



31.12.2025

**Situații financiare anuale
individuale**
**întocmite în conformitate cu Standardele
 Internaționale de Raportare Financiară
 adoptate de către Uniunea Europeană
 („IFRS”)**
la 31 Decembrie 2025

CUPRINS

CUPRINS	2
Situația individuală a poziției financiare la 31.12.2025	4
Situația individuală a rezultatului global la 31.12.2025	5
Situația individuală a modificării capitalurilor proprii pentru 31.12.2025	7
Situația individuală a modificării capitalurilor proprii pentru 31.12.2024	8
Situația individuală a fluxurilor financiare pentru anul 2025	9
1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ	10
2. BAZELE ÎNTOCMIRII	10
a) Declarație de conformitate	10
b) Bazele evaluării	10
c) Moneda funcțională și de prezentare	12
d) Moneda străină	12
e) Utilizarea estimărilor și raționamentelor profesionale	12
3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE	12
a) Instrumente financiare	12
b) Imobilizări corporale	14
c) Imobilizări necorporale	15
d) Investiții imobiliare	15
e) Active achiziționate în baza unor contracte de leasing	15
f) Plăți de leasing	15
g) Imobilizări corporale deținute pentru vânzare	15
h) Datorii financiare nederivate	16
i) Capital social	16
j) Beneficiile angajaților	16
k) Provizioane	16
l) Vânzarea bunurilor și prestarea serviciilor	16
m) Venituri din chirii	16
n) Venituri și cheltuieli financiare	16
o) Impozitul pe profit	17
p) Rezultatul pe acțiuni	17
q) Raportare pe segmente	17
r) Standarde și modificări noi – aplicabile de la 1 ianuarie 2024	17
4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR	20
Cadrul general privind gestionarea riscurilor	20
Categoriile de riscuri	21
5. GESTIONAREA CAPITALULUI	26
6. SEGMENTE OPERAȚIONALE	27
Segmentul de intermediere	27
Segmentul de administrare a portofoliului propriu	27
Informații privind segmentele raportabile	29
7. IMOBILIZĂRI NECORPORALE	30
8. IMOBILIZĂRI CORPORALE	31
9. INVESTIȚII IMOBILIARE	33
10. INVESTIȚII FINANCIARE	33

11. CREDITE SI AVANSURI ACORDATE	34
12. INVESTITII IN ENTITATILE ASOCIATE	34
13. ACTIVE IMOBILIZATE DETINUTE PENTRU VANZARE.....	35
14. CREANTE COMERCIALE SI ASIMILATE	35
15. ALTE INVESTITII FINANCIARE.....	36
16. CREANTE SI DATORII PRIVIND IMPOZITUL AMANAT	36
17. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR.....	36
18. CAPITAL SI REZERVE	36
19. REZERVE SI DIFERENTE DE REEVALUARE.....	37
20. REZULTATUL REPORTAT.....	38
21. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII	38
22. IMPRUMUTURI.....	39
23. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI	40
24. ACTIVE SI DATORII CONTINGENTE	40
25. VENITURI DIN ACTIVITATEA DE INTERMEDIERE	40
26. VENITURI DIN ACTIVITATEA DE MARKET MAKING	41
27. CHELTUIELI CU PERSONALUL	41
28. CHELTUIELI COMISIOANE SI INTERMEDIARI.....	41
29. CHELTUEILI CU PRESTARILE DE SERVICII	41
30. ALTE CHELTUIELI ALE ACTIVITATII DE BAZA	41
31. CASTIGURI/(PIERDERI) ALE ACTIVITATII DE TRANZACTIONARE.....	42
32. CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT	43
33. REZULTATUL PE ACTIUNE.....	44
34. IERARHIA VALORILOR JUSTE.....	44
35. PARTI AFILIATE	48
36. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI	48

