dobanzi Obligatiuni	484.482	420.921
Datorii privind impozitul pe profit amânat	558.190	558.190
Datorii privind impozitul pe profit curent	-	-
Dividende de plata	335.271	365.271
Datorii bancare pe termen scurt	7.291.140	19.347.583
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	242.402	236.422
Sume datorate clientilor (disponibilitatile clientilor)	90.124.827	162.415.869
Datorii comerciale si alte datorii	12.252.469	11.126.557
Provizioane	423.078	557.628
Total datorii curente	111.711.720	195.028.441
Total datorii	136.486.594	219.833.973
Capitaluri proprii		
Capital social	50.614.493	50.614.493
Ajustare capital social	4.071.591	4.071.591
Prime de capital	5.355	5.355
Rezerve din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	(23.129.055)	(15.754.841)
Alte rezerve	15.238.663	15.421.788
Total rezerve	(7.890.392)	(333.053)
Rezultatul curent	(6.707.376)	382.119
Rezultatul reportat	(22.420)	95.637
Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor Societatii	40.071.251	54.836.142
Total capitaluri proprii si datorii	176.557.845	274.670.115

Situația individuală a rezultatului global la 31.12.2024

<i>In lei</i>	Nota	31-Dec-24	31-Dec-23
Venituri activitatea de baza		<u>26.216.000</u>	<u>23.490.386</u>
Venituri din activitatea de intermediere		<u>14.947.315</u>	<u>15.119.737</u>
Venituri comisioane intermediere	24	9.358.913	8.247.011
Venituri corporate	24	234.407	765.320
Alte venituri activitatea de baza	24	5.353.995	6.107.406
Cheltuieli comisioane Intermediere	27	(2.383.582)	(2.352.649)
Venituri nete din comisioane		<u>12.563.733</u>	<u>12.767.088</u>
Venituri din activitatea de market making		<u>11.268.685</u>	<u>8.370.649</u>
Castiguri nete din tranzactii cu produse structurate	25	3.463.640	2.379.240
Venituri servicii market making prestate emitentilor	25	7.805.045	5.991.409
Cheltuieli cu licente si emitere produse structurate	25	(173.632)	(410.315)
Venituri nete din Activitatea de market making		<u>11.095.053</u>	<u>7.960.334</u>
Total Cheltuieli activitatea de baza		<u>(17.281.026)</u>	<u>(14.428.835)</u>
Cheltuieli salariale si beneficii angajati	26	(9.899.419)	(8.037.549)
Cheltuieli comisioane piata si intermediari	27	(1.223.369)	(1.452.667)
Cheltuieli privind prestatile externe	28	(3.700.772)	(2.377.622)
Cheltuieli cu colaboratorii	26	(340.339)	(336.784)
Alte cheltuieli activitatea de baza	29	(1.205.057)	(1.346.191)
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale	29	(912.070)	(878.022)
Profit / (pierdere) din activitatea de baza		<u>6.377.760</u>	<u>6.298.587</u>
Castiguri/(Pierderi) nete realizate din instrumente financiare		<u>(1.129.403)</u>	<u>1.302.981</u>
Venituri din dividende	30	329.141	605.066
Venituri din tranzactii cu actiuni si obligatiuni realizate	30	2.290.653	3.404.344
Pierderi din tranzactii cu actiuni si obligatiuni realizate	30	(3.749.197)	(2.706.429)
Castiguri/(Pierderi) nete din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere		<u>(5.231.636)</u>	<u>(1.361.379)</u>
Venituri din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere	30	6.100.318	11.788.825
Pierderi din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere	30	(11.331.954)	(13.150.204)
Venituri/(cheltuieli) nete provizioane active financiare imobilizate		<u>(5.448.049)</u>	<u>(2.010.714)</u>
Venituri anulare provizioane active financiare imobilizate	30	70.362	-
Cheltuieli provizioane active financiare imobilizate	30	(5.518.411)	(2.010.714)
Alte venituri/(cheltuieli) nete din dobanzi si diferente de curs valutar		<u>(2.071.048)</u>	<u>(3.376.114)</u>
Venituri dobanzi imprumuturi si obligatiuni	30	852.302	587.789
Venituri dobanzi credite marja	30	47.387	148.137
Venituri dobanzi altele	30	32.414	38.741
Cheltuieli cu dobanzi	30	(3.043.421)	(4.145.476)
(Cheltuieli)/Venituri diferente curs valutar house	30	40.270	(5.305)

Situatia individuala a rezultatului global (continuare)		31-Dec-24	31-Dec-23
Raportare la 31.12.2024			
Venituri/(cheltuieli) nete provizioane pentru riscuri si cheltuieli		<u>(194.129)</u>	<u>(35.746)</u>
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli	30	-	-
Venituri anulare provizioane pentru riscuri si cheltuieli	30	467.081	431.335
Alte provizioane nete	30	(661.210)	(467.081)
Alte venituri/(cheltuieli) nete		<u>989.129</u>	<u>151.819</u>
Castiguri/(Pierderi) nete din vanzarea de active	30	36.003	-
Alte cheltuieli operationale	30	(166.668)	(62.646)
Alte venituri operationale	30	1.119.794	214.465
Rezultatul activitatilor din investitii(rd.5+rd.6+rd.7+rd.8+rd.9+rd.10)		<u>(13.085.136)</u>	<u>(5.329.153)</u>
Rezultatul activitatilor de exploatare(rd.4+rd.11)		<u>(6.707.376)</u>	<u>969.434</u>
Cheltuieli cu alte beneficii pe termen lung ale angajatilor		-	(587.315)
Profit inainte de impozitare		(6.707.376)	382.119
Cheltuiala cu impozitul pe profit		-	-
Profit din activitati continue		(6.707.376)	382.119
Activitati intrerupte		0	0
Pierdere din activitati intrerupte (dupa impozitare)		0	0
Pierdere perioada		<u>(6.707.376)</u>	<u>382.119</u>
Situatia individuala a rezultatului global (continuare)			
Raportare la 31.12.2024			
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI) ne transferate in contul de profit sau pierdere		(7.374.214)	(8.934.601)
Pozitii ce pot fi reclasificate la profit si pierdere		-	-
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global(FVTOCI)		-	-
Actiuni gratuite primite clasificate ca active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global(FVTOCI)		-	-
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		<u>(7.374.214)</u>	<u>(8.934.601)</u>
Total cont de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei		<u>(14.081.590)</u>	<u>(8.552.482)</u>

Situatia individuala a rezultatului global (continuare)		
Raportare la 31.12.2024		
In lei		
Profit atribuibil:	31-Dec-24	31-Dec-23
Actionarilor Societatii	(5.784.565)	382.119
Intereselor fara control	(6.707.376)	382.119
Pierderele perioadei	(6.707.376)	382.119
Total rezultat global atribuibil:		
Actionarilor Societatii	(14.081.590)	
Intereselor fara control		
Total rezultat global aferent perioadei	(14.081.590)	382.119
Rezultatul pe actiune		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	(0,0199)	0,0011
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)		
Activitati continue		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	(0,0199)	0,0011
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)		
31.12.2024		
Nr mediu ponderat al actiunilor in sold:	337.429.952	337.429.952

INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

Indicatori cheie

Rezultate financiare (Ron)	31-Dec-24	31-Dec-23
Venituri din activități continue	26.173.443	23.490.386
Rezultatul activității din exploatare	6.335.203	6.298.587
Rezultatul perioadei	(6.707.377)	382.119
Total rezultat global aferent perioadei	(14.081.591)	(8.552.482)
Poziția financiară (Ron)	31-Dec-24	31-Dec-23
Active imobilizate	42.622.967	52.886.570
Active curente	133.934.878	221.783.544
Capitaluri proprii	40.071.251	54.836.142
Datorii pe termen lung	24.774.874	24.805.532
Datorii curente	111.711.720	195.028.441
Indicatori pe acțiune	31-Dec-24	31-Dec-23
Profit net pe acțiune (Ron/acțiune)	(0,0199)	0,0011
Activ net contabil (Ron/acțiune)	0,1188	0,1625
Indicatori economico-financiar	31-Dec-24	31-Dec-23
Lichiditatea curentă	1,20	1,14
Gradul de îndatorare	0,58	0,71
Viteza de rotație a activelor imobilizate	0,35	0,29

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 indicelui BETPlus. 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 devine membru fondator al Contrapărții Centrale (CCP.RO Bucharest SA).

De asemenea, 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, 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 „Market Making”. La activitatea de bază se adaugă segmentul de administrare a portofoliului propriu, unde societatea operează tranzacții pe contul propriu, deține participații la societăți închise. La rândul lui, segmentul de intermediere are ca subsegmente principale intermedierea tranzacțiilor clienților respectiv operațiunile corporative, iar segmentul denumit generic „Market Making” are ca subsegmente „Operațiunile de market making pentru emitenții autohtoni” și „Emiterea de produse structurate și furnizarea de lichiditate”.

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 2024, BRK Financial Group a intermediat tranzacții pe segmentul acțiuni în valoare totală de 2,14 miliarde lei la BVB (vs 2,23 miliarde în 2023). Ca și poziționare pe piață, BRK se menține pe poziția a șasea în topul intermediarilor la BVB (tranzacții pe segmentul acțiuni), cota de piață fiind de 6,02% (vs 4,50 % în 2023).

De asemenea, tranzacționarea pe piețele internaționale a reprezentat și în anul 2024 o sursă importantă de venituri din comisioane.

Segmentul de market making

A) Operațiuni de market making pentru emitenți

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 Makerul 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 2024, BRK Financial Group a furnizat servicii de market-making pentru Aages, Aquila Part Prod Com, AROBS Transilvania Software, Antibiotice Iași, Bursa de Valori București, DN Agrar Group, Societatea Energetică Electrică, Holde Agri Invest, Life is Hard, Medlife, Meta Estate Trust, One United Properties, Roca Industry Holdingrock1, Romcarbon, Sphera Franchise Group, S.N. Nuclearelectrica, Transilvania Investments Alliance, Teraplast, Transport Trade Services, Purcari Wineries.

Activitatea de market making a BRK Financial Group a fost recunoscută și premiată în cadrul Galei BVB Awards, primind premiul **“Cel mai activ intermediar pentru creșterea lichidității în 2024”**. Acest premiu subliniază importanța pe care compania o are în asigurarea unei piețe funcționale și eficiente pentru investitori.

B) Emiterea de produse structurate și operațiuni de furnizare 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 Financial Group 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 2024, BRK Financial Group a înregistrat un rulaj de 444 milioane lei pe segmentul produselor structurate, menținându-și statutul de lider de piață (cotă de piață 36,6%) pentru al patrulea an consecutiv.

În anul 2024, BRK Financial Group a listat 51 de produse structurate, după cum urmează:

- 24 certificate turbo long și turbo short cu activ suport contractul futures Mini Sized Dow Jones Industrial Average,
- 15 certificate cu activ suport Gold Futures,
- 12 certificate cu activ suport contractul futures WTI Light Sweet Crude Oil.

La data de 31 decembrie 2024, BRK Financial Group avea admise la tranzacționare un număr total de 51 serii de produse, după cum urmează:

- 13 cu activ suport Gold Futures,
- 16 cu activ suport Contract futures WTI Light Sweet Crude Oil,
- 22 cu activ suport Contract futures Mini Sized Dow Jones Industrial Average.

Administrarea 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 segmentul de business “Emitere de produse Structurate și operațiuni de furnizare de lichiditate” și „Market making pentru acțiuni” în cadrul programului Market Making Emitentului.**

Menționăm că operațiunile de emitere de produse structurate precum și furnizarea de lichiditate pentru propriile produse structurate sunt realizate în condiții de acoperire integrală a riscului 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.

Activitatea în anul 2024 – Evenimente importante

La data de 16 ianuarie 2024, BRK Financial Group SA a încheiat un acord cu SC Romlogic Technology S.A., pentru o sumă de 1.519.602,70 lei *(pentru prelungirea scadenței și capitalizare a dobânzilor acumulate prin 3 contracte în derulare care aveau scadență în următoarele 90 de zile: 3923/14.12.2020, 2028/19.06.2020, 1110/30.03.2020)*

La data de 16 ianuarie 2024, domnul Alexandru Paul Știopei este nominalizat pentru funcția de Director General Adjunct. Anterior, acesta a condus Serviciul de Tranzacționare, unde a coordonat operațiunile în cont propriu, inclusiv activitățile de market making și de emitere a produselor structurate.

În temeiul Hotărârii din 05.02.2024, Consiliul de Administrație al SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A. convoacă Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor pentru 13 martie 2024, în vederea alegerii a doi administratori, având în vedere expirarea mandatelor dlui Dănilă Robert Iulian și dlui Goia Gabriel la 27.04.2024. Totodată, se va supune aprobării actualizarea „Strategiei 2023-2028” și se va decide continuarea acordării de împrumuturi și/sau prelungirea celor existente pentru Romlogic Technology S.A. și GoCab Software S.A.

Pe 8 martie 2024, BRK Financial Group a informat investitorii că deține, în portofoliul propriu, 1.266.350 de acțiuni emise de compania Gabriel Resources Ltd, listată la Toronto Stock Exchange, segmentul TSX Ventures Exchange, sub simbolul GBU. De asemenea, compania deține 2.043.256 de warrant-uri emise de Gabriel Resources Ltd, fiecare conferind dreptul de a subscrie o acțiune la prețul de 0,645 CAD, oricând până la data de 23 august 2024, cu condiția notificării prealabile a companiei cu cel puțin 90 de zile.

La data de 22 mai 2024, SSIF BRK Financial Group SA a semnat un act adițional la contractul de linie de credit cu CEC Bank, prelungind facilitatea destinată finanțării activității curente, cu un plafon maxim de 17.600.000 lei. Facilitatea de credit va fi utilizată pentru achiziționarea de acțiuni aferente operațiunilor de market making, precum și pentru activități de hedging și produse structurate.

Prin Decizia nr. 58 din 24 mai 2024, Autoritatea de Supraveghere Financiară a aprobat numirea domnului Goia Gabriel ca membru al Consiliului de Administrație al SSIF BRK Financial Group, conform Hotărârii Adunării Generale Ordinarie a Acționarilor din 13 martie 2024, pentru un mandat de patru ani. Totodată, prin Decizia nr. 492 din 24 mai 2024, autoritatea a respins solicitarea BRK Financial Group de autorizare a domnului Dănilă Robert-Iulian ca membru al Consiliului de Administrație, iar prin Decizia nr. 490 din aceeași dată a fost respinsă cererea de autorizare a domnului Știopei Alexandru Paul în calitate de Director al societății.

La data de 27 mai 2024, administratorii în funcție ai SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A. au convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor pentru 1 iulie 2024, având în vedere respingerea de către Autoritatea de Supraveghere Financiară a solicitării BRK Financial Group de autorizare a domnului Dănilă Robert-Iulian în calitate de membru al Consiliului de Administrație, cu scopul alegerii unui nou administrator.

La data de 20 iunie 2024, Autoritatea de Supraveghere Financiară a aprobat Prospectul de bază aferent programului de emisiune de produse structurate.

În cadrul Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din 01 iulie 2024, acționarii au hotărât numirea dnei Monica Ivan în calitate de administrator.

La data de 10 iulie 2024, SSIF BRK Financial Group SA a încheiat un contract cu SC Romlogic Technology S.A., prin care s-au prelungit termenele de scadență, s-au capitalizat dobânzile și s-au consolidat trei contracte de împrumut într-unul singur, în valoare totală de 2.566.222,03 lei.

Prin Decizia nr. 1176 din 28.11.2024, Autoritatea de Supraveghere Financiară a respins numirea doamnei Monica Ivan în funcția de membru al Consiliului de Administrație al societății, conform Hotărârii Adunării Generale Ordinară a Acționarilor din 01.07.2024.

La data de 2 decembrie 2024, administratorii în funcție ai SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A. au convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor pentru 9 ianuarie 2025, în vederea alegerii unui administrator.

Evenimente importante după încheierea anului 2024

La data de 10 ianuarie 2025 s-a desfășurat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, în care dl. Petrescu Răducu Marian a fost ales în calitate de administrator.

În 31 ianuarie 2025, BRK a primit la sediul său o solicitare din partea doamnei Herling Ileana, acționar îndreptățit și deținătoare a 9,91% din capitalul social al companiei, prin care se cere convocarea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor (AGOA) și a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor (AGEA).

Prin Decizia nr. 15 din 24 februarie 2025, Autoritatea de Supraveghere Financiară a aprobat numirea domnului Petrescu Răducu Marian în calitate de membru al Consiliului de Administrație al SSIF BRK Financial Group, în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din 10 ianuarie 2025.

Ca urmare a deciziei Consiliului de Administrație din 25 februarie 2025, domnul Petrescu Răducu Marian a fost numit președinte al Consiliului de Administrație al SSIF BRK Financial Group.

La data de 25 februarie 2025, Consiliul de Administrație, la solicitarea doamnei Ileana Herling (acționar îndreptățit și deținătoare a 9,91% din capitalul social al societății), a convocat Adunarea Generală Ordinară și Adunarea Generală Extraordinară a acționarilor pentru data de 2 aprilie 2025.

În cadrul ședinței Consiliului de Administrație din 20 martie 2025, s-a aprobat prelungirea mandatului doamnei Monica Ivan în funcția de Director General pentru un nou mandat de patru ani.

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.

	31.12.2024	31.12.2023
Venituri din comisioane pe piata interna	6.220.597	7.015.077
Venituri din comisioane pe piata externa	2.625.682	730.728
Venituri din activitati conexe	512.633	501.206
Venituri comisioane intermediere	9.358.913	8.247.011
Venituri din operațiuni corporate	234.407	765.320
Alte venituri intermediere	5.353.995	6.107.406
Total venituri din activitatea de intermediere	14.947.315	15.119.737
Cheltuieli salariale și beneficii angajați	(3.888.236)	(2.997.049)
Cheltuieli comisioane piață și intermediari	(2.383.582)	(2.641.945)
Cheltuieli privind prestațiile externe	(383.490)	(136.350)
Cheltuieli cu colaboratorii	(340.339)	(336.784)
Alte cheltuieli activitatea de bază	(928.862)	(327.168)
Total cheltuieli din activitatea de intermediere	(7.924.509)	(6.439.296)
Rezultatul activității de intermediere	7.022.806	8.680.441

Activitatea de market making

Denumire indicator	31.12.2024	31.12.2023
Castiguri nete din tranzactii cu produse structurate	3.463.640	2.379.240
Venituri servicii market making prestate emitentilor	7.805.045	5.991.409
Total venituri din activitatea de market making	11.268.685	8.370.649
Cheltuieli salariale si beneficii angajati	(1.732.085)	(1.885.373)
Cheltuieli comisioane piata si intermediari	(1.081.976)	(103.897)
Cheltuieli privind prestatiile externe	(526.628)	(426.555)
Alte cheltuieli activitatea de baza	(41.745)	(290.456)
Total cheltuieli din activitatea de Market Making	(3.382.435)	(2.706.281)
Rezultat din activitatea de Market Making	7.886.250	5.664.368

Activitatea de administrare a portofoliului propriu

Denumire indicator	31.12.2024	31.12.2023
Venituri din dividende	329.141	605.066
Castiguri/(Pierderi) nete realizate din instrumente financiare	(1.458.544)	697.915
Castiguri/(Pierderi) nete din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere	(5.231.636)	(1.361.379)
Venituri/(cheltuieli) nete provizioane active financiare imobilizate	(5.448.049)	(2.000.000)
Alte venituri/(cheltuieli) nete din dobanzi si diferente de curs valutar	(2.028.492)	(3.386.828)
Alte venituri/(cheltuieli) nete	989.129	145.815
Venituri/(cheltuieli) nete provizioane pentru riscuri si cheltuieli	(194.129)	(35.746)
Rezultatul activității de administrare a portofoliului	(13.042.580)	(5.335.157)

Personalul societății

La data de 31.12.2024, numărul efectiv al angajaților companiei a fost de 36.

Societatea încurajează și poate 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, societatea urmărește planul 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.

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 2024 de un Consiliu de Administrație format din trei membri, pana la finalul lunii aprilie 2024. Ca urmare a respingerii cererii de autorizare pentru DI Robert Danilă de către ASF, societatea a efectuat formalități pentru alegerea unui nou administrator pe locul ramas vacant. Astfel, în AGOA din 10.01.2025, a fost ales al treilea administrator în persoana Dlui Raducu Marian Petrescu, moment în care Consiliul de Administrație a devenit funcțional.

În perioada ianuarie-aprilie 2024, Consiliul de Administrație al BRK Financial Group SA s-a întrunit cel puțin lunar, 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, Director Operațiuni Intermediere).

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 relevate toate informațiile referitoare la participatii directe sau indirecte, participatii 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 Consilii de Administrație ale altor entități.

Auditorul intern

Pe parcursul anului 2024, auditul intern a fost asigurat de societatea Asconcor SRL, aceasta funcționând independent, în conformitate cu recomandările guvernanței 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 Financieri 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 iar în cadrul AGOA din data de 27.07.2023, s-a ales auditorul financiar JPA Audit &Consultanță S.R.L. pentru exercițiile financiare 2024 și 2025.

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.

Compartimentul 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 2024, Compartimentul de Control Intern și Conformitate a întocmit rapoarte de control, în baza Planului Anual de Control și Conformitate și la solicitarea conducerii societății. Rapoartele de control au fost raportate corespunzător. Ca urmare a propunerilor formulate în rapoartele de control întocmite în anul 2024, 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.
- 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 31.12.2024, nivelul fondurilor proprii ale SSIF BRK Financial Group s-a situat la valoarea de 20,02 milioane RON.

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

constitativ 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 2025

29 Aprilie 2025	AGA Ordinară Anuală 2025
30 Aprilie 2025	Raport anual 2024
15 Mai 2025	Rezultate financiare trimestrul I 2025
29 August 2025	Rezultate financiare semestriale 2025
17 Noiembrie 2025	Rezultate financiare trimestrul III 2025

Acțiunea BRK

Acțiunile BRK Financial Group sunt emise în forma dematerializată, ordinare, indivizibile și liber negociabile de la data aditerii 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 și BET-BK și beneficiază de serviciul de Market Maker oferit de către Raiffeisen Bank International.

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.

În anul 2024, prețul acțiunii BRK a avut o evoluție preponderent descendentă. La începutul anului, în ianuarie 2024, prețul s-a situat în jur de 0,149 lei/acțiune, aproape de maximul anului. Ulterior, prețul a scăzut aproape liniar, excepție făcând lunile iunie și iulie, până la 0,08 lei/acțiune la final de an, minimul anului.

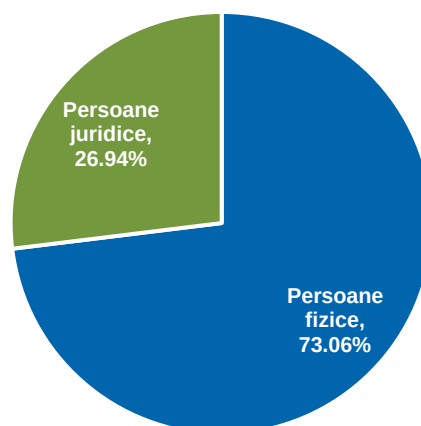
Evoluția cotației acțiunii BRK în 2024



Sursa: Bloomberg

Acționariat

La data de 31 decembrie 2024, structura acționariatului BRK Financial Group se prezintă astfel:



Sursa: BVB

Contextul bursier

În anul 2024, Produsul Intern Brut (PIB) al României a înregistrat o creștere modestă de 0,9% față de anul precedent. Această performanță economică a fost sub așteptările inițiale și ușor sub media Uniunii Europene (UE), care a avut o creștere de 1% în aceeași perioadă, evidențiind necesitatea unor măsuri suplimentare pentru stimularea economiei naționale.

În ceea ce privește Zona Euro, aceasta a înregistrat o creștere economică de 0,9% în 2024, după un avans de 0,4% în 2023. Cu toate acestea, ritmul de creștere rămâne modest, reflectând provocările economice cu care se confruntă regiunea.

În anul 2024, România a înregistrat o rată anuală a inflației de 5,5%, având cea mai ridicată rată a inflației din Uniunea Europeană pe parcursul anului 2024, dar în scădere față de nivelul de 7% din 2023.

În ceea ce privește Uniunea Europeană, rata anuală a inflației a crescut la 2,7% în decembrie 2024, de la 2,5% în noiembrie. În zona euro, inflația a urcat la 2,4% în decembrie 2024, comparativ cu 2,2% în luna anterioară. Aceste valori depășesc ținta de 2% stabilită de Banca Centrală Europeană.

În 2024, bursele din SUA și Europa au fost influențate de factori economici, geopolitici și tehnologici. În SUA, creșterea puternică a companiilor din sectorul inteligenței artificiale (precum Nvidia și Microsoft) a susținut avansul indicelui S&P 500, de 25%.

În ceea ce privește evoluția indicilor în 2024, la nivel local, indicele BET a marcat un avans de aproximativ 10% în 2024, iar indicele BET-TR (care include și dividendele) a înregistrat o creștere de 17%. În schimb indicele DAX din Germania

a crescut cu 18,7%, depășind pentru prima dată valoarea de 20.000 puncte. Pe de altă parte CAC Index a subperformant comparativ cu piețele din regiune.

Indice	Valori la 30.12.2024	Performanța în 2024 (%)
S&P 500	5.907	24,5
Dow Jones	42.574	12,9
NASDAQ	19.487	32
FTSE 100	8.121	5,2
DAX	19.909	18,7
CAC	7.314	-2,9
Euro Stoxx 50	4.869	7,9
NKY	39.895	19,8
Hang Seng	20.041	19,4
Shanghai Composite	3.407	15
KOSPI	2.399	-10,1
Taiwan	23.190	29,9
S&P/ASX 200	8.235	8

Sursa: Bloomberg

Pe piața locală, indicele BET a marcat un plus de aproape 10% în 2024 și a încheiat anul la puțin peste 16.700 de puncte. Indicele BET-TR a încheiat anul la un nivel de 36.872 de puncte, marcând o creștere cu 17,2% față de ultima zi de tranzacționare a anului precedent. Această performanță reflectă nu doar evoluția prețurilor acțiunilor, ci și impactul total al dividendelor plătite de companiile componente ale indicelui.

	BET Index	BET-TR Index	BET-FI Index	BET-BK Index	BET-NG Index	BET-XT Index	BET-XT-T Index	BETPLUS Index
Valori la 30.12.2024	16.721	36.872	62.020	3.140	1.199	1.445	3.132	2.473
Performanța în 2024 (%)	9,8	17,2	4,6	9,5	8,0	10,0	16,8	9,4

Sursa: Bloomberg

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 31.12.2024 (%)
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	5.835.000	0,1	35,00%

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

Situația consolidată a poziției financiare la 31.12.2024

In lei	31.12.2024	31.12.2023
Active		
Imobilizari necorporale	5.919.621	11.860.212
Fond comercial	1.587.271	2.427.467
Imobilizari corporale	24.369.798	10.345.549
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	19.812.610	20.822.006
Active financiare evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere	38.220.001	44.850.277
Credite si avansuri acordate	266.386	3.055.316
Creante comerciale si alte creante	5.708.073	4.988.256
Alte active financiare	17.365.766	65.675.830
Stocuri	3.449.740	8.723.498
Cont in banca aferent clientilor	80.992.981	107.453.100
Numerar si echivalente de numerar	1.041.356	9.786.138
Prime emisiune obligatiuni	310.726	439.294
Total active	199.041.824	290.426.943
Datorii		
Imprumuturi din Obligatiuni	28.000.000	28.000.000
Datorii privind leasingul financiar	85.600	394.533
Total datorii pe termen lung	28.085.600	28.394.533
Datorii privind impozitul pe profit curent	72.160	(67.845)
Datorii privind impozitul pe profit amânat	558.190	565.380
Venituri in avans	24.063	37.189
Datorii bancare pe termen scurt	8.762.220	20.837.001
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	353.964	246.624
Sume datorate clientilor (disponibilitatile clientilor)	90.224.833	162.510.613
Datorii comerciale si alte datorii	27.727.154	15.991.264
Provizioane	576.735	901.144
Total datorii curente	128.299.319	201.021.370
Total datorii	156.384.919	229.415.903
Capitaluri proprii	31.12.2024	31.12.2023
Capital social	50.614.493	50.614.493
Ajustare capital social	4.071.591	4.071.591
Actiuni proprii	-	-
Prime de capital	5.355	5.256.506
Subtotal capital si conturi asociate	54.691.439	59.942.589
Diferente din reevaluare	6.906.279	7.108.510
Rezerve din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	-5.890.730	-4.366.105
Alte rezerve	8.332.383	8.313.279
Subtotal rezerve si diferente din reevaluare	9.347.932	11.055.684
Rezultatul curent aferent grupului	-15.504.228	-7.212.644
Rezultat reportat	-13.096.701	-4.062.390
Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor societatii	35.438.442	59.723.238
Interese fara control	7.218.463	1.287.804
Total capitaluri proprii si datorii	199.041.824	290.426.943

Situația consolidată a rezultatului global la 31.12.2024

		31.12.2024	31.12.2023
Venituri din activitatea de baza		35.018.674	34.575.828
Venituri din activitatea de intermediere		17.861.329	17.571.837
Venituri comisioane intermediere	23	9.328.913	8.350.885
Venituri administrare fonduri		2.944.014	2.348.226
Venituri corporate	23	234.407	765.320
Alte venituri intermediere	23	5.353.995	6.107.406
Cheltuieli comisioane intermediere	26	(2.383.582)	(2.352.649)
Venituri nete din comisioane		15.477.748	15.219.188
Venituri din activitatea de market making		11.268.686	8.370.649
Castiguri nete din tranzactii cu produse structurate	24	3.463.640	2.379.240
Venituri servicii market making prestate emitentilor	24	7.805.045	5.991.409
Cheltuieli cu licente si emitere produse structurate		(173.632)	(410.315)
Venituri nete din activitatea de market making		11.095.054	7.960.334
Alte venituri activitatea de baza	4	5.888.659	8.633.342
Venituri din servicii prestate		5.371.535	6.835.957
Venituri din vanzarea produselor finite si marfurilor		83.249	(104.683)
Venituri din variatia stocurilor		(467.755)	54.335
Alte venituri activitatea de baza		901.630	1.847.732
Cheltuieli din activitatea de baza		(46.335.664)	(27.972.056)
Cheltuieli salariale si beneficii angajati	25	(14.618.602)	(13.453.591)
Cheltuieli comisioane piata si intermediari	26	(1.306.731)	(1.516.718)
Cheltuieli privind prestatii externe	27	(19.619.192)	(6.088.253)
Cheltuieli cu colaboratorii		(340.339)	(336.784)
Cheltuieli cu materii prime si materiale		-	4.743
Alte cheltuieli activitatea de baza	28	(2.988.168)	(3.699.103)
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale		(7.462.632)	(2.882.351)
Profit / (pierdere) din activitatea de baza		(13.874.204)	3.840.808
Activitatea de investitii financiare			
Castiguri/(Pierderi) nete realizate din instrumente financiare	29	(1.282.570)	1.223.367
Venituri din dividende		329.141	605.066
Venituri din tranzactii cu actiuni si obligatiuni realizate		2.310.477	3.445.298
Pierderi din tranzactii cu actiuni si obligatiuni realizate		(3.922.188)	(2.826.997)
Castiguri/(Pierderi) nete din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere	29	(5.062.301)	(914.477)
Venituri din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere		6.269.653	12.235.727
Pierderi din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere		(11.331.954)	(13.150.204)
Venituri/(cheltuieli) nete din provizioane aferente activelor financiare imobilizate	28	(1.589.437)	(10.714)
Venituri din anulare provizioane aferente activelor financiare imobilizate		70.362	-
Cheltuieli cu provizioane aferente activelor financiare imobilizate		(1.659.799)	(10.714)
Alte venituri/(cheltuieli) nete din dobanzi si diferente de curs valutar	29	(2.963.151)	(4.261.286)
Venituri din dobanzi la imprumuturi si obligatiuni		22.581	138.547
Venituri din dobanzi la creditele in marja		47.387	148.137
Venituri din alte dobanzi		551.278	121.287
Cheltuieli cu dobanzi		(3.620.125)	(4.663.952)

(Cheltuieli)/Venituri din diferente de curs valutar		35.728	(5.305)
Venituri/(cheltuieli) nete din provizioane pentru riscuri si cheltuieli	21	<u>(5.050.519)</u>	<u>164.510</u>
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli		(323.022)	(121.950)
Venituri din anulare provizioane pentru riscuri si cheltuieli		1.111.291	753.541
Alte provizioane nete		(5.838.789)	(467.081)
Alte venituri/(cheltuieli) nete	29	<u>11.126.889</u>	<u>(3.500.459)</u>
Castiguri/(Pierderi) nete din vanzarea de active		(1.375.565)	22.289
Venituri din productia imobilizata		14.302.378	2.073.511
Alte cheltuieli operationale		(3.921.310)	(5.682.905)
Alte venituri operationale		2.121.386	86.646
Rezultatul activitatilor de investitii financiare		<u>(4.821.089)</u>	<u>(7.299.059)</u>
Rezultatul activitatilor de exploatare (de baza si investitii financiare)		<u>(18.695.293)</u>	<u>(3.478.285)</u>
Cheltuieli cu alte beneficii pe termen lung ale angajatilor		-	(587.315)
Cheltuieli cu deprecierea Fondului Comercial		(840.196)	(5.479.880)
Profit/(Pierdere) inainte de impozitare		<u>(19.535.489)</u>	<u>(9.545.480)</u>
Cheltuiala cu impozitul pe profit/venit	30	<u>(181.251)</u>	<u>(41.082)</u>
Profit/(Pierdere) din activitati continue		<u>(19.716.741)</u>	<u>(9.586.562)</u>
Activitati intrerupte		-	-
Pierdere din activitati intrerupte (dupa impozitare)		-	-
Profitul/(Pierdere) perioadei		<u>(19.716.741)</u>	<u>(9.586.562)</u>
Alte elemente ale rezultatului global			
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		(5.890.730)	(5.060.583)
Pozitii ce pot fi reclasificate la profit si pierdere			
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare			
Alte modificari ale capitalurilor			
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		<u>(5.890.730)</u>	<u>(5.060.583)</u>
Total cont de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei		<u>(25.607.471)</u>	<u>(14.647.126)</u>
Profit atribuibil:			
Actionarilor Societatii		(15.504.229)	(7.212.644)
Intereselor fara control		(4.212.513)	(2.373.918)
Total profit al perioadei		<u>(19.716.742)</u>	<u>(9.586.562)</u>
Rezultat global atribuibil:			

Actionarilor Societatii		(21.394.959)	(12.273.227)
Intereselor fara control		(4.212.513)	(2.373.918)
Total rezultat global aferent perioadei		(25.607.472)	(14.647.145)
Rezultatul pe actiune			
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	31	-0,046	-0,021
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	31	-0,046	-0,021
Activitati continue			
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	31	-0,046	-0,021
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	31	-0,046	-0,021
31.12.2024			
Nr mediu ponderat al actiunilor in sold:		337.429.952	337.429.952

Declarația persoanelor responsabile din cadrul companiei

Subsemnații, Raducu Marian Petrescu, 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 31.12.2024, 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
Răducu Marian Petrescu

Director General
Monica Ivan

Departament Economic
Sandu Pali

Declarație privind aplicarea principiilor de governanță corporativă

	Prevederi din Codul de Governanță 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 Comitului 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 afiliați 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 remunerației 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 justă 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 candidați 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





31.12.2024

**Situații financiare anuale
individuale**
**întocmite în conformitate cu Standardele
Internaționale de Raportare Financiară
adoptate de către Uniunea Europeană
(„IFRS”)**
la 31 Decembrie 2024

CUPRINS

CUPRINS.....	2
Situația individuală a poziției financiare la 31.12.2024	4
Situația individuală a rezultatului global la 31.12.2024	5
Situația individuală a modificării capitalurilor proprii pentru 31.12.2024	8
Situația individuală a modificării capitalurilor proprii pentru 31.12.2023	9
Situația individuală a fluxurilor financiare pentru anul 2024	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) Instrumente financiare	13
b) Imobilizări corporale.....	15
c) Imobilizări necorporale.....	16
d) Investiții imobiliare	16
e) Active achiziționate în baza unor contracte de leasing.....	16
f) Plăți de leasing	16
g) Imobilizări corporale deținute pentru vânzare.....	16
h) Datorii financiare nederivate.....	17
i) Capital social.....	17
j) Beneficiile angajaților	17
k) Provizioane	17
l) Vânzarea bunurilor și prestarea serviciilor	17
m) Venituri din chirii	17
n) Venituri și cheltuieli financiare	17
o) Impozitul pe profit	18
p) Rezultatul pe acțiuni	18
q) Raportare pe segmente	18
r) Standarde și modificări noi – aplicabile de la 1 ianuarie 2024	18
4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR	21
Cadrul general privind gestionarea riscurilor.....	21
Categorii de riscuri.....	23
5. GESTIONAREA CAPITALULUI.....	28
6. SEGMENTE OPERAȚIONALE	29
Segmentul de intermediere	29
Segmentul de administrare a portofoliului propriu.....	29
Informații privind segmentele raportabile	31
7. IMOBILIZĂRI NECORPORALE	33
8. IMOBILIZĂRI CORPORALE.....	34
9. INVESTIȚII IMOBILIARE.....	36
10. INVESTIȚII FINANCIARE.....	36

11. CREDITE SI AVANSURI ACORDATE	37
12. INVESTITII IN ENTITATILE ASOCIATE	37
13. ACTIVE IMOBILIZATE DETINUTE PENTRU VANZARE	38
14. CREANTE COMERCIALE SI ASIMILATE.....	38
15. ALTE INVESTITII FINANCIARE	39
16. CREANTE SI DATORII PRIVIND IMPOZITUL AMANAT	39
17. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR.....	40
18. CAPITAL SI REZERVE	40
19. REZERVE SI DIFERENTE DE REEVALUARE	40
20. REZULTATUL REPORTAT	41
21. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII.....	42
22. IMPRUMUTURI	42
23. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI	44
24. ACTIVE SI DATORII CONTINGENTE	44
25. VENITURI DIN ACTIVITATEA DE INTERMEDIERE	44
26. VENITURI DIN ACTIVITATEA DE MARKET MAKING.....	45
27. CHELTUIELI CU PERSONALUL	45
28. CHELTUIELI COMISIOANE SI INTERMEDIARI.....	45
29. CHELTUEILI CU PRESTARILE DE SERVICII.....	45
30. ALTE CHELTUIELI ALE ACTIVITATII DE BAZA	46
31. CASTIGURI/(PIERDERI) ALE ACTIVITATII DE TRANZACTIONARE	46
32. CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT.....	47
33. REZULTATUL PE ACTIUNE	48
34. IERARHIA VALORILOR JUSTE	48
35. PARTI AFILIATE.....	53
36. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI	53

Situația individuală a poziției financiare la 31.12.2024

<i>In lei</i>	<i>nota</i>	31.12.2024	31.12.2023
Active			
Imobilizari necorporale	7	211.860	260.945
Imobilizari corporale	8	9.679.759	9.599.002
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	11	32.717.557	38.622.163
Active financiare evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere	11	33.941.721	40.529.391
Credite si avansuri acordate	12	13.791	4.404.460
Creante comerciale si alte creante	15	1.637.417	2.754.448
Alte active financiare	15	17.386.166	70.350.380
Cont in banca aferent clientilor	17	80.992.981	107.453.100
Numerar si echivalente de numerar	17	126.618	696.225
Total active		176.707.870	274.670.115
Datorii			
Imprumuturi din Obligatiuni		24.689.274	24.560.706
Datorii privind leasing-ul financiar	26	85.600	244.826
Provizioane		-	-
Total datorii pe termen lung		24.774.874	24.805.532
Dobanzi Obligatiuni	16	484.482	420.921
Datorii privind impozitul pe profit amânat	16	558.190	558.190
Datorii privind impozitul pe profit curent	16	-	-
Dividende de plata		335.271	365.271
Datorii bancare pe termen scurt	22	7.291.140	19.347.583
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	22	242.402	236.422
Sume datorate clientilor (disponibilitatile clientilor)	22	90.124.827	162.415.869
Datorii comerciale si alte datorii	21	12.402.494	11.126.557
Provizioane	23	423.078	557.628
Total datorii curente		111.861.745	195.028.441
Total datorii		136.636.619	219.833.973
Capitaluri proprii			
Capital social	18	50.614.493	50.614.493
Ajustare capital social	18	4.071.591	4.071.591
Prime de capital	18	5.355	5.355
Rezerve din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global		(23.129.055)	(15.754.841)
Alte rezerve	19	15.238.663	15.421.788
Total rezerve	19	(7.890.392)	(333.053)
Rezultatul curent	20	(6.707.376)	382.119
Rezultatul reportat	20	(22.420)	95.637
Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor Societatii		40.071.251	54.836.142
Total capitaluri proprii si datorii		176.707.870	274.670.115

Situația individuală a rezultatului global la 31.12.2024

In lei	Nota	31-Dec-24	31-Dec-23
Venituri activitatea de baza		<u>26.216.000</u>	<u>23.490.386</u>
Venituri din activitatea de intermediere		<u>14.947.315</u>	<u>15.119.737</u>
Venituri comisioane intermediere	24	9.358.913	8.247.011
Venituri corporate	24	234.407	765.320
Alte venituri activitatea de baza	24	5.353.995	6.107.406
Cheltuieli comisioane Intermediere	27	(2.383.582)	(2.352.649)
Venituri nete din comisioane		<u>12.563.733</u>	<u>12.767.088</u>
Venituri din activitatea de market making		<u>11.268.685</u>	<u>8.370.649</u>
Castiguri nete din tranzactii cu produse structurate	25	3.463.640	2.379.240
Venituri servicii market making prestate emitentilor	25	7.805.045	5.991.409
Cheltuieli cu licente si emitere produse structurate	25	(173.632)	(410.315)
Venituri nete din Activitatea de market making		<u>11.095.053</u>	<u>7.960.334</u>
Total Cheltuieli activitatea de baza		<u>(17.281.026)</u>	<u>(14.428.835)</u>
Cheltuieli salariale si beneficii angajati	26	(9.899.419)	(8.037.549)
Cheltuieli comisioane piata si intermediari	27	(1.223.369)	(1.452.667)
Cheltuieli privind prestatii externe	28	(3.700.772)	(2.377.622)
Cheltuieli cu colaboratorii	26	(340.339)	(336.784)
Alte cheltuieli activitatea de baza	29	(1.205.057)	(1.346.191)
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale	29	(912.070)	(878.022)
Profit / (pierdere) din activitatea de baza		<u>6.377.760</u>	<u>6.298.587</u>
Castiguri/(Pierderi) nete realizate din instrumente financiare		<u>(1.129.403)</u>	<u>1.302.981</u>
Venituri din dividende	30	329.141	605.066
Venituri din tranzactii cu actiuni si obligatiuni realizate	30	2.290.653	3.404.344
Pierderi din tranzactii cu actiuni si obligatiuni realizate	30	(3.749.197)	(2.706.429)
Castiguri/(Pierderi) nete din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere		<u>(5.231.636)</u>	<u>(1.361.379)</u>
Venituri din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere	30	6.100.318	11.788.825
Pierderi din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere	30	(11.331.954)	(13.150.204)
Venituri/(cheltuieli) nete provizioane active financiare imobilizate		<u>(5.448.049)</u>	<u>(2.010.714)</u>
Venituri anulare provizioane active financiare imobilizate	30	70.362	-
Cheltuieli provizioane active financiare imobilizate	30	(5.518.411)	(2.010.714)
Alte venituri/(cheltuieli) nete din dobanzi si diferente de curs valutar		<u>(2.071.048)</u>	<u>(3.376.114)</u>
Venituri dobanzi imprumuturi si obligatiuni	30	852.302	587.789
Venituri dobanzi credite marja	30	47.387	148.137
Venituri dobanzi altele	30	32.414	38.741
Cheltuieli cu dobanzi	30	(3.043.421)	(4.145.476)
(Cheltuieli)/Venituri diferente curs valutar house	30	40.270	(5.305)

Situatia individuala a rezultatului global (continuare)		31-Dec-24	31-Dec-23
Raportare la 31.12.2024			
Venituri/(cheltuieli) nete provizioane pentru riscuri si cheltuieli		(194.129)	(35.746)
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli	30	-	-
Venituri anulare provizioane pentru riscuri si cheltuieli	30	467.081	431.335
Alte provizioane nete	30	(661.210)	(467.081)
Alte venituri/(cheltuieli) nete		989.129	151.819
Castiguri/(Pierderi) nete din vanzarea de active	30	36.003	-
Alte cheltuieli operationale	30	(166.668)	(62.646)
Alte venituri operationale	30	1.119.794	214.465
Rezultatul activitatilor din investitii(rd.5+rd.6+rd.7+rd.8+rd.9+rd.10)		(13.085.136)	(5.329.153)
Rezultatul activitatilor de exploatare(rd.4+rd.11)		(6.707.376)	969.434
Cheltuieli cu alte beneficii pe termen lung ale angajatilor		-	(587.315)
Profit inainte de impozitare		(6.707.376)	382.119
Cheltuiala cu impozitul pe profit		-	-
Profit din activitati continue		(6.707.376)	382.119
Activitati intrerupte		0	0
Pierdere din activitati intrerupte (dupa impozitare)		0	0
Pierdere perioada		(6.707.376)	382.119
Situatia individuala a rezultatului global (continuare)			
Raportare la 31.12.2024			
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultattului global (FVTOCI) ne transferate in contul de profit sau pierdere		-	-
Pozitii ce pot fi reclassificate la profit si pierdere		-	-
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultattului global(FVTOCI)		(7.374.214)	(8.934.601)
Actiuni gratuite primite clasificate ca active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultattului global(FVTOCI)		-	-
Modificari de valoare a imobilizarilor disponibile pentru vanzare		-	-
Pozitii ce nu pot fi reclassificate 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		(7.374.214)	(8.934.601)
Total cont de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei		(14.081.590)	(8.552.482)

Situatia individuala a rezultatului global (continuare)		31-Dec-24	31-Dec-23
Raportare la 31.12.2024			
<i>In lei</i>			
Profit atribuibil:		(5.784.565)	382.119
Actionarilor Societatii	32	(6.707.376)	382.119
Intereselor fara control			
Pierdere perioada		(6.707.376)	382.119
Total rezultat global atribuibil:			
Actionarilor Societatii		(14.081.590)	
Intereselor fara control			
Total rezultat global aferent perioadei		(14.081.590)	382.119
Rezultatul pe actiune			
Rezultatul pe actiune de baza (lei)		(0,0199)	0,0011
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)			
Activitati continue			
Rezultatul pe actiune de baza (lei)		(0,0199)	0,0011
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)			
31.12.2024			
Nr mediu ponderat al actiunilor in sold:		337.429.952	337.429.952

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, 28.03.2025.

Presedinte CA
Petrescu Raducu

Director General
Monica Ivan

Director Economic
Sandu Mircea Pali

Situația individuală a modificării capitalurilor proprii pentru 31.12.2024

<i>In lei</i>	Capital social	Prime de Capital	Diferente din reevaluare Imobilizari corporale	Rezerve legale si statutare	Rezerve din reevaluarea activelor financiare FVTOCI	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Rezultatul reportat reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare	Total capitaluri proprii	Alte elemente ale rezultatului global	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2024	50.614.493	5.354	7.108.510	6.095.560	(15.754.841)	2.775.907	(1.079.650)	1.557.409	55.394.332	(558.190)	54.836.141
Profitul perioadei	-	-	-	-	-	-	(6.707.376)	-	(6.707.376)	-	(6.707.376)
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	(7.374.214)	-	-	-	(7.374.214)	-	(7.374.214)
Castig transferat in contul de profit sau pierdere	-	-	(202.231)	19.106	-	-	(19.108)	(481.069)	(683.301)	-	(683.301)
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerve din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diminuari ale capitalului social	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer diferente din reevaluare pentru active vandute la rezerve	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer in rezultat reportat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global	50.614.493	5.354	6.906.279	6.114.666	(23.129.055)	2.775.907	(7.806.132)	1.076.340	40.629.441	(558.190)	40.071.251
Tranzactii cu actionarii recunoscute in capitalurile proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rascumpararea actiunilor proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total tranzactii cu actionarii recunoscute in capitalurile proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold la 31 Decembrie 2024	50.614.493	5.354	6.906.279	6.114.666	(23.129.055)	2.775.907	(7.806.132)	1.076.340	40.629.441	(558.190)	40.071.251

Situația individuală a modificării capitalurilor proprii pentru 31.12.2023

In lei

Sold la 1 ianuarie 2023

Profitul perioadei

Alte elemente ale rezultatului global

Castig transferat in contul de profit sau pierdere

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

Rezerve din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global

Diminuari ale capitalului social

Transfer diferente din reevaluare pentru active vandute la rezerve

Transfer in rezultat reportat

Total alte elemente ale rezultatului global

Tranzactii cu actionarii recunoscute in capitalurile proprii

Anulare actiuni proprii

Rascumpararea actiunilor proprii

Total tranzactii cu actionarii recunoscute in capitalurile proprii

Sold la 31 Decembrie 2023

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
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
-	-	-	-	-	-	-	382,119	382,119	-	382,119
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(420.501)	(420.501)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	1.500.273	-	-	-	134.454	1.634.727	-	1.634.727
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	1.428.317	-	-	1.428.317
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(8.934.601)	-	-	-	(8.934.601)	(8.934.601)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
50.614.493	4.071.590	(1.285.078)	7.108.510	6.095.560	(16.673.845)	2.775.907	1.906.082	62.644.350	(9.108.203)	53.917.137
-	-	-	-	-	-	-	-	1.285.077	-	-
-	-	1.285.077	-	-	-	-	-	-	(1.285.077)	-
-	-	-	-	-	-	-	-	587.315	(587.315)	-
-	-	-	-	-	-	-	-	1.285.077	587.315	-
50.614.493	-	7.108.510	6.095.560	(15.754.841)	2.775.907	(305.086)	1.557.409	55.394.332	(558.190)	54.836.141

Situatia individuala a fluxurilor financiare pentru anul 2024

	31.12.2024 RON	31.12.2023 RON
Activități operaționale:		
Pierdere Bruta	(6.707.376)	382.119
Ajustări pentru reconcilierea rezultatului net cu numerarul net utilizat în activitățile operaționale:		
Ajustarea valorii imobilizărilor corporale si necorporale	912.070	901.452
Venituri din rascumpare actiuni proprii	-	-
Castiguri(-)/(+)pierderi nerealizate din evaluarea activelor financiare	5.448.049	1.361.379
Ajustarea valorii investitiilor pe termen scurt	-	-
Impozit pe profit	-	-
Provizioane pentru active circulante si imobilizate	4.951.263	2.010.714
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	194.129	35.746
Cheltuieli cu dobânzile	3.043.421	4.006.402
Venituri din dobânzi	(5.523.054)	(4.862.811)
Venituri din dividende	(322.049)	(605.066)
Castiguri relative certificate turbo si IG	(3.269.552)	(2.723.285)
Câștig/(pierdere) din vânzarea de imobilizări corporale	76.802	-
Venituri din dif de curs valutar, aferente IB, IG	(40.270)	5.305
Creșterea/(descreșterea) numerarului din exploatare înainte de modificările capitalului circulant	(904.033)	511.956
Modificări ale capitalului circulant:		
(Creștere)/Descreștere în soldurile de alte creante	(1.267.056)	830.918
Creștere/(Descreștere) în soldurile de datorii comerciale și alte datorii	(27.346.297)	54.804.446
Creștere/(Descreștere) în soldurile de active disponibile la vanzare	-	-
Flux de numerar net generat de activitățile operaționale	(29.517.386)	56.147.320
Fluxuri de numerar din activități de exploatare:		
Impozit pe profit plătit	-	-
Incasari din dobanzi	23.702	4.824.070
Dobânzi plătite	(3.043.421)	(4.006.402)
Pozitia neta din incasari din vanzari de certificate turbo si plati IG	8.851.042	2.723.285
Flux de numerar net generat de activități de exploatare	(23.686.063)	59.688.273
Fluxuri de numerar din activități de investiții:		
Plata în numerar pentru achiziționare de imobilizări corporale si necorporale si investitii imobiliare	(1.002.625)	-
Plata(-)/Incasari(+) în numerar pentru achiziționare de instrumente financiare	6.860.496	(877.376)
Încasări de numerar din vânzarea de terenuri și clădiri, instalații și echipamente, active necorporale și alte active pe termen lung	94.887	-
Dividende incasate/(dividende platite)	274.693	605.066
(Imprumuturi acordate)/rambursate afiliati si marja clienti	(445.465)	(2.283.251)
Incasari dobanzi	4.581.831	38.741
Efectul variațiilor cursului de schimb valutar asupra creditelor și datoriilor	64.936	30.637
Flux de numerar net generat de activități de investitii	10.428.753	(2.486.184)
Fluxuri de numerar din activități de finanțare:		
Imprumuturi emisiune Obligatiuni	-	-
Plata pentru achizitionarea prin leasinguri	-	-
Incasari /(-) plati credite bancare pe termen scurt	(13.772.417)	(981.828)
Flux de numerar net generat de activități de finanțare	(13.772.417)	(981.828)
Fluxuri de numerar – total	(27.029.726)	56.220.261
Modificările numerarului și echivalentelor de numerar		
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	108.149.325	51.929.064
Creșterea/(diminuarea) numerarului și echivalentelor de numerar	(27.029.726)	56.220.261
Efectul variației cursului de schimb valutar asupra soldului de deschidere a numerarului și echivalentelor de numerar		
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	81.119.599	108.149.325
Din care :		
Numerar detinut in numele clientilor	80.992.981	107.453.100
Numerar detinut in numele societatii	126.618	696.225

1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA („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 SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA 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 SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA reprezintă situații individuale („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 individuale aferente exercițiului financiar ale anilor 2024 și 2023 au fost întocmite în baza reglementărilor, standardelor și politicilor contabile incluse în prezentele situații financiare.

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA emite pentru exercitiul financiar încheiat la data de 31.12.2024 și situații financiare consolidate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de către Uniunea Europeană („IFRS”), Situațiile financiare consolidate ale Grupului SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA la 31 Decembrie 2024 vor fi întocmite aprobate și facute publice la o dată ulterioară publicării prezentelor situații financiare individuale, iar respectarea prevederilor legale este în responsabilitatea conducerii Societății.

2. BAZELE INTOCMIRII

a) Declarație de conformitate

Situațiile financiare individuale se întocmesc de către Societate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”), Societatea a întocmit prezentele situații financiare individuale 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 valoare 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 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 mulți 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. Creanțe comerciale și alte creanțe

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

iii. Instrumente financiare derivate

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

v. Imprumuturi acordate

Imprumuturile acordate partilor afiliate sunt înregistrate la valoarea justă. Ajustările pentru imprumuturi sunt calculate în funcție de stadiul la care este încadrat conform criteriilor descrise la **Nota 3** din prezentele situații financiare.

c) Moneda funcțională și de prezentare

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

d) Moneda străină

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

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine, publicate de Banca Națională a României la 31 Decembrie 2024 sunt următoarele : 4.9741 Lei/EUR; 4.7768 Lei/USD și 5.9951 Lei/GBP (31 decembrie 2023: 4.9746 Lei/EUR; 4.4958 Lei/USD și 5.7225 Lei/GBP)

e) Utilizarea estimărilor și raționamentelor profesionale

Pregătirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS presupune utilizarea de către conducere a unor estimări și ipoteze care afectează aplicarea politicilor contabile și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor, rezultatele efective pot diferi de valorile estimate.

Estimările și ipotezele care stau la baza acestora sunt revizuite periodic, revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea a fost revizuită și în perioadele viitoare afectate.

Informații cu privire la raționamentele profesionale critice aplicării politicilor contabile care afectează semnificativ valorile recunoscute în situațiile financiare individuale sunt incluse în următoarele note:

- Nota 11 Nota privind *Instrumente financiare* - clasificarea instrumentelor financiare;
- Nota 26 privind *Venituri și cheltuieli financiare* - pierderile din depreciere definitivă a titlurilor disponibile pentru vânzare, care sunt reclasificate de la capitaluri la cheltuieli financiare;
- Nota 16 - Creanțe și datorii privind *Impozitul amân timer*;
- Nota 24 - Datorii și active contingente;
- Nota 33 - Ierarhia valorii juste.

3.POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

În cele ce urmează vor fi prezentate politicile semnificative aplicate de către Societate. Prezentele situații financiare individuale (situații financiare) au fost întocmite în conformitate cu IFRS și politicile contabile ale Societății așa cum sunt prezentate mai jos, prezentele situații financiare sunt în responsabilitatea conducerii societății BRK Financial Group SA.

Politicile contabile prezentate mai jos au fost aplicate în mod consecvent pentru toate perioadele prezentate în aceste situații financiare

a) 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 expiră drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar generate de activ. Entitatea detine 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 deținut pentru tranzacționare sau dacă este desemnat astfel la recunoașterea inițială.

Activele financiare sunt desemnate ca fiind evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere dacă entitatea gestionează aceste investiții și ia decizii de cumpărare sau de vânzare pe baza valorii juste în conformitate cu strategia de investiție și de gestionare a riscului. La recunoașterea inițială, costurile de tranzacționare atribuibile sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în momentul în care sunt suportate. Instrumentele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justă, iar modificările ulterioare sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere. Activele financiare la valoarea justă prin profit și pierdere nu fac obiectul testelor de depreciere. Imprumuturile acordate societăților afiliate sunt testate pentru depreciere în funcție de îndeplinirea scenariilor stabilite care iau în considerare probabilitățile de rambursare la termen a respectivei 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 costul amortizat sunt testate pentru depreciere conform cerințelor IFRS 9.

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

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

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

Stadiul 3: include expuneri de credit depreciate.

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

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

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

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

- expuneri pentru care Compania evaluează ca este puțin probabil ca debitorul să își plătească integral obligațiile, indiferent de valoarea expunerilor și de numărul de zile pentru care expunerea este în întârziere;
- sume neachitate.

- **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 initial la valoarea justa, costurile de tranzactionare atribuibile sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere atunci cand sunt realizate, ulterior recunoasterii initiale, instrumentele financiare derivate sunt evaluate la valoarea justa iar modificarile ulterioare sunt recunoscute imediat in contul de profit sau pierdere.

i. Active financiare (inclusiv creante)

Un activ financiar care nu este contabilizat la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere este testat la fiecare data de raportare pentru a determina daca exista dovezi obiective cu privire la existenta unei depreciere. Un activ financiar este considerat depreciat daca exista dovezi obiective care sa indice faptul ca ulterior recunoasterii initiale 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 si pierderea poate fi estimata in mod credibil.

Dovezile obiective care indica faptul ca activele financiare (inclusiv instrumentele de capital) sunt depreciate pot include neindeplinirea obligatiilor de plata de catre un debitor, restructurarea unei sume datorate entitatii conform unor termeni pe care entitatea in alte conditii nu i-ar accepta, indicii ca un debitor sau un emitent va intra in faliment, disparitia unei pieti active pentru un instrument, in plus, pentru o investitie in instrumente de capital, o scadere semnificativa si indelungata sub cost a valorii sale juste este o dovada obiectiva de depreciere conform IAS 39 pentru activele financiare disponibile pentru vanzare, criteriu care nu se mai aplica dupa tranzitia la IFRS 9 intrucat Societatea a optat pentru masurarea la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere a instrumentelor de capital cat si de datorie.

ii. Active nefinanciare

Valorile contabile ale activelor nefinanciare ale entitatii, altele decat investitiile imobiliare, stocurile si creantele privind impozitul amanat, sunt revizuite la fiecare data de raportare pentru a determina daca exista dovezi cu privire la existenta unei depreciere. Daca exista asemenea dovezi, se estimeaza valoarea recuperabila a activului, pentru fondul comercial si imobilizarile necorporale care au durate de viata utila nedeterminate sau care nu sunt inca disponibile pentru utilizare, valoarea recuperabila este estimata in fiecare an.