Situația individuală a poziției financiare la 31.12.2025

In lei

	Nota	31.12.2025	31.12.2024
Active			
Imobilizari necorporale	7	155.559	211.860
Imobilizari corporale	8	8.869.650	9.679.759
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	10	23.712.213	32.717.557
Active financiare evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere	10	26.956.731	33.941.721
Credite si avansuri acordate	12	83.488	13.791
Creante comerciale si alte creante	15	1.278.212	1.637.417
Alte active financiare	15	13.186.924	17.386.166
Cont in banca aferent clientilor	17	86.814.384	80.992.981
Numerar si echivalente de numerar	17	14.642.150	126.618
Total active		175.699.311	176.707.870
Imprumuturi din Obligatiuni		-	24.689.274
Datorii privind leasing-ul financiar	26	-	85.600
Provizioane		-	-
Total datorii pe termen lung		-	24.774.874
Imprumuturi din Obligatiuni	16	24.817.841	-
Dobanzi Obligatiuni	16	547.675	484.343
Datorii privind impozitul pe profit amânat	16	1.034.510	558.190
Datorii privind impozitul pe profit curent	16	371.201	-
Dividende de plata		-	335.271
Datorii bancare pe termen scurt	22	112	7.291.140
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	22	-	242.402
Sume datorate clientilor (disponibilitatile clientilor)	22	88.301.869	90.124.827
Datorii comerciale si alte datorii	21	19.647.354	12.402.494
Provizioane	23	423.814	423.078
Total datorii curente		135.144.376	111.861.745
Total datorii		135.144.376	136.636.619
Capitaluri proprii			
Capital social	18	50.614.493	50.614.493
Ajustare capital social	18	4.071.591	4.071.591
Actiuni proprii	18	-	-
Beneficii care urmeaza a fi acordate salariaților, directorilor și administratorilor sub forma instrumentelor de capitaluri proprii		-	-
Prime de capital	18	5.355	5.355
Rezerve din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global		(28.845.535)	(23.129.055)
Alte rezerve	19	14.225.588	15.238.663
Total rezerve	19	(14.619.947)	(7.890.392)
Rezultatul curent	20	6.426.017	(6.707.376)
Rezultatul reportat	20	(5.942.574)	(22.420)
Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor Societatii		40.554.935	40.071.251
Total capitaluri proprii si datorii		175.699.311	176.707.870