Valoarea recuperabila a unui activ sau a unei unitati generatoare de numerar este maximul dintre valoarea de utilizare si valoarea justa minus costurile de vanzare. La determinarea valorii de utilizare, fluxurile de numerar viitoare preconizate sunt actualizate pentru a determina valoarea prezenta, utilizand o rata de actualizare inainte de impozitare care reflecta evaluarile curente ale pietei cu privire la valoarea in timp a banilor si riscurile specifice activului.

b) 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 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 diminuată in fiecare exercitiu financiar cu valoarea corespunzătoare a amortizării 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.

c) 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.

d) 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.

e) 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.

f) 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.

g) 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.

h) 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.

i) 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.

j) 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.

k) 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.

l) 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.

m) Venituri din chirii

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

n) 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

o) 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.

p) 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 potientiale ordinare, care cuprind optiuni pe actiuni acordate angajatilor.

q) 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.

r) Standarde și modificări noi – aplicabile de la 1 ianuarie 2024

Următoarele standarde și interpretări se aplică pentru prima dată perioadelor de raportare financiară care încep la sau după 1 ianuarie 2024:

Titlu	Cerințe principale	Data efectivă* și ghiduri suplimentare
Clasificarea datoriilor ca fiind curente sau necurente și Datoriile necurente cu clauze restrictive – Modificări la IAS 1	Modificările aduse IAS 1 Prezentarea Situațiilor Financiare în 2020 și 2022 clarifică faptul că datoriile sunt clasificate ca fiind fie curente, fie necurente, în funcție de drepturile care există la sfârșitul perioadei de raportare. Clasificarea nu este afectată de așteptările entității sau de evenimentele de după data raportării (de exemplu, primirea unei derogări sau încălcarea unei clauze restrictive pe care entitatea trebuie să o respecte doar după perioada de raportare). Clauzele restrictive din contractele de împrumut nu afectează clasificarea unei datorii ca fiind curentă sau necurentă la data raportării dacă entitatea trebuie să respecte clauzele restrictive doar după data raportării. Totuși, dacă entitatea trebuie să respecte o clauză restrictivă fie la data raportării, fie înainte de aceasta, acest lucru trebuie luat în considerare în clasificarea ca fiind curentă sau necurentă, chiar dacă clauza restrictivă este testată pentru conformitate după data raportării. Modificările impun dezvăluiri dacă o entitate clasifică o datorie ca fiind necurentă și acea datorie este supusă unor clauze restrictive pe care entitatea trebuie să le respecte în termen de 12 luni de la data raportării. Dezvăluirile includ: • Valoarea contabilă a datoriei; • Informații despre clauzele restrictive (inclusiv natura acestora și când entitatea trebuie să le respecte); • Fapte și circumstanțe, dacă există, care indică faptul că entitatea ar putea avea dificultăți în a respecta clauzele restrictive. Modificările trebuie aplicate retroactiv, în conformitate cu cerințele din IAS 8 Politici Contabile, Modificări ale Estimărilor Contabile și Erori. Reguli tranzitorii speciale se aplică dacă o entitate a adoptat anticipat modificările din 2020 privind clasificarea datoriilor ca fiind curente sau necurente.	1 ianuarie 2024
Acorduri de Finanțare cu Furnizorii - Modificări la IAS 7 și IFRS 7	Pe 25 mai 2023, IASB a emis modificări la IAS 7 și IFRS 7 pentru a solicita dezvăluiri specifice privind acordurile de finanțare cu furnizorii (SFAs). Modificările răspund nevoii investitorilor de a avea mai multe informații despre SFAs pentru a putea evalua modul în care aceste aranjamente afectează datoriile unei entități, fluxurile de numerar și riscul de lichiditate. Noile dezvăluiri vor furniza informații despre: (1) Termenii și condițiile SFAs. (2) Valoarea contabilă a datoriilor financiare care fac parte din SFAs și elementele de linie în care aceste datorii sunt prezentate. (3) Valoarea contabilă a datoriilor financiare menționate la punctul (2), pentru care furnizorii au primit deja plata de la finanțatori.	1 ianuarie 2024
(b) Cerințe viitoare		
La data de 30 iunie 2024, următoarele standarde și interpretări au fost emise, dar nu erau obligatorii pentru perioadele de raportare anuală care se încheie la 31 decembrie 2024.		
Modificări la IAS 21 - Lipsa Convertibilității	În august 2023, IASB a modificat IAS 21 pentru a adăuga cerințe care să ajute entitățile să stabilească dacă o monedă este convertibilă într-o altă monedă și rata de schimb la care să se folosească atunci când nu este convertibilă. Înainte de aceste modificări, IAS 21 stabilea rata de schimb care să fie utilizată atunci când convertibilitatea lipsește temporar, dar nu specifica ce trebuie făcut atunci când lipsa convertibilității nu este temporară.	1 ianuarie 2025 (aplicarea anticipată permisă) este

Titlu	Cerințe principale	Data efectivă* și ghiduri suplimentare
Aceste noi cerințe se vor aplica pentru perioadele de raportare anuală care încep la sau după 1 ianuarie 2025. Este permisă aplicarea anticipată	Pe 30 mai 2024, IASB a emis modificări specifice la IFRS 9 Instrumente Financiare și IFRS 7 Instrumente Financiare: Prezentări, pentru a răspunde întrebărilor recente din practică și pentru a include cerințe noi nu doar pentru instituțiile financiare, ci și pentru entitățile corporative. Aceste modificări: (a) clarifică data recunoașterii și anulării recunoașterii unor active și datorii financiare, cu o nouă excepție pentru anumite datorii financiare decontate printr-un sistem electronic de transfer de numerar; (b) clarifică și oferă ghiduri suplimentare pentru evaluarea dacă un activ financiar îndeplinește criteriul de plăți exclusiv de principal și dobândă (SPPI); (c) adaugă dezvăluiri noi pentru anumite instrumente cu termeni contractuali care pot modifica fluxurile de numerar (cum ar fi unele instrumente financiare cu caracteristici legate de atingerea unor obiective de mediu, sociale și de guvernanta - ESG); (d) actualizează cerințele de dezvăluire pentru instrumentele de capital desemnate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI).	
Modificări ale Clasificării și Măsurării Instrumentelor Financiare – Modificări la IFRS 9 și IFRS 7		
Modificările din (b) sunt cele mai relevante pentru instituțiile financiare, dar modificările din (a), (c) și (d) sunt relevante pentru toate entitățile.		
Modificările la IFRS 9 și IFRS 7 vor fi aplicabile pentru perioadele de raportare anuală care încep la sau după 1 ianuarie 2026, cu aplicare anticipată permisă, sub rezerva oricărui proces de aprobare. 1 ianuarie 2026 (aplicarea anticipată este permisă)		
IFRS 18, 'Prezentare și Dezvăluire în Situațiile Financiare'	Acesta este noul standard privind prezentarea și dezvăluirea în situațiile financiare, care înlocuiește IAS 1, cu un accent pe actualizările privind situația profitului sau pierderii. Noile concepte principale introduse în IFRS 18 se referă la: • Structura situației profitului sau pierderii cu subtotaluri definite; • Cerința de a determina structura cea mai utilă pentru prezentarea cheltuielilor în situația profitului sau pierderii; • Cerințele de dezvăluire într-o singură notă în cadrul situațiilor financiare pentru anumite măsuri de performanță care sunt raportate în afara situațiilor financiare ale unei entități (adică, măsuri de performanță definite de management); și • Principii îmbunătățite privind agregarea și dezagregarea care se aplică atât situațiilor financiare principale, cât și notelor în general.	1 ianuarie 2027 (aplicarea anticipată este permisă)
IFRS 19, 'Subsidiare fără Responsabilitate Publică: Dezvăluiri'	Acest nou standard funcționează alături de alte Standarde IFRS. O subsidiară eligibilă aplică cerințele din alte Standarde IFRS, cu excepția cerințelor de dezvăluire; în schimb, aplică cerințele reduse de dezvăluire din IFRS 19. Cerințele reduse de dezvăluire din IFRS 19 echilibrează nevoile de informare ale utilizatorilor situațiilor financiare ale subsidiarilor eligibili cu economiile de costuri pentru întocmitori. IFRS 19 este un standard voluntar pentru subsidiarele eligibile. O subsidiară este eligibilă dacă: • Nu are responsabilitate publică; și • Nu are responsabilitate publică; și • Are o companie-mamă finală sau intermediară care produce situații financiare consolidate disponibile pentru uz public care sunt conforme cu Standardele IFRS.	

4. GESTIONAREA RISCOLUI FINANCIAR

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

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

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

Cadrul general privind gestionarea riscurilor

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

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

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

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

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

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

Profilul de risc, respectiv apetitul la risc al societatii este stabilit de către Conducerea executivă a societății și Consiliul de Administratie, 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 2024, profilul de risc este sumarizat in tabelul de mai jos, fiind făcut public părților interesate pe website-ul companiei.

Limite de toleranță/ Categorii de riscuri		F scăzut	Scăzut	Mediu	Ridicat	F ridicat
Culoare aferenta nivelului maxim propus						
		(0 - 5%)	(5% - 10%)	(10 % - 25%)	(25% - 40%)	> 40% din fp
Riscul de piață	Titluri de capital					Foarte ridicat
	Titluri de creanta		Scăzut			
	OPCVM			Mediu		
Risc valutar		F scăzut	Scăzut	Mediu	Ridicat	F ridicat
		(0 - 5%)	(5% - 10%)	(10% - 12%)	(12% - 15%)	> 15% din fp
Riscul de credit		F scăzut	Scăzut	Mediu	Ridicat	F ridicat
		(0 - 50%)	(50% - 100%)	(100% - 150%)	(150% - 250%)	> 250% din fp
Riscul de contrapartidă		F scăzut	Scăzut	Mediu	Ridicat	F ridicat
		(0 - 4%)	(4% - 8%)	(8% - 12%)	(12% - 15%)	>15%
Riscul de concentrare	Sector	F scăzut	Scăzut	Mediu	Ridicat	F ridicat
	Entitate	< 5%	(5% - 10%)	(10% - 15%)	(15% - 20%)	>20%
		< 5%	(5% - 15%)	(15% - 20%)	(20% - 25%)	>25%
Riscul operațional		F scăzut	Scăzut	Mediu	Ridicat	F ridicat
		(0 - 15%)	(15% - 30%)	(30% - 40%)	(40% - 50%)	> 50% din fp
LCR (indicator de lichiditate)		F scăzut	Scăzut	Mediu	Ridicat	F ridicat
		> 5	(3.5 - 5)	(2 - 3.5)	(1 - 2)	< 1
Lichiditate portofoliu		F scăzut	Scăzut	Mediu	Ridicat	F ridicat

	> 50%	(40% - 50%)	(30% - 40%)	(20% - 30%)	< 20 % din total portofoliu
Levier	F scăzut	Scăzut	Mediu	Ridicat	F ridicat
	> 50%	(40% - 50%)	(30% - 40%)	(20% - 30%)	< 20%
Rata fondurilor proprii (RFP)	F scăzut	Scăzut	Mediu	Ridicat	F ridicat
	> 300%	(250% - 300%)	(180% - 250%)	(150% - 180%)	(100% - 150%)
Cerința de lichiditate (conform IFREP)	F scăzut	Scăzut	Mediu	Ridicat	F ridicat
	> 350%	(250% - 350%)	(180% - 250%)	(100% - 180%)	(33,33% - 100%)

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 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.

BRK Financial Group are lansate o serie de produse structurate sub forma certificatelor Turbo, având ca activ suport indicele american Dow Jones Industrial Average, Gold futures respectiv WTI Light Sweet Crude Oil. La finalul anului 2024, BRK avea admise la tranzacționare un număr de 51 de serii de produse, astfel: 13 cu activ suport Gold Futures, 16 cu activ suport contractul futures WTI Light Sweet Crude Oil respectiv 22 cu activ suport contractul futures Mini Sized Dow Jones Industrial Average. Produsele structurate sub forma certificatelor Turbo emise sunt vândute pe piața internă, iar în același timp, pe piețele financiare internaționale sunt inițiate tranzacții de tip hedging pentru acoperirea riscului de piață, într-un volum în care să acopere integral sau aproape integral expunerea inițială. În situația în care hedgingul nu are acoperire integrală a poziției inițiale, pot rezulta diferențe adesea minore, cuantificate cu ajutorul riscului specific calculat pe fiecare produs în parte. Riscul specific derivat din activitatea de hedging (așadar din diferențele care pot exista la un moment dat din activitatea de hedging) se prezintă astfel:

Risc specific	2024	2023
Valoarea poziției nete în valuta de raportare (RON) - LONG	5.828,27 lei	1.217,51 lei
Valoarea poziției nete în valuta de raportare (RON) - SHORT	184.273,61	90.354,61 lei
Poziția totală netă în valuta de raportare (RON) aferentă riscului specific	190.101,88	91.572,12

Categorii 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 rezultă, în principal, ca urmare a incapacității clientilor de a-și onora obligațiile de plată în legătură cu activele cu risc, bilanțiere sau extrabilanțiere.

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

Expunerea la riscul de credit

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

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

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

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

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

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

Expuneri în conturi curente și depozite la bănci

În lei	Decembrie-24	Decembrie-23
Banca Transilvania	63.833.707	10.659.725
BRD - Group Societe Generale	-	786.043
UniCredit Bank	1.013.010	7.155
CEC Bank	12.505.805	-
Intesa San Paolo Bank	-	733
TECHVENTURES BANK	3.045.446	96.089.383
Alte bănci comerciale	721.631	606.286
Total depozite la bănci		-
Numerar		-
Total conturi curente și depozite la bănci	81.119.599	108.149.325

Expuneri din credite acordate partilor afiliate la valoarea justa

În lei

Romlogic Technology SA	4.645.582	3.918.863
Firebyte Games SA	562.819	500.000
Gocab Software	3.402.510	2.500.384

Total Imprumuturi acordate	8.610.911	6.919.247
-----------------------------------	------------------	------------------

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul ca entitatea sa intampine dificultati in indeplinirea obligatiilor asociate datoriiilor financiare care sunt decontate in numerar sau prin transferul altui activ financiar. La data prezentului raport, BRK Financial Group are credite in sold. In ceea ce priveste activitatea de intermediere, lichiditatea in relatiile cu clientii este asigurata prin faptul ca societatile de investitii au obligatia sa mentina disponibilitatile clientilor in conturi separate, fara a le putea utiliza in vreun fel.

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

Riscul de lichiditate imbraca doua forme:

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

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

Modalitate de determinare:

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

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

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

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

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

Valorile care au intrat in calculul riscului de lichiditate la SSIF BRK Financial Group la 31.12.2024 au fost urmatoarele:

În lei	Valoare contabilă				
		Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an de zile	Fără maturitate prestabilită
31 Decembrie 2024					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	81.119.599	-	-	-	81.119.599
Depozite plasate la bănci	-	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	33.941.721				33.941.721
Active financiare desemnate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	32.716.459	-	-	-	32.716.459
Credite si avansuri acordate	13.791	-	13.791	-	-
Obligațiuni la valoare justa	-	-	-	-	-
Alte active financiare	17.386.166		-	-	17.386.166
Total active financiare	165.198.757	-	13.791	-	165.184.966
Datorii financiare	7.291.140	-	7.291.140	-	-
Dividende de plată	365.271	365.271	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	25.000.000	-	-	25.000.000	-

Total datorii financiare	32.656.411	365.271	7.291.140	25.000.000	-
		Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an de zile	Fără maturitate prestabilită
31 Decembrie 2023					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	108.149.325	-	-	-	108.149.325
Depozite plasate la bănci	-	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	40.529.391	-	-	-	40.529.391
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	37.703.159	-	-	-	37.703.159
Credite și avansuri acordate	4.404.460	-	4.404.460	-	-
Obligațiuni la valoare justă	135.800	-	-	135.800	-
Alte active financiare	70.350.380	-	-	-	70.350.380
Total active financiare	261.272.515	-	4.404.460	135.800	256.732.255
Datorii financiare	19.347.583	-	19.347.583	-	-
Dividende de plată	365.271	365.271	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	25.000.000	-	-	25.000.000	-
Total datorii financiare	44.712.854	365.271	19.347.583	25.000.000	-

Riscul de piață

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

Selectarea oportunităților investiționale se efectuează prin:

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

Societatea este expusă la următoarele categorii de risc de piață:

Riscul de preț

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

Domeniu	Dec-24		Dec-23	
	Valoare (RON)	%	Valoare (RON)	%
Industria prelucrătoare	7.669.188	11,51%	9.945.376	12,57%
Agricultura silvicultură și pescuit	596.852	0,90%	822.715	1,04%
Comert cu ridicata și cu amănuntul;	4.244.647	6,37%	3.903.391	4,93%
Sanătate	1.351.626	2,03%	518.248	0,65%
Tranzacții imobiliare	8.742.060	13,11%	9.291.032	11,74%
Intermedieri financiare și asigurări	28.493.832	42,75%	31.939.968	40,36%
Transport și depozitare	1.417.452	2,13%	896.996	1,13%
Informații și comunicații	5.773.749	8,66%	12.798.323	16,17%
Activități ale holdingurilor	69.745	0,10%	123.051	0,16%
Producția de energie electrică	4.312.603	6,47%	4.909.641	6,20%
alte	3.987.524	5,98%	3.989.983	5,04%
TOTAL	66.659.278	100%	79.138.723	100%

Așa cum se poate observa din tabelul de mai sus, la 31 decembrie 2024 Societatea deține preponderent acțiuni în societăți care

activează în domeniul Intermedieri financiare și asigurări, cu o pondere de **42,75 %** din total portofoliu. La 31 decembrie 2023 ponderea principală din portofoliul propriu era alocată în societăți ce activau în domeniul Intermedieri financiare și asigurări.

Riscul operational

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

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

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

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

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

Riscul de rată a dobânzii

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA are la 31 Decembrie 2024 contractată o linie de credit începând cu aprilie 2022, pentru care a fost semnată prelungirea prin act adițional la 22.05.2024 pe o perioadă de 11 luni de la această dată, în scopul susținerii activității curente a societății. Dobanda aferentă liniei de credit este compusă din indicele de referință ROBOR la 3 luni și o marjă fixă.

Ratele de dobândă utilizate pentru determinarea valorii juste

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

Pentru creanțele incerte (creanțe a căror recuperare este incertă), la finalul perioadei de raportare, s-au constituit ajustări de valoare pentru depreciere la nivelul întregii sume.

Societatea se confruntă cu riscul de rată a dobânzii datorită expunerii la fluctuațiile nefavorabile ale ratei dobânzii. Schimbarea ratei dobânzii pe piață influențează în mod direct veniturile și cheltuielile aferente activelor și datoriilor 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:

În lei	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an de zile
31 Decembrie 2024				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	81.119.599	-	-	-
Depozite plasate la bănci	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	33.962.742	-	-	-
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	32.716.459	-	-	-
Credite și avansuri acordate	13.791	-	13.791	-
Obligațiuni la valoare justă	-	-	-	-
Alte active financiare	17.386.166	-	-	-
Total active financiare	165.198.757	-	13.791	-
Datorii financiare	7.291.140	-	7.291.140	-
Dividende de plată	365.271	365.271	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	25.000.000	-	-	25.000.000
Total datorii financiare	32.656.411	365.271	7.291.140	25.000.000
		Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an de zile
31 Decembrie 2023				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	108.149.325	-	-	-
Depozite plasate la bănci	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	40.529.391	-	-	-
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	37.703.159	-	-	-
Credite și avansuri acordate	4.404.460	-	4.404.460	-
Obligațiuni la valoare justă	135.800	-	-	135.800
Alte active financiare	70.350.380	-	-	-
Total active financiare	261.272.515	-	4.404.460	135.800
Datorii financiare	19.347.583	-	19.347.583	-
Dividende de plată	365.271	365.271	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	25.000.000	-	-	25.000.000
Total datorii financiare	44.712.854	365.271	19.347.583	25.000.000

Riscul valutar

BRK Financial 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 risc 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 2024 Active financiare

	RON	EUR	USD	Alte valute
Numerar și echivalente de numerar	75.688.110	5.420.017	11.246	227
Depozite plasate la bănci	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	33.657.979	-	283.742	21.021
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	31.833.824	-	882.635	-
Obligațiuni la la valoarea justă prin contul de profit si pierdere	1.098	-	-	-
Credite si avansuri acordate	13.791	-	-	-
Alte active financiare	13.138.791	660.519	3.586.856	-
Total active financiare	154.332.495	6.080.536	4.764.479	21.248
Datorii financiare	7.291.140	-	-	-
Datorii imprumut obligatiuni	25.000.000	-	-	-
Dividende de plată	365.271	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	-	-
Total datorii financiare	32.656.411	-	-	-

În lei

31 decembrie 2023 Active financiare

	RON	EUR	USD	Alte valute
Numerar și echivalente de numerar	104.516.228	3.627.286	5.263	548
Depozite plasate la bănci	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	39.185.746	-	1.343.645	-
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	37.703.159	-	-	-
Obligațiuni la la valoarea justă prin contul de profit si pierdere	995	-	-	-
Credite si avansuri acordate	4.404.460	-	-	-
Alte active financiare	15.093.174	44.121.665	11.135.541	-
Total active financiare	200.903.762	47.748.951	12.484.449	548
Datorii financiare	19.347.583	-	-	-
Datorii imprumut obligatiuni	25.000.000	-	-	-
Dividende de plată	365.271	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	-	-
Total datorii financiare	44.712.854	-	-	-

5. GESTIONAREA CAPITALULUI

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

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

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

Denumire Indicator	Raportare la data de 31.12.2024	Raportare la data de 31.12.2023
Fonduri proprii totale	20.027.173.90	38.560.452.13
Total cerinte de capital	16.357.313	29.066.815.25
Expuneri la risc	282.301.835.76	363.335.190.58

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 OPERAȚIONALE

Segmentul de intermediere

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

(A) Servicii de intermediere a tranzacțiilor pentru investitori:

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

(B) Servicii specializate pentru emitenti si 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 segmentul de business “Emitere de produse Structurate și operațiuni de market making”;

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

Informațiile referitoare la segmentele raportabile se prezintă astfel:

Informatii privind segmentele raportabile

Denumire indicator	Dec-24				Dec-23				Dec-24	Dec-23
	Total, din care:	Intermediere	Tranzactionare	Nerepartizat	Total, din care:	Intermediere	Tranzactionare	Nerepartizat	Total segmente raportabile	Total segmente raportabile
Venituri din activitatea de intermediere	14.947.315	14.947.315	-	-	15.119.737	15.119.737	-	-	14.947.315	15.119.737
Venituri din activitatea de market making	11.268.685	-	11.268.685	-	8.370.649	-	8.370.649	-	11.268.685	8.370.649
Castiguri/(Pierderi) nete realizate din instrumente financiare	(1.129.403)	-	(1.129.403)	-	1.302.981	-	1.302.981	-	(1.033.367)	1.302.981
Castiguri/(Pierderi) nete din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere	(5.231.636)	-	(5.231.636)	-	(1.361.379)	-	(1.361.379)	-	(5.231.636)	(1.361.379)
Venituri/(cheltuieli) nete provizioane active financiare imobilizate	(5.448.049)	-	(5.448.049)	-	(2.010.714)	-	(2.010.714)	-	(4.951.263)	(2.010.714)
Alte venituri/(cheltuieli) nete din dobanzi si diferente de curs valutar	(2.071.048)	-	(2.071.048)	-	(3.376.114)	-	(3.376.114)	-	(2.071.048)	(3.376.114)
Venituri/(cheltuieli) nete provizioane pentru riscuri si cheltuieli	(194.129)	-	(194.129)	-	(35.746)	-	(35.746)	-	128.588	(35.746)
Alte venituri/(cheltuieli) nete	989.129	-	989.129	-	151.819	-	151.819	-	989.129	145.815
Cheltuieli salariale si beneficii angajati	(9.899.419)	(3.888.236)	(1.732.085)	(4.279.098)	(8.037.549)	(2.997.049)	(1.885.373)	(3.155.127)	(9.899.419)	(8.037.549)
Cheltuieli comisioane piata si intermediari	(1.223.369)	-	(908.344)	(315.024)	(1.452.667)	(289.296)	(103.897)	(1.059.473)	(1.223.369)	(1.452.667)
Cheltuieli comisioane Intermediere	(2.383.582)	(2.383.582)	-	-	(2.352.649)	(2.352.649)	-	-	(2.383.582)	(2.352.649)
Cheltuieli cu licente si emitere produse structurate	(173.632)	-	(173.632)	-	(410.315)	-	(410.315)	-	(173.632)	(410.315)
Cheltuieli privind prestatiile externe	(3.700.772)	(383.490)	(526.628)	(2.790.654)	(2.377.622)	(136.350)	(426.555)	(1.814.717)	(3.693.500)	(2.377.622)
Cheltuieli cu colaboratorii	(340.339)	(340.339)	-	-	(336.784)	(336.784)	-	-	(340.339)	(336.784)
Alte cheltuieli activitatea de baza	(1.205.057)	(928.862)	(41.745)	(234.450)	(1.346.191)	(327.168)	(290.456)	(728.567)	(1.205.057)	(1.346.191)
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale	(912.070)	-	-	(912.070)	(878.022)	-	-	(878.022)	(912.070)	(878.022)
Cheltuieli cu alte beneficii pe termen lung ale angajatilor	-	-	-	-	(587.315)	-	-	(587.315)	-	(587.315)
Total explicitat:	(6.707.376)	7.022.806	(5.198.886)	(8.531.297)	382.119	8.680.441	(75.100)	(8.223.221)	(5.784.565)	376.115
Profitul segmentului raportabil inainte de impozitare	(6.707.376)	7.022.806	(5.198.886)	(8.531.297)	382.119	8.680.441	(75.100)	(8.223.221)	(5.784.565)	376.115
Impozit pe profit	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activele segmentului raportabil, din care:	177.377.348	98.379.147	67.296.473	-	274.842.490	212.593.937	53.641.562	-	274.842.490	274.842.490
- Imobilizari necorporale	211.860	-	-	211.860	260.945	-	-	284.138	211.860	284.138
- Imobilizari corporale	9.679.759	-	-	9.679.759	9.572.269	-	-	8.144.529	9.679.759	8.144.529
- Investitii imobiliare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Investitii financiare	66.659.278	-	66.659.278	-	83.225.571	-	-	-	66.094.332	93.033.997
Alte active financiare	17.386.166	17.386.166	-	-	65.881.616	-	-	-	17.386.166	-

-Credite si avansuri acordate	13.791	-	13.791	-	8.461.283		8.461.283		510.577	3.546.474
		-			2.966.389	-			1.810.109	2.412.059
- Creante comerciale si alte creante	1.487.392		-	1.487.392			2.966.389	-		
- Disponibilitati	81.119.599	80.992.981	126.618	-	108.149.325	107.453.100	696.225	-	81.119.599	158.869.156
Datoriile segmentului raportabil, din care:	136.486.594	90.124.827	31.980.414	14.381.353	219.833.973	162.415.869	43.908.289	12.657.577	136.479.321	275.977.504
- sumele clientilor	90.124.827	90.124.827	-	-	162.415.869	162.415.869	-	-	90.124.827	199.932.104

7.IMOBILIZARI NECORPORALE

<i>In lei</i>	Licente si programe informatice	Avansuri	Total
Cost			
Sold la 1 ianuarie 2023	5.291.989	52.274	5.344.263
Achizitii	22.338	-	22.338
Din care prin transfer	-	-	-
Iesiri	-	(23.430)	(23.430)
Din care prin transfer	-	-	-
Sold la 31 Decembrie 2023	5.314.327	28.844	5.343.171
Cost			
Sold la 1 ianuarie 2024	5.314.327	28.844	5.343.171
Achizitii	31.640	-	31.640
Din care prin transfer	-	-	-
Iesiri	-	-	-
Din care prin transfer	-	-	-
Sold la 31 Decembrie 2024	5.345.968	28.844	5.374.812
Amortizare si pierderi din deprecieri			
Sold la 1 ianuarie 2023	4.993.198	-	4.993.198
Amortizarea in cursul anului	89.028	-	89.028
Pierderi din deprecieri recunoscute pe cheltuieli	-	-	-
Amortizarea aferenta iesirilor	-	-	-
Sold la 31 Decembrie 2023	5.082.226	-	5.082.226
Sold la 1 ianuarie 2024	5.082.226	-	5.082.226
Amortizarea in cursul anului	80.725	-	80.725
Pierderi din deprecieri recunoscute pe cheltuieli	-	-	-
Amortizarea aferenta iesirilor	-	-	-
Sold la 31 Decembrie 2024	5.162.951	-	5.162.951
Valori contabile	Licente	Avansuri	Total
Sold la 1 ianuarie 2023	298.791	52.274	351.065
Sold la 31 Decembrie 2023	232.101	28.844	260.945
Sold la 1 ianuarie 2024	232.101	28.844	260.945
Sold la 31 Decembrie 2024	183.016	28.844	211.860

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 01.01.2023	7.786.659	2.992.898	411.192	22.343	11.213.092
Achizitii si modernizari efectuate	-	48.951	40.242	0	89.193
Transferuri la /de la imobilizari in curs	-	-	-	-	-
Intrare in urma executarii unor garantii primite	-	-	-	-	-
Reevaluarea imobilizarilor:	-	-	-	-	-
compensarea amortizarii in sold cu activele	(869.768)	-	-	-	(869.768)
inregistrarea cresterii de valoare	1.640.730	-	-	-	1.640.730
Transferuri la active detinute pentru vanzare	-	-	-	-	-
Transferuri de la investitii imobiliare	-	-	-	-	-
lesiri de imobilizari corporale:	-	-	-	-	-
- prin vanzare	-	-	-	-	-
- prin casare	-	0	-	-	-
Sold la 31.12.2023	8.557.621	3.041.849	451.433	22.343	12.073.246
Sold la 01.01.2024	8.557.621	3.041.849	451.433	22.343	12.073.246
Achizitii si modernizari efectuate	550.610	363.160	57.216	-	970.985
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	-	(239.155)	-	-	(239.155)
- prin casare	-	-	-	-	-
Sold la 31 Decembrie 2024	9.108.230	3.165.854	508.649	22.343	12.805.077

<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 01.01.2023	579.846	1.646.036	306.794	22.343	2.555.018
Amortizarea in cursul anului	289.923	360.816	138.255		788.994
Pierderi din depreciere, din care:	-	-	-	-	-
- recunoscute la cheltuieli	-	-	-	-	-
- scazute de la alte elemente ale contului de rezultate global	-	-	-	-	-
Amortizare aferenta iesirilor de mijloace fixe	-	-	-	-	-
Amortizare aferenta casarilor de mijloace fixe	-	-	-	-	-
Compensarea amortizarii in sold cu activele cu ocazia reevaluarii	(869.768)	-	-	-	(869.768)
Sold la 31.12.2023	-	2.006.851	445.050	22.343	2.474.244
Sold la 01.01.2024	-	2.006.851	445.050	22.343	2.474.244
Amortizarea in cursul anului	359.043	362.899	109.404		831.346
Pierderi din depreciere, din care:	-	-	-	-	-
- recunoscute la cheltuieli	-	-	-	-	-
- scazute de la alte elemente ale contului de rezultate global	-	-	-	-	-
Amortizare aferenta iesirilor de mijloace fixe	-	-	-	-	-
Amortizare aferenta casarilor de mijloace fixe	-	- 169.466	(10.807)	-	(180.273)
Compensarea amortizarii in sold cu activele cu ocazia reevaluarii	-	-	-	-	-
Sold la 31 Decembrie 2024	359.043	2.200.285	543.646	22.343	3.125.317
<i>In lei</i>	Terenuri si cladiri	Instalatii tehnice si mijloace de transport	Mobilier, aparatura birotica si alte	Imobilizari in curs de executie	Total
Valori contabile:					
Sold la 1 ianuarie 2023	7.206.813	1.346.863	104.397	-	8.658.074
Sold la 31 Decembrie 2023	8.557.621	1.034.998	6.384	-	9.599.002
Sold la 1 ianuarie 2024	8.557.621	1.034.998	6.384	22.343	9.599.002
Sold la 31 Decembrie 2024	8.749.187	965.569	- 34.997	-	9.679.759

La data de 31.12.2024 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 agentile pentru activitatea de intermediere.

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

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

Imobilizari corporale gajate sau ipotecate

In data de 22.05.2024 a fost semnat un act aditional pentru prelungirea facilitatii de credit cu CEC Bank în sumă de 15.450.000 lei, pentru o perioada de 11 luni de la data semnarii contractului de finantare, cu posibilitate de prelungire a acesteia.

Garantarea creditului fiind realizată cu ipotecă imobiliară și mobiliară.Facilitatea de credit obtinuta va fi utilizata de societate pentru finantarea activitatii curente.

Prezentari privind reevaluarea

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

9.INVESTITII IMOBILIARE

La data de 31.12.2024 societatea nu detine active ca investitii imobiliare.

10.INVESTITII FINANCIARE

In lei

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

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

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

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

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

Total investitii financiare

	Dec-24	Dec-23
	32.717.558	38.622.184
	32.717.558	38.622.184
	21.221.258	27.373.648
	12.719.365	12.802.762
	-	-
	1.098	995
	-	339.114
	-	12.852
	33.941.721	40.529.370
	66.659.278	79.151.554

Titlurile cotate: actiuni, obligatiuni si unitati de fond sunt evaluate la cursul la 31.12.2024 publicat de Bursa de Valori Bucuresti.

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

Produsele structurate detinute sunt evaluate la cota din 31.12.2024.

Instrumentele financiare tranzactionate pe pietele internationale sunt de tipul contractelor futures, a optiunilor si a contractelor pe diferenta (CFD-uri) si sunt utilizate in scop speculativ si hedging pentru operatiunile de formator de piata. Acestea sunt evaluate la cota din data de 31.12.2024.

11.CREDITE SI AVANSURI ACORDATE

In lei	Decembrie-24	Decembrie-23
Credite in marja - valoare bruta	-	705.060
Imprumuturi acordate partilor afiliate	9.495.968	6.919.247
Dobanzi aferente imprumuturilor acordate	788.534	379.546
Alte imprumuturi acordate	-	1.233.375
Depreciere imprumuturi parti afiliate	(10.270.711)	(4.832.767)
Credite si avansuri acordate - valoare neta	13.791	4.404.460

In cursul anului 2024 societatea Brk Financial Group SA a acordat imprumuturi societăților afiliate astfel: societății Romlogic Technology SA s-au acordat un imprumut de 150.000 lei, societății Gocab Software SA un imprumut de – 500.000 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 2024. 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 ca aceste imprumuturi se află în stadiul 2 de default, astfel ca a fost luată în considerare o depreciere de 100 % atât din valoarea totală a imprumutului la care se adaugă deprecierea calculată pentru dobânzile calculate acestor imprumuturi la 31.12.2024 în suma absolută de **4.645.582** lei pentru determinarea valorii juste.

Pentru imprumuturile acordate societății GOCAB SOFTWARE SA, conducerea BRK Financial Group bazându-se pe politica contabilă descrisă în prezentele situații financiare la Nota 3 considera ca aceste imprumuturi se află în stadiul 2 de default, astfel ca a fost luată în considerare o depreciere de 100 % atât din valoarea totală a imprumutului, la care se adaugă deprecierea calculată pentru dobânzile calculate acestor imprumuturi la 31.12.2024, în suma absolută de **3.402.510** lei pentru determinarea valorii juste.

Pentru imprumuturile acordate societății FIREBYTE GAMES SA, conducerea BRK Financial Group bazându-se pe politica contabilă descrisă în prezentele situații financiare la Nota 3 considera ca aceste imprumuturi se află în stadiul 2 de default, astfel ca a fost luată în considerare o depreciere de 100 % atât din valoarea totală a imprumutului, la care se adaugă deprecierea calculată pentru dobânzile calculate acestor imprumuturi la 31.12.2024, în suma absolută de **562.819** lei pentru determinarea valorii juste.

Societatea a suspendat începând cu luna August 2024 serviciul oferit clienților de a efectua tranzacții în marja.

12.INVESTITII IN ENTITATILE 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 in 2024	Valoarea participație 2024	Procent deținere in 2023	Valoarea participație 2023
SAI Broker	99,98%	9.478.498	99,98%	10.705.193
Firebyte Games SA	37,94%	1.025.640	37,94%	4.029.300
Gocab Software	32,53%	971.750	32,53%	1.880.125
Romlogic Technology SA	90,75%	-	90,75%	1.017.220
POWER ENERGY SA	35,00%	3.160.820	50,00%	186.250
TOTAL		14.636.707		17.818.088

In cursul anului 2024 nu s-au încasat dividende de la societățile asociate.

In cursul anului 2024, 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 1.832 Lei
			- venituri din chirii in suma de 31.350 lei
			- venituri din refacturare utilitati in suma de 16.905 lei
Romlogic Technology SA	Procent detinere 90.75%	Fabricarea calculatoarelor si a echipamentelor periferice	-venituri din dobanzi aferente creditelor acordate in suma de 437.460 lei
			-Acordare imprumuturi in suma 150.000 lei
Gocab Software	Procent detinere 32,53%	Activitati de realizare a soft- ului la comanda (software orientat client)	-Acordare Imprumut 500.000 lei
			- Venituri di dobanzi aferente creditelor acordate 338.925 lei
			-venituri din chirii 372 lei
Firebyte Games SA	Procent detinere 37,94%	Dezvoltarea jocuri pentru device-rui mobile	-venituri din dobanzi aferente creditelor acordate 53.336 lei
			-venituri din chirii 10.000 lei
BRK POWER ENERGY SA	Procent detinere 35 %	Activitati de consultanta pentru afaceri si management	- venituri din chirii in suma de 4678 lei

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

La data de 31.12.2024 si 31.12.2023 soldurile creantelor societatii din relatiile cu partile afiliate au fost urmatoarele:

In lei	Decembrie-24	Decembrie-23
SAI Broker	5.027	2.589
Firebyte Games SA	562.819	500.000
Gocab Software	3.402.510	2.563.584
Romlogic Technology SA	4.645.582	4.058.122
BRK POWER ENERGY SA	1.276	425
Total	8.617.214	7.128.695

13.ACTIVE IMOBILIZATE DETINUTE PENTRU VANZARE

La data de 31.12.2024 societatea nu detine active imobilizate detinute pentru vanzare

14.CREANTE COMERCIALE SI ASIMILATE

In lei	Decembrie-24	Decembrie-23
Creante comerciale	1.045.158	2.062.422
Creante fata de bugetul statului	-	-
Creante nete fata de debitori din care:	53.001	50.513
Angajati cu angajamente de plata	-	28.698
Debitori fosti angajati si terti	53.001	21.815
Alti debitori	539.258	641.512
Total creante comerciale si alte creante	1.637.417	2.754.448

Debitorii din tranzactionarea instrumentelor financiare ale societatii provin din tranzactii incheiate in luna decembrie 2023 care au ca si data de decontare primele doua zile din ianuarie 2024,

Similar, debitorii din instrumente financiare decontate de clienti provin din tranzactii incheiate in decembrie 2023 care au ca si data de decontare primele doua zile din ianuarie 2024.

15.ALTE INVESTITII FINANCIARE

In lei

	Decembrie-24	Decembrie-23
Debitori din tranzactionarea instrumentelor financiare ale Societatii	17.117.085	11.344.212
Debitori din instrumente financiare tranzactionate de clienti	269.080	59.006.169
Total Debitori din tranzactionarea instrumentelor financiare	17.386.166	70.350.380

Avand in vedere modificarile survenite in relatia dintre S.S.I.F. BRK Financial Group si clientii care tranzactioneaza pe pietele externe si anume faptul ca : SSIF BRK FINANCIAL GROUPSA nu prestează serviciul de custodie pentru instrumentele financiare detinute de clienti pe aceste piete externe, si mai mult, prin faptul că S.S.I.F. BRK Financial Group nu se afla în circuitul fondurilor bănești ale clientului care tranzacționează pe piețe externe și că circuitul fondurilor bănești ale clientului se realizează exclusiv între client și brokerul extern, brokerul extern fiind cel care prestează serviciul de custodie, am ales ca incepand cu luna Decembrie 2024 S.S.I.F. BRK Financial Group sa scoata din evidenta contabila a SSIF aceste fonduri banesti detinute de clienti mentionate anterior.Incepand de la aceasta data, va înregistreza în contabilitate doar sumele care au legătură cu serviciile de investiții și serviciile auxiliare prestate de SSIF pentru clientul respectiv. Acesta fiind motivul prin care se explica diminuarea semnificativa valorii liniei din Pozitia Financiara « Alte active financiare » de la suma echivalent in lei de 70.350.380 lei la sfarsitul anului 2023 la 17.386.166 lei la sfarsitul anului 2024.

Soldurile brute si deprecierile debitorilor sunt urmatoarele:

In lei

	Decembrie-24	Decembrie-23
Debitori fosti angajati si terti ,Stadiul 3	53.001	1.809.521
Depreciere debitori fosti angajati si terti	-	(1.773.455)
Debitori fosti angajati si terti - valoarea neta	53.001	36.066

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

In lei

	Decembrie-24	Decembrie-23
Sold la 1 ianuarie	1.773.455	1.783.747
Provizioane suplimentare	322.717	-
Anulare provizioane	(1.773.455)	-
Sold la 31 decembrie	322.717	1.773.455

16.CREANTE SI DATORII PRIVIND IMPOZITUL AMANAT

Creante privind impozitul pe profit amanat

Datorii privind impozitul pe profit amanat nerecunoscute

In lei

	Decembrie-24	Decembrie-23
Diferente din reevaluare mijloace fixe	3.418.010	3.488.688
Diferente din reevaluare active financiare evaluate prin Alte elemente ale rezultatului Global		-
	3.418.010	3.488.688
Cota de impozitare	16%	16%

Creante privind impozitul amanat nerecunoscute

546.882

558.190

17. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

In lei

Cont in numerar aferent clientilor

Numerar si echivalente de numerar

Sold la 31 decembrie

	Decembrie-24	Decembrie-23
Cont in numerar aferent clientilor	81.042.020	107.453.100
Numerar si echivalente de numerar	77.579	696.225
Sold la 31 decembrie	81.119.599	108.149.325

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.

18. 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 2023	54.039.987	337.749.919	0,16
La 31 Decembrie 2023	50.614.493	337.429.952	0,15
La 1 ianuarie 2024	50.614.493	337.429.952	0,15
La 31 Decembrie 2024	50.614.493	337.429.952	0,15

Capitalul social nu a suferit modificari in cursul anului 2024. Valoarea nominala a ramas 0.15 RON/actiune, numarul de actiuni aflate in circulatie este 337.429.952 actiuni.

In lei

Capital social

Ajustare capital social

Actiuni proprii

Prime

Total

	Decembrie-24	Decembrie-23
Capital social	50.614.493	50.614.493
Ajustare capital social	4.071.591	4.071.591
Actiuni proprii	-	(1.285.077)
Prime	5.355	5.355
Total	54.691.439	53.406.362

19. REZERVE SI DIFERENTE DE REEVALUARE

In lei

Diferente din reevaluarea imobilizarilor corporale

Impozit amanat aferent diferentelor din reevaluarea imobilizarilor corporale

Rezerve legale si statutare

	Decembrie-24	Decembrie-23
Diferente din reevaluarea imobilizarilor corporale	6.906.279	7.108.510
Impozit amanat aferent diferentelor din reevaluarea imobilizarilor corporale	(558.190)	(558.190)
Rezerve legale si statutare	6.114.666	6.095.560

Rezerve din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	(23.129.055)	(15.754.841)
Alte rezerve	2.775.908	2.775.908
-din care din aplicarea IAS 29 (ajustare la inflatie)	2.775.908	2.775.908
Rezerve legate de actiuni proprii	-	-
Total rezerve si diferente de reevaluare	(7.890.392)	(333.053)

Diferente din reevaluare

Diferentele din reevaluare nu au inregistrat modificari in cursul anului 2024

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 2024 nu s-au acordat dividende actionarilor.

20.REZULTATUL REPORTAT

In lei

	Decembrie-24	Decembrie-23
Profitul reportat din trecerea la IFRS	2.713.367	2.713.367
Rezultatul reportat provenit din aplicarea IFRS 9	3.392.306	3.392.306
Rezultat reportat IAS 29	(6.880.234)	(6.880.234)
Rezultat reportat	752.141	870.198
Rezultatul curent	(6.707.376)	382.119
Repartizarea profitului	-	-
Total rezultat reportat	(6.729.796)	477.756

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.

21.DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII

In lei	Decembrie-24	Decembrie-23
Datorii comerciale	583.432	1.014.830
Datorii catre angajati	274.496	502.729
Datorii cu bugetul statului	421.931	1.078.984
Creditori diversi rezultati din tranzactiile house	972.026	379.887
Creditori diversi rezultati din tranzactiile clientilor	2.339.548	3.909.978
Creditori diversi rezultati din produse structurate	7.811.061	4.240.147
Total datorii comerciale si alte datorii	12.402.494	11.126.557

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.

22. IMPRUMUTURI

Situatia imprumuturilor contractate de societate se prezinta astfel:

In lei	Decembrie-24	Decembrie-23
Datorii pe termen lung		
Datorii privind leasingul financiar	85.600	244.826
Imprumuturi din Obligatiuni	24.689.274	24.560.706
Total datorii pe termen lung	24.774.874	24.805.532
Datorii pe termen scurt		
Linii de credit garantate	7.291.140	19.347.583
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	242.402	236.422
Dividende de plata	335.271	365.271
Total datorii pe termen scurt	7.868.813	19.949.276

În data de 22.05.2024 a fost semnat un act adițional pentru prelungirea facilității de credit cu CEC Bank în plafon maxim de 15.450.000 lei, pentru o perioadă de 11 luni de la data semnării contractului de finanțare, cu posibilitate de prelungire a acesteia.. Facilitatea de credit va fi utilizată pentru majorarea capitalului de lucru.

Dobanda aferentă liniei de credit este compusă din indicele de referință ROBOR la 3 luni și o marjă fixă.

Garantarea creditului fiind realizată cu ipotecă imobiliară și mobilă.

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	Identificare	Categorie	Euro	Lei
1	Imobil Cluj	Loc. Cluj-Napoca, Str MOȚILOR, Nr. 119, Jud. Cluj	imobilizări în exploatare	1.789.000	8.903.137
2	Imobil București	București, Sec. 2, Str. Bocșa, Nr. 7, Ap 1 și Ap. Garaj, Parter, Spațiu Com	imobilizări în exploatare	197.000	980.390
3	Imobil Iași	Loc. Iași, Bdul TUTORA, Nr. 4, Bl. 4, Et. parter, Ap. (sp.comercial), Jud. Iași	imobilizări în exploatare	61.000	303.609
4	Imobil Suceava	Loc. Suceava, Str STEFAN CEL MARE, Nr. 53, Sc. B, Ap. 2, Jud. Suceava	imobilizări în exploatare	47.000	233.900
Total				2.094.000	10.421.036

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 e următoarea:

In lei

Sume datorate clienților

Clienți creditori din tranzacții pe piața internă
Clienți creditori din tranzacții pe piețe externe
Clienți creditori din servicii corporative

	Decembrie-24	Decembrie-23
Clienți creditori din tranzacții pe piața internă	89.979.827	110.030.964
Clienți creditori din tranzacții pe piețe externe	-	52.384.905
Clienți creditori din servicii corporative	145.000	-
Total	90.124.827	162.415.869

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**.

Destinația fondurilor obținute constă în asigurarea capitalului de lucru pentru extinderea activității de market-making și diversificarea portofoliului de produse structurate, alte activități de investiții.

Caracteristicile obligațiunilor supuse admiterii la tranzacționare:

- **Tipul obligațiunilor:** corporative, negarantate, neconvertibile
- **Moneda în care sunt emise obligațiunile:** RON
- **Valoarea emisiunii de obligațiuni:** 25.000.000 RON
- **Numărul de obligațiuni emise:** max 250.000
- **Valoarea nominală a unei obligațiuni:** 100 RON
- **Data de Emisiune:** 10.08.2021
- **Maturitate:** 5 ani
- **Cupon:** 7.6% pe an
- **Plata cuponului:** trimestrial

- **Plata principalului:** la maturitate

23. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI

<i>In lei</i>	Decembrie-24	Decembrie-23
Provizioane		
Sold la 1 ianuarie	557.628	521.882
Anulate in cursul perioadei	(467.081)	(431.335)
Constituite in cursul perioadei	332.531	467.081
Sold la 31 decembrie	423.078	557.628

In cursul anului 2024 au fost reluate la venituri din provizioane 467.081 lei si au fost constituite provizioane in valoare absoluta de 332.531 lei.

24. ACTIVE SI DATORII CONTINGENTE

Se afla in curs litigii penale formulate de GRUPUL BRK impotriva unor fosti si actuali angajati precum si litigii in care GRUPUL 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 BRK are calitatea de parte procesuala activa si pasiva si care au fost castigate dar la care posibilitatile de recuperare efectiva sunt reduse, dosar insolventa Vastex (in prezent BRK este inscrisa la masa credala). In acest dosar, BRK are calitate de parte procesuala pasiva, respectiv BRK vs. SAV COM SRL & FACOS SA (2625/86/2023 Tb. Suceava) precum si potentiale alte litigii civile.

25. VENITURI DIN ACTIVITATEA DE INTERMEDIERE

<i>In lei</i>	Activitati continue 2024	Activitati continue 2023	Activitati intrerupte 2024	Activitati intrerupte 2023	Total 2024	Total 2023
Venituri din comisioane pe piata interna	6.220.597	7.015.077	-	-	7.015.077	7.015.077
Venituri din comisioane pe piata externa	982.825	730.728	-	-	730.728	955.393
Venituri din activitati conexe	512.633	501.206	-	-	501.206	501.206
Subtotal venituri din comisioane intermediere si activitati conexe	7.716.055	8.247.011	-	-	8.247.011	8.247.011
Venituri din operatiuni corporative	234.407	765.320	-	-	765.320	765.320
Alte venituri intermediere	6.996.853	3.306.174	-	-	6.107.406	6.107.406
Total venituri	14.947.315	15.119.737	-	-	15.119.737	15.119.737

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 comisioanelor incasate pentru operatiunile derulate de catre societate a cuprins si comisioane aferente operatiunilor pe piete externe,asa cum este prezentat mai sus.

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

Veniturile din comisioane cuprind si tranzactii derulate pentru alte institutii financiare nebankare,denumite contracte cu custozi, pentru care SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA incaseaza comisioanele aferente tranzactiilor,dar fondurile aferente vanzarilor si cumpararilor nu tranziteaza conturile societatii,ci sunt decontati prin conturile custodelui.

26.VENITURI DIN ACTIVITATEA DE MARKET MAKING

<i>In lei</i>	Decembrie-24	Decembrie-23
Castiguri/pierderi nete piata interna	5.281.048	5.866.711
Castiguri/pierderi nete piata externa	(2.011.496)	(3.487.472)
Venituri servicii market making prestate emitentilor	7.805.045	5.991.409
Rezultat Market Making	11.074.597	8.370.649

27.CHELTUIELI CU PERSONALUL

<i>In lei</i>	Decembrie-24	Decembrie-23
	9.359.803	7.569.450
Cheltuieli cu personalul si colaboratori		
Cheltuieli cu contributiile si asigurarile sociale obligatorii	138.587	54.080
Participarea la profit a personalului	-	140.554
Cheltuieli cu indemnizatii membri CA	401.029	414.019
Participarea la profit a membrilor CA	-	446.761
Total cheltuieli cu salariile in contul de rezultat global	9.899.419	8.624.864

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 2024 conducerea societatii a fost asigurata de catre Director General Monica-Adriana Ivan.

Indemnizatiile acordate membrilor CA au fost in valoare de 401.029 lei.

Numărul mediu de salariați pentru perioada încheiata la data de 31 decembrie 2024 a fost de 39 (31 decembrie 2023 :41).

28.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-24	Decembrie-23
Cheltuieli comisioane Piata Interna	670.820	903.865
Cheltuieli comisioane Piata Externa	552.549	548.802
Total	1.223.369	1.452.667

29. CHELTUEILI CU PRESTARILE DE SERVICII

<i>In lei</i>	Decembrie-24	Decembrie-23
Cheltuieli privind onorariile de audit.avocati	520.988	525.833
Cheltuieli cu servicii informatice mentenanta software	1.594.619	1.724.082
Cheltuieli cu servicii de consultanta si training	173.327	93.168
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti	1.411.838	34.539
Total	3.700.772	2.377.622

30. ALTE CHELTUIELI ALE ACTIVITATII DE BAZA

Cheltuielile cu colaboratorii se refera la cheltuielile cu agentii de delegati in suma de 340.339 lei (2023: 336.784lei).

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

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

In lei	Decembrie-24	Decembrie-23
Cheltuieli cu materiale	175.472	156.336
Cheltuieli cu alte impozite si taxe	226.668	49.080
Cheltuieli cu utilitati	170.400	205.967
Cheltuieli cu servicii bancare	88.221	105.617
Cheltuieli reclama si publicitate	88.635	361.578
Cheltuieli telecomunicatii	45.311	69.558
Cheltuieli cu asigurari	117.839	131.004
Cheltuieli cu mentenanta si reparatii	28.999	60.007
Cheltuieli transport	66.240	73.020
Cheltuieli chirii	118.441	132.536
Alte cheltuieli	78.833	1.487
Total	1.205.057	1.346.191

Ajustarile de valoare ale activelor necorporale si corporale includ cheltuieli cu amortizarea in suma de 912.070 lei (2023: 878.022 lei).

31.CASTIGURI/(PIERDERI) ALE ACTIVITATII DE TRANZACTIONARE

in lei

	Decembrie-24	Decembrie-23
Castiguri/(Pierderi) nete realizate din instrumente financiare	<u>(1.129.403)</u>	<u>1.302.981</u>
Venituri din dividende	329.141	605.066
Venituri din tranzactii cu actiuni si obligatiuni realizate	2.290.653	3.404.344
Pierderi din tranzactii cu actiuni si obligatiuni realizate	(3.749.197)	(2.706.429)
Castiguri/(Pierderi) nete din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere	<u>(5.231.636)</u>	<u>(1.361.379)</u>
Venituri din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere	6.100.318	11.788.825
Pierderi din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere	(11.331.954)	(13.150.204)
Venituri/(cheltuieli) nete provizioane active financiare imobilizate	<u>(5.448.049)</u>	<u>(2.010.714)</u>
Venituri anulare provizioane active financiare imobilizate	70.362	-
Cheltuieli provizioane active financiare imobilizate	(5.518.411)	(2.010.714)
Alte venituri/(cheltuieli) nete din dobanzi si diferente de curs valutar	<u>(2.071.048)</u>	<u>(3.376.114)</u>
Venituri dobanzi imprumuturi si obligatiuni	852.302	587.789
Venituri dobanzi credite marja	47.387	148.137
Venituri dobanzi altele	32.414	38.741
Cheltuieli cu dobanzi	(3.043.421)	(4.145.476)
(Cheltuieli)/Venituri diferente curs valutar house	40.270	(5.305)
Venituri/(cheltuieli) nete provizioane pentru riscuri si cheltuieli	<u>(194.129)</u>	<u>(35.746)</u>
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli	-	-
Venituri anulare provizioane pentru riscuri si cheltuieli	467.081	431.335
Alte provizioane nete	(661.210)	(467.081)

Alte venituri/(cheltuieli) nete	989.129	151.819
Castiguri/(Pierderi) nete din vanzarea de active	36.003	-
Alte cheltuieli operationale	(166.668)	(62.646)
Alte venituri operationale	1.119.794	214.465
Rezultatul activitatilor din investitii	(13.085.136)	(5.329.153)
Alte elemente ale rezultatului global		
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI) ne transferate in contul de profit sau pierdere	(7.374.214)	(8.934.601)

Câștigurile/(Pierderile) nete nerealizate din evaluarea participațiilor la valoare justă prin contul de profit sau pierdere pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2024 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 204 au fost de 5% și (2023: 5%)

<i>In lei</i>	Decembrie-24	Decembrie-23
AAGES	461	1.061
ANTIBIOTICE IASI	2.971	803
BURSA DE VALORI BUCURESTI	7.101	3.957
AQUILA	36.309	47.259
Bursa Romana de Marfuri	14.820	-
LIFE IS HARD	-	6
ONE UNITED PROPERTIES	49.536	5.542
Millenium Insurance Broker	37.218	35.457
PURCARI WINERIES PUBLIC COMPANY LIMITED	16.285	7.954
ROMCARBON SA	2.826	37.531
TRANSI	54.295	-
Sphera Franchise Group	6.666	-
OMV PETROM S.A	-	331.200
ELECTRICA	5.778	12.587
Societatea Nuclearelectrica	60.180	60.463
TTS	34.694	311.687
SIPEX SA	-	24.186
TOTAL	329.141	879.693

32.CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT

Reconcilierea cotei de impozitare efective

<i>In lei</i>	2024
Profitul perioadei	(6.707.376)
Cheltuiala totala cu impozitul pe profit	-
Profit inainte de impozitare (inclusiv aferent activitatilor intrerupte)	(6.707.376)
Cota de impozit pe profit	0
Impozitul pe profit calculat aplicand cota de impozit la profitul contabil	(925.530)
Influenta cheltuielilor nedeductibile	514.627
Influenta veniturilor neimpozabile	(137.519)

Influenta cheltuielilor rezultate din retratarea pe IFRS neconsiderate la calculul impozitului pe profit	-
Pierderi fiscale cumulate	1.401.669
Influenta pierderilor fiscale ale perioadelor precedente	224.267
Cheltuiala totala cu impozitul pe profit calculata conform cotei de impozitare	1.077.515
Cheltuiala cu impozitul pe profit neinregistrata pentru sume negative	(1.077.515)
Cheltuiala finala cu impozitul pe profit	-
Cota de impozit pe profit finala	-

33.REZULTATUL PE ACTIUNE

Rezultatul pe actiune de baza

Calculul rezultatului pe actiune de baza la 31 Decembrie 2024 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 2023 numarul mediu de actiuni ordinare in circulatie era de 337.429.952 actiuni.

Rezultatul prezentat este dupa calculul impozitului pe profit.

	Decembrie-24	Decembrie-23
Profitul/Pierdere atribuibil:	(6.707.376)	382.119
Actionarilor Societatii	(6.707.376)	382.119
Intereselor fara control	-	-
Pierdere perioada	(6.707.376)	382.119
Total rezultat global atribuibil:		
Actionarilor Societatii	(6.707.376)	382.119
Intereselor fara control	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	(6.707.376)	382.119
Rezultatul pe actiune		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	(0,0199)	0.0011
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	-	-
Activitati continue		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	(0,0199)	0.0011
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	-	-

Numarul mediu ponderat al actiunilor ordinare

In cursul anului 2024 nu au fost modificari a numarului de actiuni emise.

Anul	2024	2023	2022	2021	2020
Numar de actiuni	337.429.952	337.429.952	337.429.952	337.749.919	337.749.919

34.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,valorii observabile altele decat preturi cotate cum ar fi: ratele dobanzilor,volatilitati,alte date de intrare coroborate de pe piata,

- **Nivelul 3:** Date de intrare,altele decat preturile cotate incluse in Nivelul 1 si Nivelul 2. Aici sunt cuprinse titluri necotate pentru care s-au aplicat metode de evaluare ce contin valori observabile pentru active sau datorii, fie direct (ex: preturi), fie indirect (ex: derivate din preturi). Valoarea justa pentru aceste titluri a fost determinata fie prin aplicarea modelului DDM (Discounted Dividend Model), prin aplicarea metodei DCF (Discounted Cash Flow), fie prin metoda bazata pe active.asa cum este prezentat in politicile contabile ale societatii.

in lei

31 decembrie 2024

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

	Nivel 1 A	Nivel 2	Nivel 3	Total
Actiuni cotate	20.758.482	13.183.239	13.791	34.452.298
Unitati de fond cotate	20.757.384	-	-	20.757.384
Unitati de fond necotate	-	-	-	0
Obligatiuni cotate	-	12.719.365	-	12.719.365
Obligatiuni necotate	1.098	-	-	1.098
Actiuni necotate	-	-	-	-
Credite si avansuri acordate	-	463.874	-	463.874
Alte instrumente financiare	-	-	13.791	510.577
Active financiare desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global din care:	7.361.102	3.326.080	21.465.430	32.152.611
Actiuni necotate(**)	7.361.102	3.326.080	21.465.430	32.152.611
	28.119.584	16.509.318	21.479.221	66.604.909

in lei

31 decembrie 2023

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

	Nivel 1 A	Nivel 2	Nivel 3	Total
Actiuni cotate	27.374.643	13.141.896	4.404.460	44.920.999
Unitati de fond cotate	27.373.648	-	-	27.373.648
Unitati de fond necotate	-	-	-	-
Obligatiuni cotate	-	12.802.762	-	12.802.762
Obligatiuni necotate	995	-	-	995
Actiuni necotate	-	-	-	-
Credite si avansuri acordate	-	339.135	-	339.135
Alte instrumente financiare	-	-	4.404.460	4.404.460
Active financiare desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global din care:	13.737.304	3.365.020	21.519.859	38.622.184
Actiuni necotate	13.737.304	3.365.020	21.519.859	38.622.184
	41.111.947	16.506.916	25.924.319	83.543.183

Tabelul de mai jos prezintă modificarea valorii contabile a participațiilor clasificate în cadrul nivelului 3 al ierarhiei valorii juste în 2024 si 2023:

Modificarea valorii juste de nivel 3

in lei

	Decembrie-24	Decembrie-23
La 1 ianuarie	25.924.319	35.410.022
Castig/pierdere totala recunoscuta in contul de profit si pierdere	-	-
Castig/pierdere totala recunoscut in alta elemente ale rezultatului global	(1.924.780)	(9.853.605)
Achizitii in cursul perioadei	3.265.550	-
Vanzari in cursul perioadei	(5.785.869)	-
Transferuri in nivelul 3 din ierarhia valorii juste	-	367.902
La 31 decembrie	21.479.221	25.924.319

* Mentionam faptul ca, in cadrul detinerilor de Nivel 3, figureaza si unele detineri la societățile nelistate din portofoliul propriu care, nu au putut fi reevaluate cu ocazia intocmirii situatiilor financiare ale BRK FINANCIAL GROUP SA din diverse motive.