Situația individuală a rezultatului global la 31.12.2025

	Nota	31-Dec-25	31-Dec-24
Venituri activitatea de baza		<u>21.062.314</u>	<u>26.216.000</u>
Venituri din activitatea de intermediere		<u>10.612.019</u>	<u>14.947.315</u>
Venituri comisioane intermediere	24	5.990.533	9.358.913
Venituri corporate	24	1.390.392	234.407
Alte venituri activitatea de baza	24	3.231.094	5.353.995
Cheltuieli comisioane Intermediere	27	(1.871.519)	(2.383.582)
Venituri nete din comisioane		<u>8.740.500</u>	<u>12.563.733</u>
Venituri din activitatea de market making		<u>10.450.295</u>	<u>11.268.685</u>
Castiguri nete din tranzactii cu produse structurate	25	2.176.134	3.463.640
Venituri servicii market making prestate emitentilor	25	8.274.161	7.805.045
Cheltuieli cu licente si emitere produse structurate	25	(148.458)	(173.632)
Venituri nete din Activitatea de market making		<u>10.301.837</u>	<u>11.095.053</u>
Total Cheltuieli activitatea de baza		<u>(15.826.194)</u>	<u>(17.281.026)</u>
Cheltuieli salariale si beneficii angajati	26	(9.468.022)	(9.899.419)
Cheltuieli comisioane piata si intermediari	27	(864.308)	(1.223.369)
Cheltuieli privind prestatii externe	28	(3.563.313)	(3.700.772)
Cheltuieli cu colaboratorii	26	(191.222)	(340.339)
Alte cheltuieli activitatea de baza	29	(897.725)	(1.205.057)
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale	29	(841.604)	(912.070)
Profit / (pierdere) din activitatea de baza(rd.1+rd.2+rd.3)		<u>3.216.143</u>	<u>6.377.760</u>
Castiguri/(Pierderi) nete realizate din instrumente financiare		<u>235.747</u>	<u>(1.129.403)</u>
Venituri din dividende	30	273.188	329.141
Venituri din tranzactii cu actiuni si obligatiuni realizate	30	3.252.808	2.290.653
Pierderi din tranzactii cu actiuni si obligatiuni realizate	30	(3.290.249)	(3.749.197)
Castiguri/(Pierderi) nete din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere		<u>4.003.827</u>	<u>(5.231.636)</u>
Venituri din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere		9.710.432	6.100.318
Pierderi din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere	30	(5.706.605)	(11.331.954)
Venituri(cheltuieli) nete provizioane active financiare imobilizate		<u>(408.794)</u>	<u>(5.448.049)</u>
Venituri anulare provizioane active financiare imobilizate	30	494.475	70.362
Cheltuieli provizioane active financiare imobilizate	30	(903.269)	(5.518.411)
Alte venituri/(cheltuieli) nete din dobanzi si diferente de curs valutar		<u>(1.247.959)</u>	<u>(2.071.048)</u>
Venituri dobanzi imprumuturi si obligatiuni	30	1.049.574	852.302
Venituri dobanzi credite marja	30	-	47.387
Venituri dobanzi altele	30	265.463	32.414
Cheltuieli cu dobanzi	30	(2.376.249)	(3.043.421)
(Cheltuieli)/Venituri diferente curs valutar house	30	(186.747)	40.270
Venituri/(cheltuieli) nete provizioane pentru riscuri si cheltuieli		<u>(163.422)</u>	<u>(194.129)</u>
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli	30	(135.739)	-
Venituri anulare provizioane pentru riscuri si cheltuieli	30	334.255	467.081
Alte provizioane nete	30	(361.938)	(661.210)
Alte venituri/(cheltuieli) nete		<u>1.161.676</u>	<u>989.129</u>
Castiguri/(Pierderi) nete din vanzarea de active	30	571.828	36.003
Alte cheltuieli operationale	30	(27.311)	(166.668)
Alte venituri operationale	30	617.159	1.119.794
Rezultatul activitatilor din investitii		<u>3.581.075</u>	<u>(13.085.136)</u>
Rezultatul activitatilor de exploatare		<u>6.797.218</u>	<u>(6.707.376)</u>

Situatia individuala a rezultatului global (continuare)		
Raportare la 31.12.2025		
Cheltuieli cu alte beneficii pe termen lung ale angajatilor	-	-
Profit inainte de impozitare	6.797.218	(6.707.376)
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(371.201)	-
Activitati intrerupte	-	-
Pierdere din activitati intrerupte (dupa impozitare)	-	-
Profitul perioadei	6.426.017	(6.707.376)
Alte elemente ale rezultatului global	-	-
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)	(5.716.480)	(7.374.214)
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	(440.591)	-
Modificari de valoare a investitiilor imobiliare	-	-
Constituire/anulare rezerve din profit pentru acordarea de actiuni gratuite salariatilor	-	-
Impozitul aferent altor elemente ale rezultatului global	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	(6.157.071)	(7.374.214)
Total cont de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei	268.946	(14.081.590)
Profit atribuibil:	6.426.017	(6.707.376)
Actionarilor Societatii	6.426.017	(6.707.376)
Intereselor fara control	-	-
Profitul perioadei	6.426.045	(6.707.376)
Total rezultat global atribuibil:	-	-
Actionarilor Societatii	6.426.045	(14.081.590)
Intereselor fara control	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	268.946	(14.081.590)
Rezultatul pe actiune	-	-
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	0,0190	(0,0199)
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	-	-
Activitati continue	-	-
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	0,0190	(0,0199)
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	-	-
31.12.2025	-	-
Nr mediu ponderat al actiunilor in sold:	337.429.952	337.429.952