Aceste societati figureaza in evidentele contabile ale SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA la valori provenite din evaluarea efectuata pe baza ultimelor date disponibile/obtinute de la aceste societati la data de 30/06/2024. Ne aflam in imposibilitatea obtinerii raportului financiar intocmit de catre respectivele companii pentru 31.12.2024, sau al oricaror alte informatii Buget de Venituri-Cheltuieli, Plan

de investitii pentru anii urmasori care sa ne ofere suficiente informatii utile pentru evaluarea la valoarea justa a participatiei detinute de BRK FINANCIAL GROUP SA la aceste societati.

34.IERARHIA VALORILOR JUSTE (continuare)

Nr. crt.	Active financiare	Valoarea justa la 31 decembrie 2024 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	3.160.820	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 10,6 %	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare
				Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 1%	Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare
2	Participatii majoritare necotate	9.478.498	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 10,07%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare
				Discountul pentru lipsă de lichiditate: 0%	Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare
				Rata de creștere a veniturilor pe termen lung:1%	Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare
3	Participatii minoritare necotate	8.826.112	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	-	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 9,6%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare
				Discountul pentru lipsă de control: 10%	Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare
				Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 3%	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	13.791	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate		
Total		21.479.221			

34.IERARHIA VALORILOR JUSTE

(continuare)

Nr.crt.	Active financiare	Valoarea justa la 31 decembrie 2023 in lei	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile intervale de valori	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
1	Participatii majoritare necotate	10.705.193	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 11.39 % Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 2.6%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic,cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atat 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 atat valoarea justă este mai mare
3	Participatii minoritare necotate	4.462.693	Abordarea prin cost - metoda activului net ajustat	Valoarea de piață a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora: Costul mediu ponderat al capitalului: 10.50% Discountul pentru lipsă de control: 10%	În bilanț,valoarea contabilă este identificată prin capitaluri proprii.Cu cât Prețul/Valoarea contabilă rezultată este mai mica,cu atat valoarea justă este mai mica. 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
4	Participatii minoritare necotate	6.351.973	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 2%	Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare,cu atat 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 atat valoarea justă este mai mare
6	Credite si avansuri acordate	4.404.460	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate		
Total		25.924.319			

34. IERARHIA VALORILOR JUSTE (continuare)

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

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

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

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

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

35. PARTI AFILIATE

Beneficii ale personalului cheie al conducerii

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

Investiții în entitățile asociate

La nota 12 *Investiții în entitățile asociate* din prezentele situații financiare sunt prezentate toate entitățile asociate, precum și tranzacțiile care au avut loc cu acestea în cadrul perioadei.

36. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI

Evenimentele ulterioare cunoscute societății datei bilanțului au fost luate în considerare la evaluarea condițiilor care existau la data de 31.12.2024 în ceea ce privește pozițiile de creanțe și estimările semnificative care au fost efectuate inclusiv cele referitoare la constituirea provizioanelor pentru litigii.

Prezentele situații financiare au fost aprobate la data de 28.03.2025



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 2024 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 2024 se identifică astfel:

- Capitaluri proprii 40.071.251 RON
- Pierdere (6.707.376) RON

În opinia noastră, cu excepția efectelor posibile ale aspectului descris în paragraful *Baza pentru Opinia cu Rezervă* situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a societății la data de 31 decembrie 2024, 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 opinia
cu rezerva*

Am fost în imposibilitatea de a obține suficiente dovezi de audit adecvate cu privire la valoarea anumitor active financiare clasificate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, de nivel 3 conform IFRS 13 *Evaluarea la valoarea justă* și așa cum este descris în Nota 34 *Ierarhia valorilor juste* în notele la situațiile financiare. Această limitare a ariei auditului se datorează imposibilității accesului direct la informații relevante și fiabile de la entitățile în cauză, necesare pentru a verifica valorile înregistrate în contabilitate pentru aceste active specifice.

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 ca probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o baza 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 18 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 aspecte

Atragem atenția asupra Notei 4 *Gestionarea riscului financiar* privind lichiditatea și a Notei 22 *Împrumuturi* la situațiile financiare, care descriu faptul că societatea are datorii bancare scadente în anul 2025 în valoare de 7.291.140 RON și obligațiuni scadente în anul 2026 în valoare de 24.689.274 RON, acestea constituind o sarcină financiară semnificativă pentru entitate. Așa cum este menționat în notele respective, conducerea monitorizează cu atenție această situație și afirmă că are resursele necesare și planurile de măsuri pe care intenționează să implementeze pentru gestionarea acestor obligații financiare.

Opinia noastră nu este modificată ca urmare a acestor aspecte.

*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 2024, 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, 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 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, 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 2024, 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 2024 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 2024 cu privire la S.S.I.F. BRK Financial Group S.A. și la mediul acesteia, nu am identificat date care să ne facă să credem că societatea nu respectă obiectivele prevăzute de prevederile descrise în paragrafele anterioare la nivelul entității care raportează.

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

Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea corectă și fidelă a situațiilor financiare individuale 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.

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

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

*Responsabilitățile
auditorului într-un
audit al situațiilor
financiare*

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu 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, că acestea, individual sau cumulate, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului.

De asemenea:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative 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 și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al societății.

- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente 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 baza 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 legea 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 că 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 2024. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 7 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2019 - 2025.

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

Florin
Toma

Digitally signed
by Florin Toma
Date:
2025.03.28
15:59:48 +02'00'

Reprezentată prin
Florin Toma
ASPAAS AF1747

București
28 martie 2025

**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. 249



CUPRINS

Situatia consolidata a pozitiei financiare la 31 Decembrie 2024.....	3
Situatia consolidata a rezultatului global la 31 Decembrie 2024	4
Situatia consolidata a modificarilor capitalurilor la 31 Decembrie 2024.....	7
Situatia consolidata a fluxurilor financiare pentru anul 2024	10
1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZA.....	11
2. BAZELE INTOCMIRII	16
3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE	18
4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR	26
5. GESTIONAREA CAPITALULUI.....	34
6. SEGMENTE OPERATIONALE	35
7. IMOBILIZARI NECORPORALE.....	41
8. IMOBILIZARI CORPORALE.....	42
9. INVESTITII IMOBILIARE	43
10. INVESTITII FINANCIARE	44
11. CREDITE SI AVANSURI ACORDATE	44
12. INVESTITII IN ENTITATILE ASOCIATE.....	45
13. ACTIVE IMOBILIZATE DETINUTE PENTRU VANZARE.....	46
14. CREANTE COMERCIALE SI ASIMILATE.....	47
15. ALTE ACTIVE FINANCIARE.....	47
16. STOCURI	48
17. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR.....	48
18. CAPITAL SI CONTURI ASIMILATE.....	48
19. REZERVE SI DEFERENTE DE REEVALUARE.....	49
20. REZULTATUL REPORTAT	50
22. ALTE IMPRUMUTURI.....	51
24. DATORII COMERCIALE	53
25. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI	54
26. ACTIVE SI DATORII CONTINGENTE.....	54
27. VENITURI DIN ACTIVITATEA DE INTERMEDIERE.....	54
28. VENITURI DIN ACTIVITATEA DE MARKET MAKING	55
29. CHELTUIELI CU PERSONALUL.....	55
30. CHELTUIELI COMISIOANE SI INTERMEDIARI.....	55
31. CHELTUIELI CU PRESTARILE DE SERVICII.....	56
32. ALTE CHELTUIELI ALE ACTIVITATII DE BAZA	56
33. CASTIGURI/(PIERDERI) ALE ACTIVITATII DE TRANZACTIONARE.....	56
34. REZULTATUL PE ACTIUNE.....	57
35. IERARHIA VALORILOR JUSTE.....	58
36. PARTI AFILIATE.....	59
37. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI.....	60

Situatia consolidata a pozitiei financiare la 31 Decembrie 2024

In lei

		31.12.2024	31.12.2023
Active	NOTA		
Imobilizari necorporale	7	5.919.621	11.860.212
Fond comercial	1	1.587.271	2.427.467
Imobilizari corporale	8	24.369.798	10.345.549
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	10	19.812.610	20.822.006
Active financiare evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere	10	38.220.001	44.850.277
Credite si avansuri acordate	11	266.386	3.055.316
Creante comerciale si alte creante	14	5.708.073	4.988.256
Alte active financiare	15	17.365.766	65.675.830
Stocuri	16	3.449.740	8.723.498
Cont in banca aferent clientilor	17	80.992.981	107.453.100
Numerar si echivalente de numerar	17	1.041.356	9.786.138
Prime emisiune obligatiuni	17	310.726	439.294
Total active		199.041.824	290.426.943
Datorii			
Imprumuturi din Obligatiuni	21	28.000.000	28.000.000
Datorii privind leasingul financiar	21	85.600	394.533
Total datorii pe termen lung		28.085.600	28.394.533
Datorii privind impozitul pe profit curent		72.160	(67.845)
Datorii privind impozitul pe profit amânat		558.190	565.380
Venituri in avans		24.063	37.189
Datorii bancare pe tement scurt	22	8.762.220	20.837.001
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	22	353.964	246.624
Sume datorate clientilor (disponibilitatile clientilor)	23	90.224.833	162.510.613
Datorii comerciale si alte datorii	24	27.727.154	15.991.264
Provizioane	25	576.735	901.144
Total datorii curente		128.299.319	201.021.370
Total datorii		156.384.919	229.415.903
<i>In lei</i>		31.12.2024	31.12.2023
Capital social	18	50.614.493	50.614.493
Ajustare capital social	18	4.071.591	4.071.591
Actiuni proprii		-	-
Prime de capital		5.355	5.256.506
Subtotal capital si conturi asociate		54.691.439	59.942.589
Diferente din reevaluare		6.906.279	7.108.510
Rezerve din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	19	-5.890.730	-4.366.105
Alte rezerve		8.332.383	8.313.279
Subtotal rezerve si diferente din reevaluare		9.347.932	11.055.684
Rezultatul curent aferent grupului		-15.504.228	-7.212.644
Rezultat reportat	20	-13.096.701	-4.062.390
Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor societatii		35.438.442	59.723.238
Interese fara control		7.218.463	1.287.804
Total capitaluri proprii si datorii		199.041.824	290.426.943

Situatia consolidata a rezultatului global la 31 Decembrie 2024

		31.12.2024	31.12.2023
Venituri din activitatea de baza		<u>35.018.674</u>	<u>34.575.828</u>
Venituri din activitatea de intermediere	27	<u>17.861.329</u>	<u>17.571.837</u>
Venituri comisioane intermediere		9.328.913	8.350.885
Venituri administrare fonduri		2.944.014	2.348.226
Venituri corporate		234.407	765.320
Alte venituri intermediere		5.353.995	6.107.406
Cheltuieli comisioane intermediere	30	(2.383.582)	(2.352.649)
Venituri nete din comisioane		<u>15.477.748</u>	<u>15.219.188</u>
Venituri din activitatea de market making	28	<u>11.268.686</u>	<u>8.370.649</u>
Castiguri nete din tranzactii cu produse structurate		3.463.640	2.379.240
Venituri servicii market making prestate emitentilor		7.805.045	5.991.409
Cheltuieli cu licente si emitere produse structurate		(173.632)	(410.315)
Venituri nete din activitatea de market making		<u>11.095.054</u>	<u>7.960.334</u>
Alte venituri activitatea de baza	4	<u>5.888.659</u>	<u>8.633.342</u>
Venituri din servicii prestate		5.371.535	6.835.957
Venituri din vanzarea produselor finite si marfurilor		83.249	(104.683)
Venituri din variatia stocurilor		(467.755)	54.335
Alte venituri activitatea de baza		901.630	1.847.732
Cheltuieli din activitatea de baza		<u>(46.335.664)</u>	<u>(27.972.056)</u>
Cheltuieli salariale si beneficii angajati	29	(14.618.602)	(13.453.591)
Cheltuieli comisioane piata si intermediari	30	(1.306.731)	(1.516.718)
Cheltuieli privind prestatiile externe	31	(19.619.192)	(6.088.253)
Cheltuieli cu colaboratorii		(340.339)	(336.784)
Cheltuieli cu materii prime si materiale		-	4.743
Alte cheltuieli activitatea de baza	32	(2.988.168)	(3.699.103)
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale		(7.462.632)	(2.882.351)
Profit / (pierdere) din activitatea de baza		<u>(13.874.204)</u>	<u>3.840.808</u>
Activitatea de investitii financiare			
Castiguri/(Pierderi) nete realizate din instrumente financiare	33	<u>(1.282.570)</u>	<u>1.223.367</u>
Venituri din dividende		329.141	605.066
Venituri din tranzactii cu actiuni si obligatiuni realizate		2.310.477	3.445.298
Pierderi din tranzactii cu actiuni si obligatiuni realizate		(3.922.188)	(2.826.997)
Castiguri/(Pierderi) nete din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere	33	<u>(5.062.301)</u>	<u>(914.477)</u>
Venituri din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere		6.269.653	12.235.727
Pierderi din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere		(11.331.954)	(13.150.204)
Situatia consolidata a rezultatului global(continuare)		2024	2023

**Venituri/(cheltuieli) nete din provizioane
aferente activelor financiare imobilizate**

Venituri din anulare provizioane aferente
activelor financiare imobilizate

(1.589.437) (10.714)

70.362 -

Cheltuieli cu provizioane aferente activelor
financiare imobilizate

(1.659.799) (10.714)

**Alte venituri/(cheltuieli) nete din dobanzi si
diferente de curs valutar**

(2.963.151) (4.261.286)

Venituri din dobanzi la imprumuturi si
obligatiuni

22.581 138.547

Venituri din dobanzi la creditele in marja

47.387 148.137

Venituri din alte dobanzi

551.278 121.287

Cheltuieli cu dobanzi

(3.620.125) (4.663.952)

(Cheltuieli)/Venituri din diferente de curs
valutar

35.728 (5.305)

**Venituri/(cheltuieli) nete din provizioane
pentru riscuri si cheltuieli**

(5.050.519) 164.510

Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si
cheltuieli

(323.022) (121.950)

Venituri din anulare provizioane pentru riscuri si
cheltuieli

1.111.291 753.541

Alte provizioane nete

(5.838.789) (467.081)

Alte venituri/(cheltuieli) nete

11.126.889 (3.500.459)

Castiguri/(Pierderi) nete din vanzarea de active

(1.375.565) 22.289

Venituri din productia imobilizata

14.302.378 2.073.511

Alte cheltuieli operationale

(3.921.310) (5.682.905)

Alte venituri operationale

2.121.386 86.646

Rezultatul activitatilor de investitii financiare

(4.821.089) (7.299.059)

**Rezultatul activitatilor de exploatare (de baza si
investitii financiare)**

(18.695.293) (3.478.285)

Cheltuieli cu alte beneficii pe termen lung ale
angajatilor

- (587.315)

Cheltuieli cu deprecierea Fondului Comercial

(840.196) (5.479.880)

Profit/(Pierdere) inainte de impozitare

(19.535.489) (9.545.480)

Cheltuiala cu impozitul pe profit/venit

(181.251) (41.082)

Profit/(Pierdere) din activitati continue

(19.716.741) (9.586.562)

Activitati intrerupte

- -

Pierdere din activitati intrerupte (dupa impozitare)

- -

Profitul/(Pierdere) perioadei

(19.716.741) (9.586.562)

Alte elemente ale rezultatului global

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

(5.890.730) (5.060.583)

**Pozitii ce pot fi reclassificate la profit si
pierdere**

Modificarea neta a valorii juste a activelor
financiare disponibile pentru vanzare

Alte modificari ale capitalurilor

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

2024

2023

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**

(5.890.730) (5.060.583)

**Total cont de profit si pierdere si alte elemente ale
 rezultatului global aferente perioadei**

(25.607.471) (14.647.126)

Profit atribuibil:

Actionarilor Societatii

(15.504.229) (7.212.644)

Intereselor fara control

(4.212.513) (2.373.918)

Total profit al perioadei

(19.716.742) (9.586.562)

Rezultat global atribuibil:

Actionarilor Societatii

(21.394.959) (12.273.227)

Intereselor fara control

(4.212.513) (2.373.918)

Total rezultat global aferent perioadei

(25.607.472) (14.647.145)

Rezultatul pe actiune

34

Rezultatul pe actiune de baza (lei)

-0,046 -0,021

Rezultatul pe actiune de diluat (lei)

-0,046 -0,021

Activitati continue

34

Rezultatul pe actiune de baza (lei)

-0,046 -0,021

Rezultatul pe actiune de diluat (lei)

-0,046 -0,021

31.12.2024

Nr mediu ponderat al actiunilor in sold:

337.429.952

337.429.952

**Presedinte CA
 Raducu Marian Petrescu**

**Director Economic
 Sandu Pali**

**Director General
 Monica Ivan**

Situatia consolidata a modificarilor capitalurilor la 31 Decembrie 2024

In lei	Capital social	Ajustari ale capitalului	Prime de capital	Diferente din reevaluare	Rezerve legale si statutare	Rezerve din reevaluarea activelor financiare FVTOCI	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor societatii	Interese fara control	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2024	50.614.493	4.071.591	5.256.506	7.108.510	6.095.560	(4.366.105)	2.217.719	(12.562.839)	58.435.435	1.287.804	59.723.239
Profitul perioadei	-	-	-	-	-	-	-	(15.504.229)	(15.504.229)	(4.212.512)	(19.716.742)
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	19.106	(1.524.625)	-	-	(1.505.520)	-	(1.505.520)
Castig transferat in contul de profit sau pierdere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Modificari de valoare a imobilizarilor disponibile pentru vanzare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Modificari de valoare a imobilizarilor utilizate	-	-	-	(202.231)	-	-	-	(533.861)	(736.092)	-	(736.092)
Modificari de valoare a investitiilor imobiliare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alte modificari ale capitalurilor	-	-	-	-	19.106	(1.524.625)	-	-	(1.505.521)	10.143.172	8.637.651
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer diferente din reevaluare pentru active vandute la rezerve	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer in rezultat reportat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	(202.231)	19.106	(1.524.625)	-	(533.861)	(2.241.613)	10.143.172	7.901.559
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	(202.231)	19.106	(1.524.625)	-	(16.038.090)	(15.403.819)	5.930.660	(15.281.314)
Tranzactii cu actionarii recunoscute in capitalurile proprii	-	-	(5.251.152)	-	-	-	-	-	(5.251.152)	-	(5.251.152)
Anulare actiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rascumpararea actiunilor proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total tranzactii cu actionarii recunoscute in capitalurile proprii	-	-	(5.251.152)	-	-	-	-	-	(5.251.152)	-	(5.251.152)
Sold la 31 Decembrie 2024	50.614.493	4.071.591	5.354	6.906.279	6.114.666	(5.890.730)	2.217.719	(28.600.929)	35.438.442	7.218.489	42.656.905

Situatia consolidata a modificarilor capitalurilor la 31 Decembrie 2023

In lei	Capital social	Ajustari ale capitalului	Prime de capital	Diferente din reevaluare	Rezerve legale si statutare	Rezerve din reevaluarea activelor financiare FVTOCI	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor societatii	Interese fara control	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2024	50.614.493	4.071.591	5355	5.608.237	6.095.560	2.084.760	2.217.719	(13.294.452)	56.289.079	5.450.316	61.739.391
Profitul perioadei	-	-	-	-	-	-	-	(9.586.562)	(9.586.562)	(2.373.918)	(11.960.479)
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Castig transferat in contul de profit sau pierdere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Modificari de valoare a imobilizarilor disponibile pentru vanzare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Modificari de valoare a imobilizarilor utilizate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Modificari de valoare a investitiilor imobiliare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alte modificari ale capitalurilor	-	-	-	-	-	(6.450.865)	(5.885.497)	18.714.489	6.378.127	(1.788.597)	4.589.530
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer diferente din reevaluare pentru active vandute la rezerve	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer in rezultat reportat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	19.106	(6.450.865)	(5.885.497)	18.714.489	6.378.127	(1.788.597)	(14.124.959)
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-	19.106	(6.450.865)	(5.885.497)	9.127.927	(15.403.819)	(4.162.515)	(15.281.314)
Tranzactii cu actionarii recunoscute in capitalurile proprii	-	-	5.251.152	-	-	-	-	-	5.251.152	-	5.251.152
Anulare actiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rascumpararea actiunilor proprii	-	-	1.391.444	-	-	-	-	-	1.391.444	-	1.391.444
Total tranzactii cu actionarii recunoscute in capitalurile proprii	-	-	6.642.595	-	-	-	-	-	6.642.595	-	6.642.595
Sold la 31 Decembrie 2024	50.614.493	4.071.591	5.256.506	5.608.237	6.095.560	(4.366.105)	(3.390.518)	(4.166.525)	59.723.239	1.287.804	61.011.040

Situatia consolidata a fluxurilor financiare pentru anul 2024

	31-Dec-24	31-Dec-23
Fluxuri de trezorerie provenite din activitati de exploatare:		
Profit brut	(18.695.293)	(9.864.116)
Ajustari pentru:	-	-
Amortizare si ajustari de depreciere privind imobilizarile corporale si necorporale	7.462.632	2.882.351
Ajustari de depreciere privind activele circulante - net	5.838.789	467.081
Ajustări privind provizioanele pentru riscuri și cheltuieli - net	(5.050.519)	(631.591)
Ajustări privind provizioane pentru active financiare- net	1.589.437	914.477
Ajustări privind Fondul Comercial	840.196	7.479.880
Veniturile din dobanzi	(6.064.499)	(5.083.902)
Cheltuieli privind dobanzile	3.620.125	4.482.816
Pierdere/(Profit) din vanzarea respectiv casarea imobilizarilor corporale si necorporale	(1.503.385)	(2.065.086)
Profitul din exploatare inainte de schimbari in capitalul circulant	(11.962.517)	(1.418.090)
Descrestere / (Crestere) a creantelor comerciale si de alta natura	48.024.348	2.575.115
(Crestere) / Descrestere a stocurilor	5.273.758	70.833
(Descrestere) / Crestere a datoriilor comerciale si de alta natura	(58.711.890)	55.212.120
Flux de numerar net generate din activități operaționale	(17.376.301)	56.439.978
Dobanzi platite	(3.620.125)	(4.482.816)
Impozit pe profit platit	(163.832)	(51.433)
Fluxuri de trezorerie provenite din activitati de exploatare	(21.160.258)	51.905.729
Fluxuri de trezorerie provenite din activitati de investitie:		
Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale	(14.818.084)	(2.467.493)
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale si necorporale	94.887	-
Plata in numerar pentru achizitia de interese de participare, investiții în imobilizări financiare sau titluri de plasament	6.890.430	9.144.814
Dobanzi incasate	6.064.499	5.083.902
Imprumuturi acordate sau încasate, inclusiv imprumuturi acordate partilor afiliate	-	-
Majorare capital social	-	-
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	-	-
Fluxuri de trezorerie provenite din activitati de investitie	(1.768.268)	11.761.223
Fluxuri de trezorerie provenite din activitati de finantare:		
Variatia neta a imprumuturilor	(12.074.781)	507.590
Imprumuturi acordate entitatilor afiliate	-	-
Imprumuturi pentru emisiunea de obligatiuni	-	-
Dividende platite	-	-
Plata datoriilor aferente leasingului financiar	(201.594)	(191.125)
Flux de numerar utilizat in activitati de finantare	(12.276.375)	316.465
Descresterea / cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar	(35.204.901)	63.983.417
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	117.239.238	53.255.821
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul exercitiului financiar	82.034.337	117.239.238
Din care :	82.034.337	117.239.238
Numerar detinut in numele clientilor	80.992.981	107.453.100
Numerar detinut in numele societatii	1.041.356	9.786.138

1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZA

GRUPUL BRK („Societatea”) este o societate de servicii de investiții financiare cu sediul în România. Adresa sediului social este Cluj-Napoca, str Motilor nr 119, iar 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 exercitiului financiar încheiat la 31 Decembrie 2024 au fost întocmite în baza reglementărilor, standardelor și politicilor contabile incluse în prezentele situații financiare.

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 31.12.2024 (%)	Interes al grupului (%)
SAI BROKER SA	Activități de administrare a fondurilor	220.581	10	99,98%	99,98%
Firebyte Games SA	Activități de realizare a soft-ului la comandă	16.650.000	0,1	48.81%	48.81%
Gocab Software SA	Activități de realizare a soft-ului la comandă	42.250.000	0,1	66.45%	66.45%
Romlogic Technology SA	Fabricarea calculatoarelor și a echipamentelor periferice	1.061.484	10	90,75%	90,75%
BRK COGEN	Productia de energie electrica		0.1	50,00%	50%
BRK POWER ENERGY	Productia de energie electrica	2.500.000	0,1	50,00%	50,00%

Participația directă de 48.81% la Firebyte Games SA este compusă din participație directă a societății-mama de 37.82% și participație a societății SAI BROKER SA de 10,99%.

Participația directă de 66.45% la Gocab Software SA este compusă din participație directă a societății-mama de 49.85% și participație a societății SAI BROKER SA de 16,60%.

Participația directă de 50 % la BRK Power Energy este compusă din participație directă a societății-mama de 35% și participație a societății SAI BROKER SA de 15 %.

Participația indirectă de 35 % la BRK COGEN este compusă din participație directă a societății-mama de 35% și participație a societății SAI BROKER SA de 15 % BRK POWER ENERGY , iar la rândul ei BRK POWER ENERGY deține 100% participație la BRK COGEN.

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).

În anul 2024, SAI Broker S.A. a generat venituri din administrarea unui portofoliu diversificat de fonduri de investiții, care include atât fonduri deschise, cât și fonduri de investiții alternative, destinate investitorilor de retail și profesionali.

1. Fonduri Deschise de Investiții (FDI)

☐ FIX INVEST

Autorizat de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) prin decizia nr. A/8/14.02.2014. Este un fond deschis de investiții cu profil conservator.

☐ Prosper Invest

Funcționează în baza autorizației ASF nr. A/44/20.03.2015, fiind înscris în Registrul ASF cu nr. CSC06FDIR/120093.

Obiectivul fondului este de a mobiliza resurse financiare printr-o ofertă continuă de titluri de participare și de a realiza plasamente pe piețele de capital, asumând un grad ridicat de risc, conform politicii de investiții din prospectul de emisiune.

☐ Fortuna Classic

Înscris în Registrul ASF cu nr. CSC06FDIR/120008 din data de 18.12.2003. Scopul fondului este realizarea de investiții colective în instrumente financiare lichide, cu respectarea principiului diversificării riscului și al administrării prudențiale.

☐ Fortuna Gold

Înscris în Registrul ASF cu nr. CSC06FDIR/120009, autorizat tot în data de 18.12.2003. Este similar cu Fortuna Classic, fiind dedicat investițiilor colective în instrumente lichide, cu o abordare prudentă.

2. Fonduri de Investiții Alternative pentru Retail (FIAIR)

☐ BET-FI Index Invest

Inițial a funcționat ca fond închis și a fost înregistrat în Registrul ASF cu nr. CSC08FIIR/120035. Ulterior, a fost transformat într-un fond deschis de investiții alternative (FIAIR), destinat investitorilor de retail.

Este specializat în investiții în acțiuni listate în indicele BET-FI al Bursei de Valori București și este înregistrat în Registrul ASF, Secțiunea 9, Subsecțiunea 1, cu nr. CSC09FIAIR/120010.

Scopul său este atragerea de resurse de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă periodică de unități de fond, în vederea investiției preponderente în acțiuni.

☐ Fondul Oamenilor de Afaceri (FOA)

Este unul dintre cele mai vechi fonduri din România, înființat inițial ca fond mutual în 1995, prin decizia CNVM nr. 168/22.09.1995. A fost transformat succesiv în:

☐ Fond închis cu capital de risc (1999),

☐ Fond închis de investiții AOPC (2006, prin Avizul ASF nr. 54/30.08.2006),

☐ Fond cu politică restrictivă (2015, Avizul ASF nr. 248/22.07.2015),

☐ AOPC specializat în acțiuni (2018, Avizul ASF nr. 186/26.06.2018).

La 22.12.2023, ASF a aprobat prin Avizul nr. 457 înlocuirea administratorului fondului, desemnând SAI Broker S.A. ca nou administrator. Ulterior, prin Autorizația ASF nr. 39/29.03.2024, au fost aprobate modificările regulilor fondului.

Fondul este în prezent înregistrat ca FIAIR, fiind fond deschis, contractual, specializat în investiții în acțiuni și destinat investitorilor de retail.

3. Fonduri de Investiții Alternative pentru Investitori Profesionali (FIAIP)

Aceste fonduri sunt înființate contractual, sunt de tip deschis și sunt încadrate ca fonduri cu capital privat, conform Legii nr. 243/2019 și Regulamentului ASF nr. 7/2020. Ele investesc în active cu grad ridicat de risc și

sunt destinate exclusiv investitorilor profesionali.

☐ Smart Money

Fost fond închis de investiții. Autorizat ca FIAIP prin Autorizația ASF nr. 215/11.10.2021, înscris în Registrul ASF cu nr. CSC09FIAIP/120010.