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, _____

Președinte CA

Petrescu Raducu

Director General Adjunct

Sandu Mircea Pali

Situația individuală a modificării capitalurilor proprii pentru 31.12.2025

<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 2025	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
Profitul perioadei	-	-	-	-	-	-	6.426.017	-	6.426.017	-	6.426.017
Profitul nerepatizat	-	-	-	339.861	-	-	(339.861)	-	-	-	-
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Castig transferat in contul de profit sau pierdere	-	-	(440.591)	-	-	(96.164)	-	-	(536.755)	-	(536.755)
Modificari de valoare a imobilizarilor disponibile pentru vanzare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Modificari de valoare a imobilizarilor utilizate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Modificari de valoare a investitiilor imobiliare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alte modificari ale capitalurilor	-	-	-	-	-	-	-	787.221	787.221	-	787.221
Impozit pe profit amanat aferent imobilizarilor	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerve din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	(5.716.480)	-	-	-	(5.716.480)	-	(5.716.480)
Diminuari ale capitalului social	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer diferente din reevaluare pentru active vandute la rezerve	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer in rezultat reportat	-	-	(440.591)	-	-	(96.164)	-	787.223	250.469	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global	50.614.493	5.354	6.465.688	6.455.094	(28.845.535)	2.679.743	(945.415)	1.863.562	41.589.447	(1.034.510)	40.554.935
Tranzactii cu actionarii recunoscute in capitalurile proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold la 31 Decembrie 2025	50.614.493	5.354	6.465.688	6.455.094	(28.845.535)	2.679.743	(945.415)	1.863.562	41.589.447	(1.034.510)	40.554.935

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 fluxurilor financiare pentru anul 2025

	31.12.2025 RON	31.12.2024 RON
Activități operaționale:		
Profit Brut	6.797.218	(6.707.376)
Ajustări pentru reconcilierea rezultatului net cu numerarul net utilizat în activitățile operaționale:		
Ajustarea valorii imobilizărilor corporale și necorporale	841.604	912.070
Venituri din rascumpare acțiuni proprii	-	-
Castiguri(-)/(+)pierderi nerealizate din evaluarea activelor financiare	(4.003.827)	5.231.636
Ajustarea valorii investițiilor pe termen scurt	-	-
Impozit pe profit	-	-
Provizioane pentru active circulante și imobilizate	408.794	5.448.049
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	163.422	194.129
Cheltuieli cu dobânzile	2.376.249	3.043.421
Venituri din dobânzi	(1.128.290)	(5.523.054)
Venituri din dividende	(273.188)	(329.141)
Castiguri relative certificate turbo și IG	(1.767.535)	(3.269.552)
Câștig/(pierdere) din vânzarea de imobilizări corporale	(571.828)	136.055
Venituri din dif de curs valutar, aferente IB, IG	186.747	(40.270)
Creșterea/(descreșterea) numerarului din exploatare înainte de modificările capitalului circulant	3.029.365	(904.033)
Modificări ale capitalului circulant:		
(Creștere)/Descreștere în soldurile de alte creanțe	(359.205)	(1.267.056)
Creștere/(Descreștere) în soldurile de datorii comerciale și alte datorii	5.421.902	(27.346.297)
Creștere/(Descreștere) în soldurile de active disponibile la vânzare	-	-
Flux de numerar net generat de activitățile operaționale	8.092.062	(29.517.386)
Fluxuri de numerar din activități de exploatare:		
Impozit pe profit plătit	-	-
Incasări din dobânzi	233.609	23.702
Dobânzi plătite	(337.750)	(3.043.421)
Poziția neta din incasări din vânzări de certificate turbo și plăți IG	10.367.760	8.851.042
Flux de numerar net generat de activități de exploatare	18.355.681	(23.686.063)
Fluxuri de numerar din activități de investiții:		
Plata în numerar pentru achiziționare de imobilizări corporale și necorporale și investiții imobiliare	(211.202)	(1.002.625)
Plata(-)Incasări(+) în numerar pentru achiziționare de instrumente financiare	3.997.113	6.860.496
Încasări de numerar din vânzarea de terenuri și clădiri, instalații și echipamente, active necorporale și alte active pe termen lung	1.308.600	94.887
Dividende încasate/(dividende plătite)	273.188	274.693
Împrumuturi acordate(-)/rambursate afiliați și marja clienți	460.962	(445.465)
Incasări dobânzi	3.392.520	4.581.831
Efectul variațiilor cursului de schimb valutar asupra creditelor și datoriilor	221.596	64.936
Flux de numerar net generat de activități de investiții	9.442.777	10.428.753
Fluxuri de numerar din activități de finanțare:		
Împrumuturi emisiune Obligatiuni	-	-
Plata pentru achiziționarea prin leasinguri	(170.495)	-
Incasări /(-) plăți credite bancare pe termen scurt	(7.291.028)	(13.772.417)
Flux de numerar net generat de activități de finanțare	(7.461.523)	(13.772.417)
Fluxuri de numerar – total	20.336.935	(32.189.698)
Modificările numerarului și echivalentelor de numerar		
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	81.119.598	108.149.325
Creșterea/(diminuarea) numerarului și echivalentelor de numerar	20.336.935	(27.029.727)
Efectul variației cursului de schimb valutar asupra soldului de deschidere a numerarului și echivalentelor de numerar		
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	101.456.534	81.119.599
Din care :		
Numerar detinut în numele clienților	86.814.384	80.992.981
Numerar detinut în numele societății	14.642.150	126.618