☐ Optim Invest

Fost fond închis de investiții. Autorizat ca FIAIP prin Autorizația ASF nr. 216/11.10.2021, înregistrat cu nr. CSC09FIAIP/120009.

☐ H.Y.B. Invest

Autorizat ca FIAIP prin Autorizația ASF nr. 218/11.10.2021, cu înregistrare la ASF nr. CSC09FIAIP/120007. Inițial înregistrat prin Avizul ASF nr. 238/08.08.2019.

☐ ALPHA Invest

Autorizat ca FIAIP prin Autorizația ASF nr. 217/11.10.2021, înregistrat cu nr. CSC09FIAIP/120008. A fost anterior avizat ca fond închis prin Avizul ASF nr. 239/08.08.2019. SAI Broker S.A. administrează 9 fonduri de investiții (la data de 31 Decembrie 2024), 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) Preluare în administrare FIAIR FOA – Fondul Oamenilor de Afaceri (la data de 01.01.2024)

La data de 26 octombrie 2023, Nova Vision Investments AFIA S.A. a semnat un contract prin care a transferat către SAI Broker S.A. activitatea de administrare a Fondului de Investiții Alternative FIAR FOA- Fondul Oamenilor de Afaceri (simbol XFOA).

Valoarea totală a tranzacției este de 1.400.000 lei, stabilită conform Anexei 3 a contractului:

- Avans: 100.000 lei, achitat în 2023;
- Principal: 800.000 lei, achitat în 2024, după semnarea procesului-verbal de transfer și transmiterea acestuia către ASF;
- Rest de plată de 500.000 lei, eșalonat în cinci rate anuale egale, cu prima scadență în august 2024 și următoarele la intervale de câte 12 luni.

Suma totală de 1.400.000 lei reprezintă prețul de achiziție al dreptului de administrare a fondului și este evidențiată în contabilitatea SAI Broker S.A. la categoria „alte imobilizări necorporale cu durată de viață utilă nedeterminată”.

La 01 februarie 2024, administrarea fondului a fost preluată efectiv de către SAI Broker S.A., în baza:

- Avizului ASF nr. 457/22.12.2023, privind schimbarea administratorului;
- Autorizației ASF nr. 39/29.03.2024, privind modificările aduse regulilor fondului FOA;
- Procesului-verbal de predare-primire încheiat între cele două părți, care a marcat transferul efectiv al activelor și documentelor fondului.

Cesionarea creanței de 500.000 lei

La 11 octombrie 2024, Nova Vision a cesionat cu titlu gratuit creanța de 500.000 lei, reprezentând restul de plată, către două entități:

- ATM Premium Advertising SRL (CUI 46680789), care a preluat prima rată de 100.000 lei (achitată în 2024, conform facturii din 15.10.2024);
 - Mizar SRL (CUI 50324100), care a preluat restul de 400.000 lei, în patru rate anuale.
- La data de 31 decembrie 2024, SAI Broker S.A. evidențiază în contabilitate o obligație de plată de 400.000 lei, aferentă ratelor anuale rămase, care vor fi achitate în următorii patru ani.

Informații generale Firebyte Games SA

Firebyte Games este o companie și desfășoară activitatea în principal pe teritoriul României, îndreptat spre crearea de produse și servicii care să răspundă nevoilor piețelor avansate din Statele Unite și Europa.

Datorită acestei deschideri către scena internațională, compania este direct influențată de schimbările și instabilitatea economiei globale, un fenomen care a luat amploare și a devenit tot mai semnificativ în ultimii doi ani, afectându-ne strategia și operațiunile.

Anul 2024 s-a dovedit a fi unul extrem de complicat pentru societatea Firebyte Games, deoarece declara ca s-a lovit de obstacole majore în mai multe domenii-cheie: au întâmpinat dificultăți în a atrage noi contracte de publishing care să ne susțină creșterea, procesul de dezvoltare a produselor a fost îngreunat de diverse factori, iar în sectorul blockchain au fost nevoiți să navigheze printr-un peisaj plin de incertitudini și provocări neașteptate.

Încă din ultimele luni ale anului 2023, societatea a anticipat o serie de dificultăți economice care ar putea afecta compania. Societatea declara ca s-a pregătit pentru unele probleme, dar ce s-a întâmplat în 2024 a fost mult peste

așteptări- situația economică din lume, mai ales în piețele din SUA și Europa unde își concentrează eforturile, s-a înrăutățit dramatic. Această situație a fost determinată de mai mulți factori cheie:

Schimbarea tendințelor din industria gamingului – În trecut, au colaborat bine cu parteneri care se axau pe jocuri hyper-casual, adică titluri simple și rapide, ușor de jucat. În ultimul timp, acești parteneri au decis să schimbe direcția și să investească în jocuri mai complexe, care necesită mai mult timp de dezvoltare și implică povești sau mecanici de joc mai elaborate.

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 dilligence 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.

Informații generale BRK COGEN SRL

BRK Cogen SRL este o entitate de proiect detinuta integral de BRK Power Energy. Grupul BRK detine 50% din capitalul social al societatii BRK Power Energy (35% prin SSIF BRK Financial Group si 15% prin SAI Broker).In cadrul acestui proiect se vizeaza constructia unei centrale termoelectrice, dotata cu 2 motoare * 1.5 MW = 3MW, care sa produca atat energie electica cat si energie termica in cogenerare. In acest sens, BRK Cogen a concesionat de la Primaria Vatra Dornei un teren, pentru o perioada de 15 ani, a obtinut autorizatia de constructie si acordurile de racorare. O buna parte a investitiei (90% din contravaloarea motoarelor) a fost finantata prin credit furnizor, iar diferenta prin aportul actionarilor.

Din punct de vedere al oportunitatii de piata, BRK Cogen va actiona pe piata de echilibrare, o piata cu concurenta redusa, o piata de nisa cu marje de profit foarte ridicate. Riscurile asociate proiectului provin din zona legislativa/cadrul de reglementare al pietei, insa acestea pot fi mitigate prin faptul ca instalatiile de cogenerare sunt promovate de legislatia UE datorita eficientei ridicate din punct de vedere energetic si al emisiilor reduse de CO2 per unitatea de energie produsa. In ceea ce priveste proiectiile de venituri, BRK PE va avea 3 surse majore de venit: din vanzarea de energie electrica, din vanzarea de energie termica si din taxa de rezervare pe care o incaseaza pasiv.

Pentru societatile mentionate mai sus, a fost calculat fond comercial astfel:

Societatea afiliata	Calcul pe baza capitalurilor proprii de la data	Calcul initial al fondului comercial	Valoare la 31.12.2024	Valoare la 31.12.2023
Firebyte Games SA	30.06.20	874.772	-	-
Gocab Software SA	31.12.21	1.322.486	-	840.196
SAI Broker	31.12.20	1.823.826	1.587.271	1.587.271
Romlogic Technology SA	31.12.20	7.907.346	-	-
		11.928.432	1.587.271	2.427.467

2. 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 prin contul de rezultate
 - 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 valoare 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 30 Decembrie 2003.

Astfel, valorile exprimate în unitatea de măsură curentă la 30 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 30 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. Situațiile financiare consolidate au fost întocmite pe baza principiului continuității activității.

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. Creanțe comerciale și alte creanțe

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

iv. Datorii financiare

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

v. Imprumuturi acordate

Imprumuturile acordate partilor afiliate sunt înregistrate la valoarea justă. Ajustările pentru imprumuturi sunt calculate în funcție de stadiul la care este încadrat conform criteriilor descrise la Nota 3 din prezentele situații financiare.

c) Moneda funcțională și de prezentare

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

d) Moneda 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 30 Decembrie 2024 sunt urmatoarele :

Data	Curs RON/EUR	Curs RON/USD	Curs RON/GBP
31.12.2023	4.9746	4.4958	5.8022
31.12.2024	4.9741	4.7651	5.9551

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 consolidate 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 reclassificate 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) 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

Activele financiare sunt desemnate ca fiind evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere daca entitatea gestioneaza aceste investitii si ia decizii de cumparare sau de vanzare pe baza valorii juste in conformitate

cu strategia de investitie si de gestionare a riscului. La recunoasterea initiala, costurile de tranzactionare atribuibile sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere in momentul in care sunt suportate, Instrumentele financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justa, iar modificarile ulterioare sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere. Activele financiare la valoarea justa prin profit si pierdere nu fac obiectul testelor de depreciere. Imprumuturile acordate societatilor afiliate sunt testate pentru depreciere in functie de indeplinirea scenariilor stabilite care iau in considerare probabilitatile de rambursare la termen a repectivelor imprumuturi

- **Credite si creante**

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

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

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

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

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

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

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

Stadiul 3: include expuneri de credit depreciate.

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

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

Ajustarile pentru deprecierea creantelor se bazeaza pe valoarea actualizata a fluxurilor de numerar asteptate ale principalului, pentru determinarea valorii actuale a fluxurilor de numerar viitoare, cerinta de baza este identificarea colectarilor estimate, scadentatul 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 obligatiile, indiferent de valoarea expunerilor si de numarul de zile pentru care expunerea este in intarziere;
- sume neachitate.

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

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

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

În plus, la recunoaşterea iniţială a unei investiţii în instrumente de capitaluri proprii care nu este deţinută pentru tranzacţionare, Societatea poate opta în mod irevocabil să prezinte modificări ulterioare ale valorii juste în alte elemente ale rezultatului global.

Societatea a utilizat opţiunea irevocabilă de a desemna aceste instrumente de capitaluri proprii la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global intrucat aceste active financiare sunt deţinute atât pentru colectarea de dividende, cât şi pentru câştiguri din vânzarea lor, nu pentru tranzactionare.

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 initial la valoarea justa, costurile de tranzactionare atribuibile sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere atunci cand sunt realizate, ulterior recunoasterii initiale, instrumentele financiare derivate sunt evaluate la valoarea justa iar modificarile ulterioare sunt recunoscute imediat in contul de profit sau pierdere.

i. Active financiare (inclusiv creante)

Un activ financiar care nu este contabilizat la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere este testat la fiecare data de raportare pentru a determina daca exista dovezi obiective cu privire la existenta unei deprecieri, Un activ financiar este considerat depreciat daca exista dovezi obiective care sa indice faptul ca ulterior recunoasterii initiale 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 si pierderea poate fi estimata in mod credibil.

Dovezile obiective care indica faptul ca activele financiare (inclusiv instrumentele de capital) sunt depreciate pot include neindeplinirea obligatiilor de plata de catre un debitor, restructurarea unei sume datorate entitatii conform unor termeni pe care entitatea in alte conditii nu i-ar accepta, indicii ca un debitor sau un emitent va intra in faliment, disparitia unei piete active pentru un instrument, in plus, pentru o investitie in instrumente de capital, o scadere semnificativa si indelungata sub cost a valorii sale juste este o dovada obiectiva de depreciere conform IAS 39 pentru activele financiare disponibile pentru vanzare, criteriu care nu se mai aplica dupa tranzitia la IFRS 9 intrucat Societatea a optat pentru masurarea la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere a instrumentelor de capital cat si de datorie.

ii. Active nefinanciare

Valorile contabile ale activelor nefinanciare ale entitatii, altele decat investitiile imobiliare, stocurile si creantele privind impozitul amanat, sunt revizuite la fiecare data de raportare pentru a determina daca exista dovezi cu privire la existenta unei deprecieri, Daca exista asemenea dovezi, se estimeaza valoarea recuperabila a activului, pentru fondul comercial si imobiliarile necorporale care au durate de viata utila nedeterminate sau care nu sunt inca disponibile pentru utilizare, valoarea recuperabila este estimata in fiecare an.

Valoarea recuperabila a unui activ sau a unei unitati generatoare de numerar este maximul dintre valoarea de utilizare si valoarea justa minus costurile de vanzare, La determinarea valorii de utilizare, fluxurile de numerar viitoare preconizate sunt actualizate pentru a determina valoarea prezenta, utilizand o rata de actualizare inainte de impozitare care reflecta evaluarile curente ale pietei cu privire la valoarea in timp a banilor si riscurile specifice activului.

b) 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 si sunt recunoscute la valoarea neta in cadrul altor venituri in contul de profit sau pierdere, In momentul in care sunt vandute active reevaluate, valorile incluse in rezerva din reevaluare sunt transferate la rezultatul reportat, Rezerva din reevaluare este diminuată in fiecare exercitiu financiar cu valoarea corespunzătoare a amortizării și transferată la rezultatul reportat.

ii. Reclasificarea ca investitii imobiliare

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

Atunci cand utilizarea unei proprietati se modifica din proprietate imobiliara utilizata de posesor in investitie imobiliara, proprietatea este reevaluată la valoarea justa 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 depreciable, aceasta fiind costul activului, sau o alta valoare care substituie costul, minus valoarea reziduala.

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

c) 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.

d) 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.

e) 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.

f) 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.

g) 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.

h) 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.

i) 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.

j) 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.

k) 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.

l) 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.

m) Venituri din chirii

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

n) 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

o) 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 aceeasi autoritate fiscala pentru aceeasi 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.

p) 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.

q) 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.

r) Standarde și modificări noi – aplicabile de la 1 ianuarie 2024

Următoarele standarde și interpretări se aplică pentru prima dată perioadelor de raportare financiară care încep la sau după 1 ianuarie 2024:

Titlu	Cerințe principale	Data efectivă* și ghiduri suplimentare
Clasificarea datoriilor ca fiind curente sau necurente și Datoriile necurente cu clauze restrictive – Modificări la IAS 1	Modificările aduse IAS 1 Prezentarea Situațiilor Financiare în 2020 și 2022 clarifică faptul că datoriile sunt clasificate ca fiind fie curente, fie necurente, în funcție de drepturile care există la sfârșitul perioadei de raportare. Clasificarea nu este afectată de așteptările entității sau de evenimentele de după data raportării (de exemplu, primirea unei derogări sau încălcarea unei clauze restrictive pe care entitatea trebuie să o respecte doar după perioada de raportare). Clauzele restrictive din contractele de împrumut nu afectează clasificarea unei datorii ca fiind curentă sau necurentă la data raportării dacă entitatea trebuie să respecte clauzele restrictive doar după data raportării. Totuși, dacă entitatea trebuie să respecte o clauză restrictivă fie la data raportării, fie înainte de aceasta, acest lucru trebuie luat în considerare în clasificarea ca fiind curentă sau necurentă, chiar dacă clauza restrictivă este testată pentru conformitate după data raportării. Modificările impun dezvăluiri dacă o entitate clasifică o datorie ca fiind necurentă și acea datorie este supusă unor clauze restrictive pe care entitatea trebuie să le respecte în termen de 12 luni de la data raportării. Dezvăluirile includ: • Valoarea contabilă a datoriei; • Informații despre clauzele restrictive (inclusiv natura acestora și când entitatea trebuie să le respecte); • Fapte și circumstanțe, dacă există, care indică faptul că entitatea ar putea avea dificultăți în a respecta clauzele restrictive. Modificările trebuie aplicate retroactiv, în conformitate cu cerințele din IAS 8 Politici Contabile, Modificări ale Estimărilor Contabile și Erori. Reguli tranzitorii speciale se aplică dacă o entitate a adoptat anticipat modificările din 2020 privind clasificarea datoriilor ca fiind curente sau necurente.	1 ianuarie 2024
Acorduri Financiare Furnizorii	de Pe 25 mai 2023, IASB a emis modificări la IAS 7 și IFRS 7 cu pentru a solicita dezvăluiri specifice privind acordurile de - finanțare cu furnizorii (SFAs). Modificările răspund nevoii	1 ianuarie 2024

Titlu	Cerințe principale	Data efectivă* și ghiduri suplimentare
Modificări la IAS 7 și IFRS 7	investitorilor de a avea mai multe informații despre SFAs pentru a putea evalua modul în care aceste aranjamente afectează datoriile unei entități, fluxurile de numerar și riscul de lichiditate. Noile dezvăluiri vor furniza informații despre: (1) Termenii și condițiile SFAs. (2) Valoarea contabilă a datoriilor financiare care fac parte din SFAs și elementele de linie în care aceste datorii sunt prezentate. (3) Valoarea contabilă a datoriilor financiare menționate la punctul (2), pentru care furnizorii au primit deja plata de la finanțatori.	

(b)	Cerințe	viitoare
	La data de 30 iunie 2024, următoarele standarde și interpretări au fost emise, dar nu erau obligatorii pentru perioadele de raportare anuală care se încheie la 31 decembrie 2024. În august 2023, IASB a modificat IAS 21 pentru a adăuga cerințe care să ajute entitățile să stabilească dacă o monedă este convertibilă într-o altă monedă și rata de schimb la care să se folosească atunci când nu este convertibilă. Înainte de aceste modificări, IAS 21 stabilea rata de schimb care să fie utilizată atunci când convertibilitatea lipsește temporar, dar nu specifica ce trebuie făcut atunci când lipsa convertibilității nu este temporară.	1 ianuarie 2025 (aplicarea anticipată este permisă)
Modificări la IAS 21 - Lipsa Convertibilității		

Titlu	Cerințe principale	Data efectivă* și ghiduri suplimentare
Aceste noi cerințe se vor aplica pentru perioadele de raportare anuală care încep la sau după 1 ianuarie 2025. Este permisă aplicarea anticipată		
Modificări ale Clasificării și Măsurării Instrumentelor Financiare – Modificări la IFRS 9 și IFRS 7	Pe 30 mai 2024, IASB a emis modificări specifice la IFRS 9 Instrumente Financiare și IFRS 7 Instrumente Financiare: Prezentări, pentru a răspunde întrebărilor recente din practică și pentru a include cerințe noi nu doar pentru instituțiile financiare, ci și pentru entitățile corporative. Aceste modificări: (a) clarifică data recunoașterii și anulării recunoașterii unor active și datorii financiare, cu o nouă excepție pentru anumite datorii financiare decontate printr-un sistem electronic de transfer de numerar; (b) clarifică și oferă ghiduri suplimentare pentru evaluarea dacă un activ financiar îndeplinește criteriul de plăți exclusiv de principal și dobândă (SPPI); (c) adaugă dezvăluiri noi pentru anumite instrumente cu termeni contractuali care pot modifica fluxurile de numerar (cum ar fi unele instrumente financiare cu caracteristici legate de atingerea unor obiective	

de mediu, sociale și de guvernanță - ESG);

(d) actualizează cerințele de dezvăluire pentru instrumentele de capital desemnate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI).

Modificările din (b) sunt cele mai relevante pentru instituțiile financiare, dar modificările din (a), (c) și (d) sunt relevante pentru toate entitățile. Modificările la IFRS 9 și IFRS 7 vor fi aplicabile pentru perioadele de raportare anuală care încep la sau după 1 ianuarie 2026, cu aplicare anticipată permisă, sub rezerva oricărui proces de aprobare. | 1 ianuarie 2026 (aplicarea anticipată este permisă)

IFRS 18, 'Prezentare și Dezvăluire în Situațiile Financiare'

Acesta este noul standard privind prezentarea și dezvăluirea în situațiile financiare, care înlocuiește IAS 1, cu un accent pe actualizările privind situația profitului sau pierderii.

Noile concepte principale introduse în IFRS 18 se referă la:

- Structura situației profitului sau pierderii cu subtotaluri definite;
- Cerința de a determina structura cea mai utilă pentru prezentarea cheltuielilor în situația profitului sau pierderii;
- Cerințele de dezvăluire într-o singură notă în cadrul situațiilor financiare pentru anumite măsuri de performanță care sunt raportate în afara situațiilor financiare ale unei entități (adică, măsuri de performanță definite de management); și

- Principii îmbunătățite privind agregarea și dezagregarea care se aplică atât situațiilor financiare principale, cât și notelor în general.

1 ianuarie 2027
(aplicarea anticipată este permisă)

IFRS 19, 'Subsidiare fără Responsabilitate Publică: Dezvăluiri'

Acest nou standard funcționează alături de alte Standarde IFRS. O subsidiară eligibilă aplică cerințele din alte Standarde IFRS, cu excepția cerințelor de dezvăluire; în schimb, aplică cerințele reduse de dezvăluire din IFRS 19. Cerințele reduse de dezvăluire din IFRS 19 echilibrează nevoile de informare ale utilizatorilor situațiilor financiare ale subsidiarilor eligibili cu economiile de costuri pentru întocmitori. IFRS 19 este un standard voluntar pentru subsidiarele eligibile.

O subsidiară este eligibilă dacă:

- Nu are responsabilitate publică; și
- Nu are responsabilitate publică; și
- Are o companie-mamă finală sau intermediară care produce situații financiare consolidate disponibile pentru uz public care sunt conforme cu Standardele IFRS.

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 agreeată la nivelul societății.

Pentru anul 2024, profilul de risc este sumarizat in tabelul de mai jos, fiind făcut public părților interesate pe website-ul companiei.

Limite de toleranță/ Categorii de riscuri		F scăzut	Scăzut	Mediu	Ridicat	F ridicat
Culoare aferenta nivelului maxim propus						
		(0 - 5%)	(5% - 10%)	(10 % - 25%)	(25% - 40%)	> 40% din fp
Riscul de piață	Titluri de capital					Foarte ridicat
	Titluri de creanta		Scăzut			
	OPCVM			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% - 250%)	F ridicat > 250% din fp
Riscul de contrapartidă		F scăzut (0 - 4%)	Scăzut (4% - 8%)	Mediu (8% - 12%)	Ridicat (12% - 15%)	F ridicat >15%
Riscul de concentrare	Sector	F scăzut < 5%	Scăzut (5% - 10%)	Mediu (10% - 15%)	Ridicat (15% - 20%)	F ridicat >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	Scăzut	Mediu	Ridicat	F ridicat
		> 50%	(40% - 50%)	(30% - 40%)	(20% - 30%)	< 20% din total portofoliu
Levier		F scăzut > 50%	Scăzut (40% - 50%)	Mediu (30% - 40%)	Ridicat (20% - 30%)	F ridicat < 20%
Rata fondurilor proprii (RFP)		F scăzut > 300%	Scăzut (250% - 300%)	Mediu (180% - 250%)	Ridicat (150% - 180%)	F ridicat (100% - 150%)
Cerința de lichiditate (conform IFREP)		F scăzut > 350%	Scăzut (250% - 350%)	Mediu (180% - 250%)	Ridicat (100% - 180%)	F ridicat (33,33% - 100%)

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 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.

BRK Financial Group are lansate o serie de produse structurate sub forma certificatelor Turbo, având ca activ suport indicele american Dow Jones Industrial Average, Gold futures respectiv WTI Light Sweet Crude Oil. La finalul anului 2024, BRK avea admise la tranzacționare un număr de 51 de serii de produse, astfel: 13 cu activ suport Gold Futures, 16 cu activ suport contractul futures WTI Light Sweet Crude Oil respectiv 22 cu activ suport contractul futures Mini Sized Dow Jones Industrial Average. Produsele structurate sub forma certificatelor Turbo emise sunt vândute pe piața internă, iar în același timp, pe piețele financiare internaționale sunt inițiate tranzacții de tip hedging pentru acoperirea riscului de piață, într-un volum în care să acopere integral sau aproape integral expunerea inițială. În situația în care hedgingul nu are acoperire integrală a poziției inițiale, pot rezulta diferențe adesea minore, cuantificate cu ajutorul riscului specific calculat pe fiecare produs în parte. Riscul specific derivat din activitatea de hedging (așadar din diferențele care pot exista la un moment dat din activitatea de hedging) se prezintă astfel:

Risc specific	2024	2023
Valoarea poziției nete în valuta de raportare (RON) - LONG	5.828,27 lei	1.217,51 lei
Valoarea poziției nete în valuta de raportare (RON) - SHORT	184.273,61	90.354,61 lei
Poziția totală netă în valuta de raportare (RON) aferentă riscului specific	190.101,88	91.572,12

Categorii 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 clienților 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 dețineri: 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 grupului BRK..

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

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

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

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

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

Expuneri în conturi curente și depozite la bănci

În lei	Decembrie-24	Decembrie-23
Banca Transilvania	64.211.414	10.659.725
BRD - Group Societe Generale	214.120	786.043
UniCredit Bank	1.013.010	7.155
CEC Bank	12.505.805	9.089.913
Banca Romaneasca	-	-
Intesa San Paolo Bank	-	733
TECHVENTURES BANK	3.045.446	96.089.383
Alte bănci comerciale	721.631	606.286
Total depozite la bănci	322.911	-
Numerar	-	-
Total conturi curente și depozite la bănci	82.034.337	117.239.238

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul ca entitatea să întâmpine dificultăți în îndeplinirea obligațiilor asociate datoriilor financiare care sunt decontate în numerar sau prin transferul altui activ financiar. La data prezentului raport, GRUPUL BRK are credite în sold.

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

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

Riscul de lichiditate îmbracă două forme:

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

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

Modalitate de determinare:

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

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

Riscul finanțării activelor pe termen lung din resurse altele decât cele permanente – se calculează ca raport între valoarea resurselor

cu caracter temporar (ex: dividende neridicate, credite, obligațiuni emise, etc) și valoarea activului total.

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

- conturile la bănci (numerar și depozite);
- valoare ajustată acțiuni;
- valoare ajustată OPC.

Valorile care au intrat în calculul riscului de lichiditate a Grupului BRK au fost următoarele:

În lei	Valoare contabilă				
		Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an de zile	Fără maturitate prestabilită
31 Decembrie 2024					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	81.119.599	-	-	-	81.119.599
Depozite plasate la bănci	-	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	36.150.225				36.150.225
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	19.812.610	-	-	-	19.812.610
Credite și avansuri acordate	266.386	-	266.386	-	-
Obligațiuni la valoare justă	2.069.776	-	2.069.776	-	-
Alte active financiare	17.386.166		-	-	17.386.166
Total active financiare	156.804.762	-	2.336.162	-	154.468.600
Datorii financiare	8.762.220	-	8.762.220	-	-
Dividende de plată	365.271	365.271	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	28.000.000	-	-	28.000.000	-
Total datorii financiare	37.127.491	365.271	8.762.220	28.000.000	-
		Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an de zile	Fără maturitate prestabilită
31 Decembrie 2023					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	108.149.325	-	-	-	108.149.325
Depozite plasate la bănci	-	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	43.204.472	-	-	-	43.204.472
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	20.822.006	-	-	-	20.822.006
Credite și avansuri acordate	3.055.316	-	3.055.316	-	-
Obligațiuni la valoare justă	1.645.805	-	-	1.645.805	-
Alte active financiare	70.350.380		-	-	70.350.380
Total active financiare	247.227.304	-	3.055.316	1.645.805	242.526.183
Datorii financiare	20.837.001	-	20.837.001	-	-
Dividende de plată	365.271	365.271	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	28.000.000	-	-	28.000.000	-
Total datorii financiare	49.202.272	365.271	20.837.001	28.000.000	-

Riscul de piata

Riscul de piata este riscul ca variatia preturilor pietei, cum ar fi pretul instrumentelor de capitaluri proprii, cursul de schimb valutar si rata dobanzii sa afecteze veniturile societatii sau valoarea instrumentelor financiare detinute. Obiectivul gestionarii riscului de piata este acela de a monitoriza si controla expunerile la riscul de piata in cadrul unor parametri acceptabili si in acelasi timp, de a optimiza rentabilitatea investitiilor.

Selectarea oportunităților investiționale se efectuează prin:

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

Societatea este expusă la următoarele categorii de risc de piață:

Riscul de preț

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

Domeniu	Dec-24		Dec-23	
	Valoare (RON)	%	Valoare (RON)	%
Industria prelucratoare	7.669.188	11,51%	9.945.376	12,57%
Agricultura silvicultura si pescuit	596.852	0,90%	822.715	1,04%
Comert cu ridicata si cu amanuntul;	4.244.647	6,37%	3.903.391	4,93%
Sanatate	1.351.626	2,03%	518.248	0,65%
Tranzactii imobiliare	8.742.060	13,11%	9.291.032	11,74%
Intermedieri financiare si asigurari	28.493.832	42,75%	31.939.968	40,36%
Transport si depozitare	1.417.452	2,13%	896.996	1,13%
Informatii si comunicatii	5.773.749	8,66%	12.798.323	16,17%
Activitati ale holdingurilor	69.745	0,10%	123.051	0,16%
Productia de energie electrica	4.312.603	6,47%	4.909.641	6,20%
altele	3.987.524	5,98%	3.989.983	5,04%
TOTAL	66.659.278	100%	79.138.723	100%

Așa cum se poate observa din tabelul de mai sus, la 31 decembrie 2024 Societatea deținea preponderent acțiuni în societăți care activează în domeniul Intermedieri financiare si asigurari, cu o pondere de **42,75 %** din total portofoliu. La 31 decembrie 2023 ponderea principala din portofoliul propriu era alocata in societati ce activau in domeniul Intermedieri financiare si asigurari.

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;

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

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

Riscul de rată a dobânzii

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA are la 31 Decembrie 2024 contractată o linie de credit începând cu aprilie 2022, pentru care a fost semnată prelungirea prin act adițional la 22.05.2024 pe o perioadă de 11 luni de la această dată, în scopul susținerii activității curente a societății. Dobanda aferentă liniei de credit este compusă din indicele de referință ROBOR la 3 luni și o marja fixă.

Ratele de dobândă utilizate pentru determinarea valorii juste

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

Pentru creanțele incerte (creanțe a căror recuperare este incertă), la finalul perioadei de raportare, s-au constituit ajustări de valoare pentru depreciere la nivelul întregii sume.

Societatea se confruntă cu riscul de rată a dobânzii datorită expunerii la fluctuațiile nefavorabile ale ratei dobânzii. Schimbarea ratei dobânzii pe piață influențează în mod direct veniturile și cheltuielile aferente activelor și datoriilor 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:

În lei

31 decembrie 2024 Active financiare	RON	EUR	USD	Alte valute
Numerar și echivalente de numerar	76.602.848	5.420.017	11.246	227
Depozite plasate la bănci	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	37.915.238	-	283.742	21.021
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	18.929.975	-	882.635	-
Obligațiuni la la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	-	-	-	-
Credite și avansuri acordate	266.386	-	-	-
Alte active financiare	13.118.391	660.519	3.586.856	-
Total active financiare	146.832.837	6.080.536	4.764.479	21.248
Datorii financiare	8.762.220	-	-	-
Datorii împrumut obligatiuni	28.000.000	-	-	-
Dividende de plată	365.271	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	-	-
Total datorii financiare	37.127.491	-	-	-

În lei

31 decembrie 2023 Active financiare

	RON	EUR	USD	Alte valute
Numerar și echivalente de numerar	113.606.141	3.627.286	5.263	548
Depozite plasate la bănci	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	43.506.632	-	1.343.645	-
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	20.822.006	-	-	-
Obligațiuni la la valoarea justă prin contul de profit si pierdere	995	-	-	-
Credite si avansuri acordate	3.055.316	-	-	-
Alte active financiare	10.418.624	44.121.665	11.135.541	-
Total active financiare	191.409.714	47.748.951	12.484.449	548
Datorii financiare	20.837.001	-	-	-
Datorii imprumut obligatiuni	28.000.000	-	-	-
Dividende de plată	365.271	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	-	-
Total datorii financiare	49.202.272	-	-	-

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 2024 Active financiare

	RON	EUR	USD	Alte valute
Numerar și echivalente de numerar	76.602.848	5.420.017	11.246	227
Depozite plasate la bănci	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	37.915.238	-	283.742	21.021
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	18.929.975	-	882.635	-
Obligațiuni la la valoarea justă prin contul de profit si pierdere	-	-	-	-
Credite si avansuri acordate	266.386	-	-	-
Alte active financiare	13.138.791	660.519	3.586.856	-
Total active financiare	146.832.837	6.080.536	4.764.479	21.248
Datorii financiare	7.291.140	-	-	-

Datorii imprumut obligatiuni	25.000.000	-	-	-
Dividende de plată	365.271	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	-	-
Total datorii financiare	32.656.411	-	-	-
<i>În lei</i>				
31 decembrie 2023 Active financiare	RON	EUR	USD	Alte valute
Numerar și echivalente de numerar	104.516.228	3.627.286	5.263	548
Depozite plasate la bănci	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	39.185.746	-	1.343.645	-
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	37.703.159	-	-	-
Obligațiuni la la valoarea justă prin contul de profit si pierdere	995	-	-	-
Credite si avansuri acordate	4.404.460	-	-	-
Alte active financiare	15.093.174	44.121.665	11.135.541	-
Total active financiare	200.903.762	47.748.951	12.484.449	548
Datorii financiare	19.347.583	-	-	-
Datorii imprumut obligatiuni	25.000.000	-	-	-
Dividende de plată	365.271	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	-	-
Total datorii financiare	44.712.854	-	-	-

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 detină 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 31.12.2024	Raportare la data de 31.12.2023
Fonduri proprii totale	20.027.173	38.560.452
Total cerinte de capital	15.745.878	29.066.815.
Expuneri la risc	282.301.835	363.335.190

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 potențiali 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 următoare 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 exista 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.

Segmentul de producere a energiei electrice pe gaz

Societatea BRK Cogen SRL a demarat un proiect pentru instalarea a două genertoare de producere a energiei electrice pe gaz. În acest a încheiat mai multe contracte, dar ponderea acestora este deținută de cele două detaliate în continuare:

1). Între Clarke Energy Romania S.A. cu sediul în București Calea Floreasca nr. 55 și BRK Cogen SRL cu sediul în Cluj-Napoca, Calea Moșilor nr. 119 s-a semnat contractul de vânzare-cumpărare nr. 03 / 30.01.2023 având ca obiect achiziționarea de echipamente tehnice, instalații cu accesorii aferente și servicii adiacente (2 generatoare de producere a energiei electrice pe gaz), la punctul de producție din Vatra Dornei, România. Prețul contractului este de 2 x 781,174 euro adică 1.562.348 euro.

Echipamentul are ca și componente principale:

- Motor pe gaz cu aprindere prin scânteie
- Generator trifazic joasă tensiune 400V
- Sistem recuperare căldură
- Panou de comandă Componente pentru partea electrică
- Alte componente

Segmentul de Dezvoltare jocuri pt dispozitive mobile

Modelul de afaceri al companiei FIREBYTE GAMES vizează 3 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.
- Participarea la dezvoltarea unor proiecte de tip GameFi în zona de blockchain

Rambursarea împrumutului către societatea-mama și a dobânzilor aferente poate fi efectuată doar în condițiile încheierii unui contract pentru valorificarea activelor necorporale, și în special a jocului “Age of Battles”. Compania nu a reușit până la această dată să încheie un contract în acest sens.

Încheierea acestui contract constituie o incertitudine semnificativă care poate genera îndoieli semnificative cu privire la capacitatea Companiei de a-și continua activitatea.

Acest risc este legat de continuitatea activității dincolo de viitorul apropiat, respectiv chiar dacă contractul de împrumut menționat la primul paragraf se va prelungi pe parcursul anului 2025, și chiar dacă activitatea se poate conserva o perioadă scurtă de timp, lipsa semnării unui contract pentru valorificarea activelor necorporale va duce la imposibilitatea plății datoriei (incluzând restituirea împrumutului).

Datorita acestor incertitudini Auditorul filialei Firebyte Games a exprimat o *Opinie cu rezerve* pentru situațiile financiare încheiate la 31.12.2024.

Segmentul de Dezvoltare/operare aplicație Taximetrie

Filiala GOCAB SOFTWARE a încheiat contracte cu societăți comerciale pentru pachete de transport taxi cu plata la termen care nu au putut fi finanțate pe perioada până la încasare, situație care s-a suprapus cu perioada în care Societatea a înregistrat pierderi din exploatare.

În anul 2024 a avut loc o reducere a pierderilor monetare din exploatare comparativ cu anul 2023. Începând cu anul 2025, Societatea a diminuat semnificativ unele cheltuieli incluzând pe cele salariale. Cu toate că pierderea se menține, aceasta a ajuns la un nivel mai redus și implicit Societatea poate mai ușor să atingă pragul de rentabilitate. Totuși capacitatea de autofinanțare, chiar dacă devine pozitivă, nu permite Societății să acopere datoriile scadente în anul 2025.

Reducerea cheltuielilor salariale survin ca urmare a unui plan de reorganizare a societății prin reducerea personalului și optimizarea costurilor fixe. Chiar dacă, aceste măsuri au avut un efect pozitiv pe termen scurt, Societatea GOCAB SOFTWARE SA se confruntă în continuare cu dificultăți majore legate de lichiditate și de onorarea obligațiilor scadente.

Ca urmare a analizei riscurilor de către auditorul societății Gocab Software, acesta atrage atenția în Raportul de audit emis că există mai mulți factori care generează îndoieli semnificative privind continuitatea activității, impactul lor este major, iar factorii de atenuare au în general o probabilitate restrânsă de a diminua riscurile iar alții tind să se agraveze. Societatea se află în situația în care riscurile de a nu achita datoriile pe parcursul normal al activității conduc la faptul că principiul continuității activității nu mai poate fi considerat aplicabil.

În consecință la cele constatate auditorul societății a emis *Opinie contrară* cu privire la situațiile financiare întocmite pentru exercitiul financiar încheiat la 31.12.2024.

Informatii privind segmentele raportabile

In lei	Total, din care:	Intermediere	Tranzactionare	Administrare Fonduri	Dezvoltare jocuri pt dispozitive mobile	Dezvoltare/operare aplicație Taximetrie	Mentenanță hardware	Productie energie electrica	Nerepartizat	Total segmente Raportabile Anul 2024
Venituri din activitatea de intermediere	17.861.329	14.917.315	-	2.944.014	-	-	-	-	-	17.861.329
Venituri din activitatea de market making	11.268.686	-	11.268.686	-	-	-	-	-	-	11.268.686
Castiguri/(Pierderi) nete realizate din instrumente financiare	(1.282.570)	-	(1.129.404)	(153.166)	-	-	-	-	-	(1.282.570)
Castiguri/(Pierderi) nete din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere	(5.062.301)	-	(5.231.637)	169.336	-	-	-	-	-	(5.062.301)
Venituri/(cheltuieli) nete din provizioane aferente activelor financiare imobilizate	(1.589.437)	-	(1.589.437)	-	-	-	-	-	-	(1.589.437)
Alte venituri/(cheltuieli) nete din dobanzi si diferente de curs valutar	(2.963.151)	-	(2.071.058)	(29.169)	(58.637)	(330.462)	(757.074)	283.249	-	(2.641.551)
Venituri/(cheltuieli) nete din provizioane pentru riscuri si cheltuieli	(5.050.519)	-	(194.129)	52.260	(13.755)	(245.416)	(4.649.479)	-	-	(3.351.696)
Alte venituri/(cheltuieli) nete	11.126.889	-	926.205	(9.500)	(572)	(3.676.462)	(711.969)	14.599.188	-	11.126.889
Alte venituri activitatea de baza	5.888.659	-	-	-	296.003	5.568.304	26.248	(1.896)	-	5.888.659
Cheltuieli salariale si beneficii angajati	(14.618.602)	(3.888.236)	(1.732.085)	(1.721.728)	(384.895)	(1.983.452)	(513.930)	(115.178)	(4.279.098)	(14.618.602)
Cheltuieli comisioane piata si intermediari	(1.306.731)	-	(908.344)	(83.363)	-	-	-	-	(315.024)	(1.306.731)
Cheltuieli comisioane intermediere	(2.383.582)	(2.383.582)	-	-	-	-	-	-	-	(2.383.582)
Cheltuieli cu licente si emitere produse structurate	(173.632)	-	(173.632)	-	-	-	-	-	-	(173.632)
Cheltuieli privind prestatiile externe	(19.619.192)	(383.490)	(526.628)	(59.084)	(334.069)	(875.784)	(42.270)	(14.637.213)	(2.760.654)	(19.619.191)
Cheltuieli cu colaboratorii	(340.339)	(340.339)	-	-	-	-	-	-	-	(340.339)
Alte cheltuieli activitatea de baza	(2.988.168)	(928.862)	(41.745)	(199.488)	(166.079)	(1.212.691)	(249.674)	(18.114)	(171.515)	(2.988.167)
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale	(7.462.632)	-	-	(66.400)	(2.686.747)	(3.200.997)	(596.417)	-	(912.070)	(7.462.632)
Cheltuieli cu alte beneficii pe termen lung ale angajatilor	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cheltuieli cu deprecierea Fondului Comercial	(840.196)	-	-	-	-	-	-	-	(840.196)	(840.196)
Total explicitat:	(19.535.489)	6.992.807	(1.403.209)	843.711	(3.348.751)	(5.956.960)	(7.494.565)	110.035	(9.278.557)	(19.535.489)
Profitul segmentului raportabil inainte de impozitare	(19.535.489)	6.992.807	(1.403.209)	843.711	(3.348.751)	(5.956.960)	(7.494.565)	110.035	(9.278.557)	(19.535.489)
Cheltuiala cu impozitul pe profit/venit	(181.251)	-	-	(155.311)	-	-	-	(25.940)	-	(181.251)

In lei	Total, din care:	Intermedier e	Tranzactiona re	Administra re Fonduri	Dezvoltare jocuri pt dispozitive mobile	Dezvoltare/opera re aplicație Taximetrie	Implementare/mentena nță hardware	Productie energie electrica	Nerepartiza t	Total segmente raportabile
Venituri din activitatea de intermediere	17.861.329	14.917.315	-	2.944.014	-	-	-	-	-	17.861.329
Venituri din activitatea de market making	11.268.686	-	11.268.686	-	-	-	-	-	-	11.268.686
Castiguri/(Pierderi) nete realizate din instrumente financiare	(1.282.570)	-	(1.129.404)	(153.166)	-	-	-	-	-	(1.282.570)
Castiguri/(Pierderi) nete din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere	(5.062.301)	-	(5.231.637)	169.336	-	-	-	-	-	(5.062.301)
Venituri/(cheltuieli) nete din provizioane aferente activelor financiare imobilizate	70.362	-	70.362	-	-	-	-	-	-	70.362
Alte venituri/(cheltuieli) nete din dobanzi si diferente de curs valutar	(2.603.332)	-	(2.071.058)	9.051	(58.637)	(330.462)	(435.474)	283.249	-	(2.603.332)
Venituri/(cheltuieli) nete din provizioane pentru riscuri si cheltuieli	(3.351.696)	-	(194.129)	52.260	(13.755)	(245.416)	(2.950.656)	-	-	(3.351.696)
Alte venituri/(cheltuieli) nete	11.126.889	-	926.205	(9.500)	(572)	(3.676.462)	(711.969)	14.599.188	-	11.126.889
Alte venituri activitatea de baza	5.888.659	-	-	-	296.003	5.568.304	26.248	(1.896)	-	5.888.659
Cheltuieli salariale si beneficii angajati	(14.618.602)	(3.888.236)	(1.732.085)	(1.721.728)	(384.895)	(1.983.452)	(513.930)	(115.178)	(4.279.098)	(14.618.602)
Cheltuieli comisioane piata si intermediari	(1.306.731)	-	(908.344)	(83.363)	-	-	-	-	(315.024)	(1.306.731)
Cheltuieli comisioane intermediere	(2.383.582)	(2.383.582)	-	-	-	-	-	-	-	(2.383.582)
Cheltuieli cu licente si emitere produse structurate	(173.632)	-	(173.632)	-	-	-	-	-	-	(173.632)
Cheltuieli privind prestatiile externe	(19.619.192)	(383.490)	(526.628)	(59.084)	(334.069)	(875.784)	(42.270)	(14.637.213)	(2.760.654)	(19.619.191)
Cheltuieli cu colaboratorii	(340.339)	(340.339)	-	-	-	-	-	-	-	(340.339)
Alte cheltuieli activitatea de baza	(2.988.168)	(928.862)	(41.745)	(199.488)	(166.079)	(1.212.691)	(249.674)	(18.114)	(171.515)	(2.988.167)
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale	(7.462.632)	-	-	(66.400)	(2.686.747)	(3.200.997)	(596.417)	-	(912.070)	(7.462.632)
Cheltuieli cu alte beneficii pe termen lung ale angajatilor	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Cheltuieli cu deprecierea Fondului Comercial	(840.196)			-	-	-	-	-	(840.196)	(840.196)
Total explicat:	(15.817.047)	6.992.807	256.590	881.931	(3.348.751)	(5.956.960)	(5.474.142)	110.035	(9.278.557)	(15.817.047)
Profitul segmentului raportabil inainte de impozitare	(15.817.047)	6.992.807	256.590	881.931	(3.348.751)	(5.956.960)	(5.474.142)	110.035	(9.278.557)	(15.817.047)
Cheltuiala cu impozitul pe profit/venit	(840.196)	-	-	(71.003)	-	-	-	(25.940)	(937.139)	(15.817.047)

Activele segmentului raportabil, din care:	200.432.427	108.284.556	44.212.944	9.389.971	2.534.835	3.153.210	3.838.492	26.195.179	3.133.968	200.432.427
Imobilizari necorporale	5.919.621	211.859	-	2.482.770	2.196.347	464.843	563.802	-	-	5.919.621
Imobilizari corporale	24.369.798	9.679.758	-	111.491	22.441	93.834	9.698	14.452.576	-	24.369.798
Fond comercial	1.587.271	-	-	-	-	-	-	-	1.587.271	1.587.271
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	58.032.611	-	43.775.600	6.254.386	-	600	1.025	8.001.000	-	58.032.611
Alte active financiare	17.365.766	17.365.766	-	-	-	-	-	-	-	17.365.766
Credite si avansuri acordate	266.386	34.191	-	232.195	-	-	-	-	-	266.386
Creante comerciale si alte creante	5.705.568	-	-	304.113	299.224	438.792	119.603	3.040.986	1.514.998	5.705.568
Stocuri	3.449.740	-	-	-	-	1.999.292	1.419.925	-	30.523	3.449.740
Numerar si echivalente de numerar	82.034.337	80.992.981	126.618	14.659	16.822	155.849	25.616	700.618	-	82.034.337
Prime emisiune obligatiuni	310.726	-	310.726	-	-	-	-	-	-	310.726
Datoriile segmentului raportabil, din care:	155.669.559	90.224.833	31.980.414	766.115	1.220.275	8.070.242	8.347.351	9.016.636	6.043.693	155.669.559
Sume datorate clientilor (disponibilitatile clientilor)	90.224.833	90.224.833	-	-	-	-	-	-	-	90.224.833

7. IMOBILIZARI NECORPORALE

Valoarea la cost, amortizarea aferenta imobilizarilor necorporale si valoarea neta a acestora in valoare delei este prezentata in tabelul de mai jos. Aceasta valoare nu cuprinde valoarea fondului comercial, care este prezentat pe pozitie distincta in Situatia consolidata a pozitiei financiare.

	Cheltuieli de constituire	Cheltuieli de dezvoltare	Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare	Alte imobilizări necorporale	Avansuri acordate pentru imobilizari necorporale	TOTAL
Cost						
Cost 01.01.2024	2.150	4.549.681	1.062.925	17.103.951	138.717	22.857.424
Intrari		551.365	15.086	1.429.526	-	1.995.976
Iesiri		-	(18)	(1.418.999)	(100.000)	(1.519.017)
Sold la 31.12.2024	2.150	1.168.249	1.078.029	21.047.239	38.717	23.334.383
Amortizare si pierderi din depreciere						
Sold la 01.01.2024	2.150	781.114	848.929	9.362.869	2.150	10.997.212
Amortizarea in cursul exercitiului	-	80.097	128.094	3.378.898	-	3.587.089
Amortizarea aferenta iesirilor		-	(87.121)	(628.311)	(2.150)	-717.582
Ajustări pentru deprecierea imobilizărilor necorporale	-	-	-	3.548.044	-	3.548.044
Sold la 31.12.2024	2.150	861.211	889.902	15.661.500	-	17.414.763
Sold net la 01.01.2024	-	3.768.567	213.996	7.741.082	136.567	11.860.212
Sold net la 31.12.2024	-	307.038	188.127	5.385.739	38.717	5.919.621

Componenta soldului imobilizarilor necorporale este constituita din programe informatice si licente soft cu o durata de viata medie de 3 ani, precum si cheltuieli de dezvoltare aferente activitatii de creare soft-uri, reprezentand aplicatii in curs de dezvoltare care nu a fost receptionate.

Cheltuielile privind amortizarea din an a imobilizarilor necorporale sunt cuprinse in situatia rezultatului global la pozitia *Ajustari de valoare ale activelor corporale si necorporale*.

În baza constatărilor și actualizării evaluării platformei Gocab cu ocazia operatiunilor de inventariere anuala, s-a stabilit o valoare a platformei de 500.000 lei, și ca urmare Conducerea societatii GOCAB SOFTWARE a hotarat înregistrarea unei depreciere in valoare de 2.482.386 lei.

Conducerea societatii ROMLOGIC TECHNOLOGY a luat hotararea casarii mijlocul fix „SOFT DISPECERAT TAXI”, având o valoare netă neamortizată de 1.418.999 lei, datorită depășirii sale tehnice și funcționale și imposibilității de a mai produce beneficii economice pentru societate.

În baza constatărilor și actualizării evaluării imobilizarilor necorporale cu ocazia inventarierii anuale, Conducerea societatii Firebyte Games a constatat faptul ca, datorita conjuncturii actuale de pe piata de gaming si lipsa posibilitatilor de valorificare a trei jocuri din portofoliul propriu, necesita deprecierea valorii si inregistratarea unor ajustari de valoare in suma totala de 1.065.656 lei.

8. IMOBILIZARI CORPORALE

Cost	Terenuri si constructii	Instalatii tehnice si mijloace de transport	Mobilier, aparatura birotica	Imobilizari in curs de executie	Active IFRS 16	TOTAL
Cost 01.01.2024	8.730.562	3.866.042	920.106	22.343	0	13.539.053
Achizitii	550.610	372.161	95.821	14.983.335		16.001.926
Constructii in curs						
Iesiri	0	(300.351)	(50.008)	(530.762)		(881.121)
Sold la 31.12.2024	9.281.172	3.937.851	965.919	14.474.916	0	28.659.858
<u>Amortizare si pierderi din depreciere</u>						
Sold la 01.01.2024	144.026	2.463.924	904.212		0	3.512.162
Amortizarea in cursul exercitiului	387.957	514.325	140.650			1.042.932
Amortizarea aferenta iesirilor	0	-204.219	-60.815			-265.034
Sold la 31.12.2024	531.983	2.774.030	984.047	0	0	4.290.060
Sold net la 01.01.2024	8.586.536	1.402.118	15.894	22.343	0	10.026.891
Sold net la 31.12.2024	8.749.189	1.163.821	-18.128	14.474.916	0	24.369.798

-

La data de 31.12.2024 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 31.12.2024 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.

Imobilizarile corporale in curs sunt aferente societatii BRK COGEN SRL sunt legate de demersurile de pregatire a activelor necesare obiectului de activitate al societatii.

Lucrările realizate pentru generatoarele de producere a energiei electrice pe gaz au fost capitalizate pe lucrări în curs de execuție, incluzând toate cheltuielile directe atribuibile acestei investiții conform prevederilor standardelor de raportare financiare aplicabile.

Valoarea totala a investitiei pana la acest moment se ridica la suma de 14.452.576 lei.

Investiția nu necesită ajustări de valoare, achizițiile s-au efectuat conform contractelor semnate cu părțile.

Contractul prevede semnarea unui proces verbal de receptie al echipamentului la finalizarea investiției, moment la care, intreaga valoarea a investitiei capitalizate va fi transferata la imobilizari corporale.

Imobilizari corporale gajate sau ipotecate

In data de 22.05.2024 a fost semnat un act aditional pentru prelungirea facilitatii de credit cu CEC Bank în sumă de 15.450.000 lei, pentru o perioada de 11 luni de la data semnarii contractului de finantare, cu posibilitate de prelungire a acesteia.

Garantarea creditului fiind realizată cu ipotecă imobiliară și mobilă. Facilitatea de credit obtinuta va fi utilizata de societate pentru finantarea activitatii curente.

Prezentari privind reevaluarea

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

9. INVESTITII IMOBILIARE

La data de 31.12.2024 societatea nu detine active ca investitii imobiliare.

10. INVESTITII FINANCIARE

In lei

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

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

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

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

	Decembrie-24	Decembrie-23
actiuni	19.812.610	20.822.006
	19.812.610	20.822.006
actiuni cotate	21.722.817	28.591.337
unitati de fond cotate	-	-
unitati de fond necotate	13.963.054	14.261.048
obligatiuni cotate	2.069.776	448.217
obligatiuni necotate	-	-
actiuni necotate	464.354	339.615
alte instrumente financiare		1.210.440
	38.220.001	44.850.277
	58.032.611	65.672.283

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

Total investitii financiare

Titlurile cotate: actiuni, obligatiuni si unitati de fond sunt evaluate la cursul la 31.12.2024 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 cotaia din 31.12.2024.

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 cotaia la data de 31.12.2024.

11. CREDITE SI AVANSURI ACORDATE

	Decembrie-24	Decembrie-23
Credite in marja - valoare bruta	-	705.060
Dobanzi aferente Imprumuturilor acordate	499.674	534.696
Alte imprumuturi acordate si sume de incasat	1.680.159	3.134.190
Depreciere imprumuturi	(1.913.447))	(1.318.630)
Credite si avansuri acordate - valoare neta	266.386	3.055.316

Soldurile prezentate mai sus nu includ soldurile inregistrate fata de entitatile din cadrul grupului, care au fost eliminate prin procedeul consolidarii. Aceste solduri sunt prezentate in sa la sectiunea privind tranzactiile cu partile afiliate.

In cursul anului 2024 Societatea-mama a acordat imprumuturi societatilor afiliate astfel: societatii Romlogic Technology SA s-au acordat doua imprumuturi de cate 150.000 lei, societatii Gocab Software SA trei imprumuturi - 500.000 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

2024. Pentru fiecare împrumut au fost definite 3 scenarii în ce privește recuperabilitatea sumelor acordate în intervalul de timp până la scadența contractului de împrumut.

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 împrumuturilor în marja sunt încadrate la stadiul 1 conform politicii descrise la **Nota 3**.

Pentru împrumuturile acordate societății Romlogic Technology SA, conducerea societății-mamă bazându-se pe politica contabilă descrisă în prezentele situații financiare la Nota 3 consideră ca aceste împrumuturi se află în stadiul 2 de default, astfel ca a fost luată în considerare o depreciere de 100 % atât din valoarea totală a împrumutului la care se adaugă deprecierea calculată pentru dobânzile calculate acestor împrumuturi la 31.12.2024 în suma absolută de **4.645.582** lei pentru determinarea valorii juste.

Pentru împrumuturile acordate societății GOCAB SOFTWARE SA, conducerea societății-mamă bazându-se pe politica contabilă descrisă în prezentele situații financiare la Nota 3 consideră ca aceste împrumuturi se află în stadiul 2 de default, astfel ca a fost luată în considerare o depreciere de 100 % atât din valoarea totală a împrumutului, la care se adaugă deprecierea calculată pentru dobânzile calculate acestor împrumuturi la 31.12.2024, în suma absolută de **3.402.510** lei pentru determinarea valorii juste.

Pentru împrumuturile acordate societății FIREBYTE GAMES SA, conducerea societății-mamă bazându-se pe politica contabilă descrisă în prezentele situații financiare la Nota 3 consideră ca aceste împrumuturi se află în stadiul 2 de default, astfel ca a fost luată în considerare o depreciere de 100 % atât din valoarea totală a împrumutului, la care se adaugă deprecierea calculată pentru dobânzile calculate acestor împrumuturi la 31.12.2024, în suma absolută de **562.819** lei pentru determinarea valorii juste.

Societatea-mamă SSIF BRK FINANCIAL GROUP a suspendat începând cu luna August 2024 serviciul oferit clienților de a efectua tranzacții în marja.

Prin raportul curent din 25.02.2025 BRK Financial Group a convocat Adunarea Generală Extraordinară pentru revizuirea strategiei de finanțare a subsidiarelor, revocarea continuării acordării de împrumuturi și stabilirea de modalități de recuperare a creanțelor.

12. INVESTITII IN ENTITATILE 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 în lei la entitățile asociate sunt următoarele :

Societate	Procent deținere în Decembrie 2024	Valoarea participație Decembrie 2024	Procent deținere în Decembrie 2023	Valoarea participație 2023
Sai Broker	99,98%	9.478.498	99,98%	10.705.193
Romlogic Technology	37,94%	1.025.640	37,94%	4.029.300
Firebyte SA	32,53%	971.750	32,53%	1.880.125
POWER ENERGY SA	90,75%	-	90,75%	1.017.220
GOCAB SOFTWARE SA	35,00%	3.160.820	50,00%	186.250
Total		14.636.707		17.818.088

În anul 2024 nu s-au înregistrat dividende de încasat de la societățile asociate.

Tranzacțiile care au avut loc cu prtile afiliate au fost eliminate prin procedeul consolidării, și ca urmare acestea nu

se regasesc reflectate in prezentele situatii financiare. Tranzactiile care au fost eliminate sunt urmatoarele:

Denumire	Natura afilierii	Natura activitatii	Volum si ponderea activitatii respective
SAI Broker	Procent detinere 99.98%	Administrare investitii	-venituri din comisioane intermediere 1.832 Lei - venituri din chirii in suma de 31.350 lei - venituri din refacturare utilitati in suma de 16.905 lei
Romlogic Technology SA	Procent detinere 90.75%	Fabricarea calculatoarelor si a echipamentelor periferice	-venituri din dobanzi aferente creditelor acordate in suma de 437.460 lei -Acordare imprumuturi in suma 150.000 lei
Gocab Software	Procent detinere 32,53%	Activitati de realizare a soft-ului la comanda (software orientat client)	-Acordare Imprumut 500.000 lei - Venituri di dobanzi aferente creditelor acordate 338.925 lei -venituri din chirii 372 lei
Firebyte Games SA	Procent detinere 37,94%	Dezvoltarea jocuri pentru device-rui mobile	-venituri din dobanzi aferente creditelor acordate 53.336 lei -venituri din chirii 10.000 lei
BRK POWER ENERGY SA	Procent detinere 35 %	Activitati de consultanta pentru afaceri si management	- venituri din chirii in suma de 4678 lei

Tranzactiile cu partile afiliate au fost realizate la valoare de piata.

Tot prin procedeul consolidarii au fost eliminate din prezentele situatii financiare si soldurile reciproce intre entitatile afiliate:

In lei

SAI Broker
Firebyte Games SA
Gocab Software
Romlogic Technology SA
POWER ENERGY SA
Total

Ajustari de valoare constituite (FIREBYTE GAMES)
Ajustari de valoare constituite (ROMLOGIC)
Ajustari de valoare constituite (GOCAB SOFTWARE)

Total valoare neta

Decembrie-24	Decembrie-23
5.027	2.589
562.819	500.000
3.402.510	2.563.584
4.645.582	4.058.122
1.276	425
8.617.214	7.124.720
(562.819)	-
(4.645.582)	(2.600.000)
(3.402.510)	(1.000.000)
6.303	3.524.720

13. ACTIVE IMOBILIZATE DETINUTE PENTRU VANZARE

Societatea nu detine la 31.12.2024 active imobilizate clasificate ca detinute pentru vanzare.

14. CREANTE COMERCIALE SI ASIMILATE

In lei

	Decembrie-24	Decembrie-23
Creante comerciale	2.619.216	3.413.870
Sume aferente entitatilor afiliate neconsolidate	196.877	350.235
Creante fata de bugetul statului	2.179.275	64.580
Cheltuieli inregistrate in avans	303.090	307.125
Debitori diversi	355.581	2.053.612
Creante imobilizate	254.149	463.568
Alte creante	690.252	402.017
Ajustari pentru deprecierea creantelor	(892.872)	(2.066.751)
	5.708.073	4.988.256

Creantele comerciale contin la 31.12.2024 sume de incasat din activitatea societatii-mama BRK FINANCIAL GROUP SA in valoare de 1.358.788 lei, aferente in special segmentului Corporate, precum si sume de incasat din activitatea societatii GOCAB SOFTWARE in valoare de 572.413 lei.

Creanțele în valoare de 1.942.282 lei reprezintă TVA de recuperat și este determinat de investițiile care au fost realizate de catre BRK COGEN SA.

Din ajustarea totala de valoare de 570.155 lei, valoarea de 361.022 lei este aferenta activitatii societatii GOCAB SOFTWARE si 209.133 lei este aferenta activitatii societatii ROMLOGIC TECHNOLOGY si este constituita pentru creante clienti incerti, sold care se inregistreaza si la 31.12.2024.

15. ALTE ACTIVE FINANCIARE

Pozitia Alte active financiare contine solduri reprezentand debitori din tranzactionarea instrumentelor financiare:

In lei

	Decembrie-24	Decembrie-23
Debitori din tranzactionarea instrumuntelor financiare ale Societatii	17.117.085	6.875.447
Debitori din instrumente financiare tranzactionate de clienti	248.680	58.800.383
Total Debitori din tranzactionarea instrumentelor financiare	17.365.766	65.675.830

Avand in vedere modificarile survenite in relatia dintre S.S.I.F. BRK Financial Group (soceitatea- mama) si clientii care tranzactioneaza pe pietele externe si anume faptul ca : SSIF BRK FINANCIAL GROUPSA nu prestează serviciul de custodie pentru instrumentele financiare detinute de clienti pe aceste piete externe, si mai mult, prin faptul că S.S.I.F. BRK Financial Group nu se afla în circuitul fondurilor bănești ale clientului care tranzacționează pe piețe externe și că circuitul fondurilor bănești ale clientului se realizează exclusiv între client și brokerul extern, brokerul extern fiind cel care prestează serviciul de custodie, am ales ca incepand cu luna Decembrie 2024 S.S.I.F. BRK Financial Group sa scoata din evidenta contabila a SSIF aceste fonduri banesti detinute de clienti mentionate anterior.Incepand de la aceasta data, va înregistreza în contabilitate doar sumele care au legătură cu serviciile de investiții și serviciile auxiliare prestate de SSIF pentru clientul respectiv. Acesta fiind motivul prin care se explica diminuarea semnificativa valorii liniei din Pozitia Financiara « Alte active financiare » de la suma echivalent in lei de 70.350.380 lei la sfarsitul anului 2023 la 17.386.166 lei la sfarsitul anului 2024.

16. STOCURI

<i>In lei</i>	Decembrie-24	Decembrie-23
Materii prime	3.397.647	3.398.082
Piese de schimb	759.595	771.924
Materiale de natura obiectelor de inventar	30.523	26.517
Produse finite	2.310.597	2.778.352
Mărfuri	2.169.348	2.207.921
Ajustări pentru deprecierea materialelor	-	(405.152)
Ajustări pentru deprecierea produselor finite	(5.217.970)	(54.146)
TOTAL	3.449.740	8.723.498

Pozitiile de materii prime, produse finite si marfuri reprezinta aparate destinate activitatii de taximetrie, din care o parte (marfurile) sunt destinate activitatii nationale iar materiile prime si produsele finite pietei externe (activitatea societatii ROMLOGIC TECHNOLOGY SA).

17. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

<i>In lei</i>	Decembrie-24	Decembrie-23
Cont in numerar aferent clientilor	80.992.981	107.453.100
Numerar si echivalente de numerar	1.041.356	9.786.138
Sold la 31 decembrie	82.034.337	117.239.238

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 in scopul intocmirii situatiilor financiare pentru 31.12.2024 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.

18. CAPITAL SI CONTURI ASIMILATE

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 2024	50.614.493	337.429.952	0,15
La 31 Decembrie 2024	50.614.493	337.429.952	0,15

Componenta conturilor de capital si altor conturi asociate acestora este urmatoarea la 31.12.2024:

<i>In lei</i>	Decembrie-24	Decembrie-23
Capital social	50.614.493	50.614.493
Ajustare capital social	4.071.591	4.071.591
Actiuni proprii	-	-
Prime	5.355	5.256.506
Total	54.691.438	59.942.588

19. REZERVE SI DEFERENTE DE REEVALUARE

Componenta rezervelor si diferentelor din reevaluare la 31.12.2024 este ce prezentata in continuare. Pozitiile cuprind doar conturi ale societatii-mama.

In lei

	Decembrie-24	Decembrie-23
Diferente din reevaluarea imobilizarilor corporale	6.906.279	7.108.510
Rezerve din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	(5.890.730)	(4.366.105)
Impozit amanat aferent diferentelor din reevaluarea imobilizarilor corporale	-	-
Impozit amanat aferent rezervelor din reevaluare	(558.192)	-558.190
Rezerve legale si statutare	6.114.667	6.095.560
Alte rezerve	2.775.909	2.775.909
Total rezerve si diferente de reevaluare	9.347.932	11.055.684

Pozitia « Rezerve din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global » contine diferentele de valoare aferente titlurilor in relatie cu societati din afara grupului.

Soldurile de acesta natura constituite pentru societati din cadrul grupului au fost eliminate prin consolidare, dupa cum urmeaza:

Solduri in situatiile financiare individuale	(23.129.055)	(15.754.841)
Eliminarea soldurilor aferente titlurilor la societatile consolidate		
SAI Broker	(2.291.969)	(3.518.664)
Firebyte Games SA	(49.978)	(3.153.896)
Gocab Software SA	6.017.701	5.109.326
Romlogic Technology SA	13.905.440	12.888.220
Power Energy	(342.870)	63.750
Solduri in situatiile financiare consolidate	(5.890.730)	(4.366.105)

Rezervele din evaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global reflecta diferentele de valoare ale instrumentelor financiare evaluate prin conturile de capitaluri. In cursul perioadei, evolutia acestor rezerve este dupa urmeaza :

Explicatii	Valoare
Sold la 01.01.2023	2.084.760
Cretseri de valoare	651.111
Scaderi de valoare	(7.101.976)
Sold la 31.12.2023	(4.366.105)
Sold la 01.01.2024	(4.366.105)
Cretseri de valoare	220.370
Scaderi de valoare	(1.744.994)
Sold la 31.12.2024	(5.890.730)

In continuare sunt prezentate unele detalii legate de natura conturilor de rezerve.

Diferente din reevaluare

Modificarea de valoare la diferentele din reevaluare reprezinta treceri la contul de rezerve din diferente din reevaluare pe masura ce cheltuiala aferenta activului suport devine deductibila prin amortizare.

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

(Rezerve din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global)
Rezerva de valoare justa cuprinde modificarea cumulativa neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare pana cand investitiile sunt derecunoscute sau depreciate.

Alte rezerve

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

20. REZULTATUL REPORTAT

In lei

Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea IFRS
Rezultat reportat IAS 29
Rezultatul reportat provenit din aplicarea IFRS 9
Rezultatul reportat reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare
Rezultat reportat
Rezerve provenite din consolidare aferente societatii mama
Total rezultat reportat

Decembrie-24	Decembrie-23
2.713.367	2.713.367
(6.880.234)	(6.880.234)
3.392.306	3.392.306
1.076.340	1.557.412
(324.199)	292.015
(12.752.683)	(5.137.254)
(12.775.101)	(4.062.390)

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 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.

21. IMPRUMUTURI DIN OBLIGATIUNI

Acționarii soceitatii-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.

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.

De asemenea ROMLOGIC TECHNOLOGY are aprobat un imprumut obligatar in valoare de 3.000.000 lei emise in anul 2017.

Obligațiunile emise au urmatoare caracteristici : sunt corporative, negarantate cu valoarea de 3.000.000 lei cu o maturitate de 3 ani.

In septembrie 2020 a fost aprobata de catre conducerea societatii ROMLOGIC TECHNOLOGY SA restructurarea emisiunii de obligatiuni.

Maturitatea stabilitate pentru obligatiunile emise a fost stabilita de maxim 3 ani, pana in anul 2023, si rambursarea principalului la maturitate.

Rata dobanzii platite de catre societate pentru obligatiuni este de 10.72% brut pe an, si va fi platita trimestrial.

22. ALTE IMPRUMUTURI

Situatia imprumuturilor contractate de societate se prezinta astfel:

Datorii financiare pe termen lung	Decembrie-24	Decembrie-23
Imprumuturi din Obligatiuni	28.000.000	28.000.000
Datorii privind leasingul financiar	85.600	394.533
	28.085.600	28.394.533
<i>n lei</i>		
Datorii financiare pe termen scurt	Decembrie-24	Decembrie-23
Linii de credit garantate	8.762.220	20.837.001
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	353.964	246.624
Total datorii pe termen scurt	9.116.184	21.083.645

În data de 22.05.2024 reprezentanții legali ai Societății-mamă SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA au semnat un act adițional pentru prelungirea facilității de credit cu CEC Bank în plafon maxim de 15.450.000 lei, pentru o perioadă de 11 luni de la data semnării contractului de finanțare, cu posibilitate de prelungire a acesteia.

Facilitatea de credit va fi utilizată pentru majorarea capitalului de lucru.

Dobanda aferentă liniei de credit este compusă din indicele de referință ROBOR la 3 luni și o marja fixă.

Garantarea creditului fiind realizată cu ipotecă imobiliară și mobilă.

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, ale căror valori sunt menționate mai jos sunt estimate de către banca pentru garanție:

Nr crt.	Imobile gajate	Identificare	Categorie	Euro	Lei
1	Imobil Cluj	Loc. Cluj-Napoca, Str MOȚILOR, Nr. 119, Jud. Cluj	imobilizări în exploatare	1.789.000	8.903.137
2	Imobil București	București, Sec. 2, Str. Bocșa, Nr. 7, Ap 1 și Ap. Garaj, Parter, Spațiu Com	imobilizări în exploatare	197.000	980.390
3	Imobil Iași	Loc. Iași, Bdul TUTORA, Nr. 4, Bl. 4, Et. parter, Ap. (sp.comercial), Jud. Iași	imobilizări în exploatare	61.000	303.609
4	Imobil Suceava	Loc. Suceava, Str STEFAN CEL MARE, Nr. 53, Sc. B, Ap. 2, Jud. Suceava	imobilizări în exploatare	47.000	233.900
Total				2.094.000	10.421.036

V

Societatea **Gocab Software SRL** are contractată o Linie de credit cu caracter revocabil IMM INVEST PLUS, componenta IMM INVEST ROMANIA în valoarea 1.500.000 (un milion cinci sute mii) LEI. Durata creditului este de 36 (treizeci și șase) de luni, dar nu va depăși data de 19.04.2026, așa cum rezultă din Contractul de garanție Nr. INVESTPLUS_145420/28.04.2023.

Rata dobânzii: ROBOR la 3 (trei) luni la data plății la care se adaugă o marja fixă a Băncii de 2.5% pe an.

Dobanda se va acumula și se va plăti lunar în ultima zi lucrătoare a fiecărei luni începând cu luna efectuării tragerii, considerându-se un an de 360 de zile, prin debitarea contului curent al Imprumutatului.

În cadrul schemei de ajutor de stat asociate acestui Program/Subprogram, din ajutorul de stat se acoperă plata dobânzii datorate de Imprumutat în calitate de beneficiar al Programului/Subprogramului pe o perioadă de maxim 12 luni de la data acordării creditului, fără a se depăși data de 31.03.2026 (inclusiv). La fiecare dată de scadență, dobanda curentă scadență va fi plătită de către Debitor, urmând ca la momentul încasării de la FNGCMM a ajutorului de stat sub formă de grant pentru componenta de dobândă, suma respectivă să fie virată în contul Debitorului.

Începând cu luna mai 2025 linia de credit în valoare de 1.500.000 lei va avea scadențe de 125.000 lei /lună, respectiv un total de 1 mil lei în anul 2025 și dobânzi totale de 102 mii lei în anul 2025.

Ca factori de atenuare a riscurilor, Societatea are în vedere solicitarea reeșalonării graficului de plată.

23. SUME DATORATE CLIENTILOR

Sumele datorate clienților, reprezintă 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:

In lei

Sume datorate clientilor	Decembrie-24	Decembrie-23
Clienti creditori din tranzactii pe piata interna	89.979.827	110.030.964
Clienti creditori din tranzactii pe piete externe	-	52.384.905
Clienti creditori din servicii corporate	245.006	94.744
TOTAL	90.224.833	162.510.613

24. DATORII COMERCIALE

In lei

	Decembrie-24	Decembrie-23
Datorii comerciale	22.478.392	11.284.878
Furnizori de imobilizari	422.658	228.313
Datorii personal	1.038.310	924.424
Datorii catre bugetul de stat	2.403.671	1.479.064
Dividende de plata	335.271	365.271
Datorii fata de asociati/obligatari	408.157	11.683
Total datorii comerciale si alte datorii	27.086.459	14.293.633

Datoriile comerciale contin la 31.12.2024 sume de platit din activitatea societatii BRK COGEN in valoare de 8.630.848 lei, aferente proiectului de dezvoltare din Vatra Dornei.

Datoriile societății la 31.12.2024 în valoare de 8.630.848 lei au în componență ca sume semnificative:

- datorie față de Clarke Energy Romania SA, sold confirmat cu partenerul în data de 03.02.2024: 8.091.961,28 lei și reprezintă sume amânate la plată conform contractului;
- datorie față de Intelterm Consultig SRL: 501.963 lei pentru facturi emise în perioada sep-dec 2024.

Datoriile fata de bugetul statului contin la 31.12.2024 sume reprezentand TVA de plata din activitatea societatii GOCAB SOFTWARE in valoare de 930.030 lei.

Societatea a încheiat contracte cu societăți comerciale pentru pachete de transport taxi cu plata la termen care nu au putut fi finanțate pe perioada până la încasare, situație care s-a suprapus cu perioada în care Societatea a înregistrat pierderi din exploatare.

În acest context s-au acumulat la 31.12.2024 datorii la bugetul de stat privind taxa pe valoarea adăugată de 930.030 lei, sume cu reținere la sursă de 768.713 lei și dobânzi și penalități aferente de 150.908 lei.

Din aceste sume, la data de 31.12.2023 figurează în fișa sintetică ANAF suma totală de 1,3 mil lei ca fiind în executare silită-procedura nu se află în derulare la întocmirii situațiilor financiare consolidate.

Pentru sumele reprezentând TVA s-au încheiat eșalonări la plată care au fost pierdute, ultima în martie 2025. Ca urmare aceste sume au devenit scadente în integralitatea lor.

Conform prevederilor Codului de procedură fiscală de la art. 209¹ (6), eșalonarea nu se poate acorda pentru sume care au făcut obiectul eșalonării care au fost pierdute. De asemenea, eșalonarea nu se poate acorda pentru sume mai vechi de 12 luni.

25. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI

In lei

Sold la data de 1 IANUARIE 2024

CONSTITUITE IN CURSUL ANULUI

RELUATE IN CURSUL PERIOADEI

Sold la sfarsitul perioadei

Anul 2024	Anul 2023
901.144	827930
(706940)	(574440)
382531	647654
576.735	901.144

In cursul anului 2024 au fost reluate la venituri din provizioane in valoare de 706.940 lei reprezentand provizioane constituite pentru concedii neefectuate la sfarsitul anului 2023 reluate la venituri (la societatea-mama si SAI BROKER S.A.).

26. 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 reduse.

27. VENITURI DIN ACTIVITATEA DE INTERMEDIERE

In lei

	Activitati continue	Activitati continue	Activitati intrerupte	Activitati intrerupte	Total	Total
DENUMIRE INDICATOR	Decembrie- 24	Decembrie- 23	Decembri e-24	Decembrie- 23	Decembrie- 24	Decembrie- 23
Venituri din comisioane pe piata interna	7.833.455	7.118.951	-	-	7.803.455	7.118.951
Venituri din comisioane pe piata externa	982.825	730.728	-	-	982.825	730.728
Venituri din activitati conexe	512.633	501.206	-	-	512.633	501.206
Venituri administrare fonduri	2.944.014	2.348.226	-	-	2.944.014	2.348.226
Subtotal venituri din comisioane intermediere si activitati conexe	12.272.927	10.699.112	-	-	12.242.927	10.699.112
Venituri din operatiuni corporative	234.407	765.320	-	-	234.407	765.320
Alte venituri intermediere	5.353.995	6.107.406	-	-	5.353.995	6.107.406
Total venituri	17.861.329	17.571.837	-	-	17.831.329	17.571.837

Politica Grupului 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 comisioanelor incasate pentru operatiunile derulate de catre societate a cuprins si comisioane aferente operatiunilor pe piete externe, asa cum este prezentat mai sus.

Cientii 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 custozii, pentru care societatea-mama SSIF BRK FINANCIAL GROUP incaseaza comisioanele aferente tranzactiilor,

dar fondurile aferente vanzarilor si cumpararilor nu tranziteaza conturile societatii, ci sunt decontati prin conturile custodelui.

28. VENITURI DIN ACTIVITATEA DE MARKET MAKING

In lei

	Decembrie-24	Decembrie-23
Castiguri nete piata interna	5.281.048	5.866.711
Castiguri nete piata externa	(2.011.496)	(3.487.472)
Venituri servicii market making prestate emitentilor	7.805.045	5.991.409
Rezultat Market Making	11.074.597	8.370.649

29. CHELTUIELI CU PERSONALUL

In lei

	Decembrie-24	Decembrie-23
Cheltuieli cu personalul si colaboratori	13.567.024	12.866.276
Cheltuieli cu contributiile si asigurarile sociale obligatorii	472.948	173.296
Participarea la profit a personalului	-	140.554
Cheltuieli cu indemnizatii membri CA	578.630	414.019
Participarea la profit a membrilor CA	-	446.761
Total cheltuieli cu salariile in contul de rezultat global	14.618.602	14.040.906

Numărul mediu de salariația a grupului pentru perioada încheiata la data de 31 decembrie 2024 a fost de 40 (31 decembrie 2023: 67).

30. 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:

In lei

	Decembrie-24	Decembrie-23
Cheltuieli comisioane Piata Interna	3.137.764)	3.320.565)
Cheltuieli comisioane Piata Externa	552.549)	548.802)
Total	3.690.313	3.869.367)

Aceste sume se regasesc in Situatia consolidata a rezultatului global astfel:

	Decembrie-24	Decembrie-23
La sectiunea Venituri din activitatea de intermediere:		
Cheltuieli comisioane intermediere	2.383.582)	2.352.649
La sectiunea cheltuieli din activitatea de baza:		
Cheltuieli comisioane piata si intermediari	1.306.731)	1.516.718)
Total:	3.690.313)	3.869.367)

31. CHELTUEILI CU PRESTARILE DE SERVICII

<i>In lei</i>	Decembrie-24	Decembrie-23
Cheltuieli privind onorariile de audit, avocati	520.988	547.593
Cheltuieli cu servicii informatice mentenanta software	2.047.176	3.890.307
Cheltuieli cu servicii de consultanta si training	166.054	527.629
Cheltuieli cu dezvoltarea proiectului energetic de la BRK COGEN	14.316.806	-
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti	2.568.168	1.122.724
Total	19.619.192	6.088.253

32. ALTE CHELTUIELI ALE ACTIVITATII DE BAZA

Cheltuielile cu colaboratorii contin cheltuieli cu agentii delegati.

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

<i>In lei</i>	Decembrie-24	Decembrie-23
Cheltuieli cu alte impozite si taxe	250.847	253.122
Cheltuieli cu utilitati	291.250	154.287
Cheltuieli cu servicii bancare	170.400	237.115
Cheltuieli reclama si publicitate	673.566	270.733
Cheltuieli telecomunicatii	464.057	1.251.149
Cheltuieli cu asigurari	45.311	594.254
Cheltuieli cu mentenanta si reparatii	117.839	145.431
Cheltuieli transport	169.038	83.122
Cheltuieli chirii (spatii, servere)	416.038	77.350
Alte cheltuieli de exploatare aferente cifrei de afaceri*	389.822	172.805
Alte cheltuieli	-	458.293
Total	2.988.168	3.697.661

* Pozitia reprezinta vouchere pentru activitatea de taxi pe segmentul corporate, aferente cifrei de afaceri.

33. CASTIGURI/(PIERDERI) ALE ACTIVITATII DE TRANZACTIONARE

Castigurile/pierderile care tin de activitatea de tranzactionare sunt prezentate in tabelul de mai jos:

<i>In lei</i>	31 Decembrie 24	Decembrie-23
Castiguri/(Pierderi) nete realizate din instrumente financiare	<u>(1.282.570)</u>	<u>1.223.367</u>
Venituri din dividende	329.141	605.066
Venituri din tranzactii cu actiuni si obligatiuni realizate	2.310.477	3.445.298
Pierderi din tranzactii cu actiuni si obligatiuni realizate	(3.922.188)	(2.826.997)
Castiguri/(Pierderi) nete din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere	<u>(5.062.301)</u>	<u>(914.477)</u>
Venituri din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere	6.269.653	12.235.727
Pierderi din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere	(11.331.954)	(13.150.204)
Venituri/(cheltuieli) nete din provizioane aferente activelor financiare imobilizate	<u>(1.589.437)</u>	<u>(10.714)</u>

Venituri din anulare provizioane aferente activelor financiare imobilizate	70.362	-
Cheltuieli cu provizioane aferente activelor financiare imobilizate	(1.659.799)	(10.714)
Alte venituri/(cheltuieli) nete din dobanzi si diferente de curs valutar	<u>(2.963.151)</u>	<u>(4.261.303)</u>
Venituri din dobanzi la imprumuturi si obligatiuni	22.581	138.547
Venituri din dobanzi la creditele in marja	47.387	148.137
Venituri din alte dobanzi	551.278	121.287
Cheltuieli cu dobanzi	(3.620.125)	(4.663.952)
(Cheltuieli)/Venituri din diferente de curs valutar	35.728	(5.322)
Venituri/(cheltuieli) nete din provizioane pentru riscuri si cheltuieli	<u>(5.050.519)</u>	<u>164.510</u>
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli	(323.022)	(121.950)
Venituri din anulare provizioane pentru riscuri si cheltuieli	1.111.291	753.541
Alte provizioane nete	(5.838.789)	(467.081)
Alte venituri/(cheltuieli) nete	<u>11.126.889</u>	<u>(3.500.459)</u>
Castiguri/(Pierderi) nete din vanzarea de active	(1.375.565)	22.289
Venituri din productia imobilizata	14.302.378	2.073.511
Alte cheltuieli operationale	(3.921.310)	(5.682.905)
Alte venituri operationale	2.121.386	86.646
Rezultatul activitatilor de investitii financiare	<u>(4.821.089)</u>	<u>(7.299.076)</u>

Câştigurile/(Pierderile) nete nerealizate din evaluarea participaţiilor la valoare justă prin contul de profit sau pierdere pentru primul semestru al anului 2024 au fost generate în principal de modificarea netă a valorii juste a valorii 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,

Veniturile din dividende se înregistrează în contul de profit sau pierdere la valoare neta ,Cotele deimpozitare a dividendelor aferente perioadei încheiată la 31 Decembrie 2024 au fost de 8% şi (2023: 8%)

34. REZULTATUL PE ACTIUNE

Rezultatul pe actiune de baza

Calculul rezultatului pe actiune de baza la 31 Decembrie 2023 are la baza profitul atribuibil actionarilor (in totalitate actionari ordinari) si numarul mediu de actiuni ordinare in circulatie de 337.429.952 actiuni.

Rezultatul prezentat este dupa calculul impozitului pe profit.

Profit atribuibil:	31 Decembrie 2024	31 Decembrie 2023
Actionarilor Societatii	(15.504.229)	(7.212.644)
Intereselor fara control	(4.212.513)	(2.373.918)
Total profit al perioadei	<u>(19.716.742)</u>	<u>(9.586.562)</u>
Rezultat global atribuibil:		
Actionarilor Societatii	(21.394.959)	(12.273.227)
Intereselor fara control	(4.212.513)	(2.373.918)
Total rezultat global aferent perioadei	<u>(25.607.472)</u>	<u>(14.647.145)</u>
Rezultatul pe actiune		

Rezultatul pe actiune de baza (lei)	(0,046)	(0,021)
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	(0,046)	(0,021)
Activitati continue		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	(0,046)	(0,021)
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	(0,046)	(0,021)

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

35. 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 2024	Nivel 1 B	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere din care:	23.792.593	13.963.054	730.740	38.524.607
Actiuni cotate	21.722.817	-	-	21.722.817
Unitati de fond cotate	-	-	-	-
Unitati de fond necotate	-	13.963.054	-	13.963.054
Obligatiuni cotate	2.069.776	-	-	2.069.776
Obligatiuni necotate	-	-	-	-
Actiuni necotate	-	-	464.354	464.354
Credite si avansuri acordate	-	-	266.386	304.606
Alte instrumente financiare	-	-	-	-
Active financiare desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global din care:	7.361.102	-	12.451.508	19.812.610
Actiuni necotate	7.361.102	-	12.451.508	19.812.610
TOTAL	31.153.695	13.963.054	13.182.248	58.337.217

31 decembrie 2023

	Nivel 1 B	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere din care:	30.842.955	13.141.896	865.424	44.850.276
Actiuni cotate	29.184.299	-	-	29.184.299
Unitati de fond cotate	0	-	-	-
Unitati de fond necotate	0	12.802.762	865.324	13.668.086
Obligatiuni cotate	448.217	-	-	448.217
Obligatiuni necotate	-	-	-	-
Actiuni necotate	-	339.135	-	339.135
Titluri de stat	1.197.587	-	-	-
Credite si avansuri acordate	-	-	3.055.316	3.055.316
Alte instrumente financiare	12.852	-	-	12.852
Active financiare desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global din care:	15.534.060	3.365.020	1.922.925	20.822.006
Actiuni necotate	15.534.060	3.365.020	1.922.925	20.822.006
	46.377.016	16.506.916	5.843.665	68.727.598

Tabelul de mai jos prezintă modificarea valorii contabile a participațiilor clasificate în cadrul nivelului 3 al ierarhiei valorii juste în 2024 și 2023:

Modificarea valorii juste de nivel 3

in lei

	Decembrie-24	Decembrie-23
La 1 ianuarie	5.843.665	15.277.770
Castig/pierdere totala recunoscuta in contul de profit si pierdere	-	-
Castig/pierdere totala recunoscut in alta elemente ale rezultatului global	(4.145.910)	(9.853.605)
Achizitii in cursul perioadei	3.265.550	-
Vanzari in cursul perioadei	6.638.291	419.500
Transferuri in nivelul 3 din ierarhia valorii juste	-	-
La 31 decembrie	13.182.248	5.843.665

* Mentionam faptul ca, in cadrul detinerilor de Nivel 3, figureaza si detineri la societăților nelistate din portofoliul propriu care, nu au putut fi reevaluate cu ocazia intocmirii situatiilor financiare ale BRK FINANCIAL GROUP SA din diverse motive.

**Aceste societati figureaza in evidentele contabile ale SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA la valori provenite din evaluarea efectuată pe baza ultimelor date disponibile/obținute de la aceste societati la data de 30/06/2024. Ne aflam in imposibilitatea obtinerii raportului financiar intocmit de catre respectivele companii pentru 31.12.2024, sau al oricaror alte informatii Buget de Venituri-Cheltuieli, Plan de investitii pentru anii urmasori care sa ne ofere suficiente informatii utile pentru evaluarea la valoarea justa a participatiei detinute

36. PARTI AFILIAATE

Beneficii ale personalului cheie al conducerii

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

Investitii in entitatile asociate

In cuprinsul prezentelor situatii financiare sunt prezentate toate entitatile asociate, precum si tranzactiile care au avut loc cu acestea in cadrul perioadei.

37. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI

Evenimentele ulterioare datei bilantului au fost luate în considerare la evaluarea condițiilor care existau la data de 31.12.2024 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 31.12.2024 în ceea ce privește pozițiile de creanțe și estimările semnificative care au fost efectuate, inclusiv cele referitoare la constituirea provizioanelor pentru litigii.



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 2024 și situația rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectiva, și notele la situațiile financiare consolidate, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative.
2. Situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2024 se identifică astfel:

• Capitaluri proprii total	42.656.905 lei
• Pierdere total	-19.716.742 lei
3. În opinia noastră, cu excepția posibilelor efecte ale aspectelor descris în secțiunea *Bazele opiniei cu rezerve*, situațiile financiare consolidate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară consolidată a societății la data de 31 decembrie 2024, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectiva, 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.

5. Filialele grupului au fost auditate de către un alt auditor, cu excepția SAI Broker SA, iar raportul de audit ne-a fost furnizat și utilizat, iar opinia noastră se bazează pe raportul, procedurile de audit ale auditorului și procedurile suplimentare de audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit aplicabile.

Bazele opiniei cu rezerve

6. Situațiile financiare consolidate releva la Nota 7 *Imobilizări necorporale* la situațiile financiare capitalizări ale cheltuielilor de dezvoltare software și alte imobilizări necorporale legate de aceeași activitate de dezvoltare software a filialelor în valoare netă de 5.919.621 lei. Aceste active nu au fost testate pentru depreciere în conformitate cu IFRS, în consecință nu am avut posibilitatea de a evalua efectele pe care acestea ar putea să aibă asupra situațiilor financiare consolidate.
7. Nota 35 *Ierarhia valorilor juste* prezintă active financiare clasificate ca Nivel 3 conform IFRS 13 *Evaluarea la valoarea justă* în valoare de 12.451.508 lei pentru care, pentru anumite active, am fost în imposibilitatea de a obține suficiente dovezi de audit adecvate cu privire la valoarea anumitor active financiare clasificate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global. Această limitare a ariei auditului se datorează imposibilității accesului direct la informații relevante și fiabile de la entitățile în cauză, necesare pentru a verifica valorile înregistrate în contabilitate pentru aceste active specifice și eventualele ajustări, în plus sau în minus, care ar fi fost necesare.

Alte aspecte

8. Atragem atenția asupra Notei 6 Segmente operaționale care prezintă faptul că pentru filialele Firebyte Games SA și Gocab Software SA au fost emise opinii cu rezerve cu privire la continuitatea activității. Situațiile financiare la data de 31 decembrie 2024 au fost întocmite având la bază principiul continuității activității în viitorul previzibil.
9. Atragem atenția asupra faptului că situațiile politice din Europa de Est, inclusiv tensiunile geopolitice crescute, precum și măsurile comerciale recente adoptate la nivel global — în special introducerea unor tarife vamale de către Statele Unite ale Americii și alte țări — generează un context economic marcat de incertitudine. Aceste evoluții pot influența fluxurile comerciale, cursurile valutare, precum și condițiile generale ale pieței. Deși aceste evenimente nu au avut un impact semnificativ asupra situațiilor financiare auditate pentru exercițiul financiar încheiat, trebuie menționat că efectele viitoare asupra economiei României și, implicit, asupra activității entității, nu pot fi estimate în mod rezonabil la acest moment. Opinia noastră de audit nu este modificată în această privință.

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

10. 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 2024, 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 2024, 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

11. 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.
12. 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.
13. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

14. 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.
15. 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

16. 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 2024. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 7 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2019- 2025.

17. 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.
18. Confirmăm că 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 București
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
9.04.2025

Nr. JPA#282