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. Moților 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 al anilor 2024 și 2025 au fost întocmite în baza reglementărilor, standardelor și politicilor contabile incluse în prezentele situații financiare.

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA emite pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31.12.2025 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 2025 vor fi întocmite, aprobate și făcute publice la o dată ulterioară publicării prezentelor situații financiare individuale, iar respectarea prevederilor legale este în responsabilitatea conducerii Societății.

2. BAZELE ÎNTOCMIRII

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 prezentă a fluxurilor de numerar viitoare, actualizată cu rata de dobândă a pieței la data raportării. Această valoare justă este determinată în scopul prezentării.

iii. Instrumente financiare derivate

Valoarea justă a produselor derivate închise la sfârșitul perioadei este calculată ca minimum dintre numărul pozițiilor de vânzare și cumpărare înmulțit cu diferența dintre 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 străină

Tranzacțiile în monedă 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 2025 sunt următoarele : 5.0985 Lei/EUR; 4.3417 Lei/USD și 5.8335 Lei/GBP (31 decembrie 2024: 4.9741 Lei/EUR; 4.7768 Lei/USD și 5.9951 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 amanat*;
- 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 expira drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar generate de activ. Entitatea deține următoarele active financiare nederivate semnificative: active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, credite și creanțe.

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

Ca urmare a adoptării IFRS 9, la 1 ianuarie 2018 societatea a clasificat toate participațiile din portofoliu la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere (opțiune implicită prevăzută de IFRS9), Un activ financiar este clasificat la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere dacă este clasificat ca detinut pentru tranzacționare sau dacă este desemnat astfel la recunoașterea inițială.

Activele financiare sunt desemnate ca fiind evaluate la valoarea 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, scadentatului platilor si rata de actualizare utilizata.

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

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

- **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 intrucat aceste active financiare sunt deținute atât pentru colectarea de dividende, cât și pentru câștiguri 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 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 raportat, Rezerva din reevaluare este diminuată in fiecare exercitiu financiar cu valoarea corespunzatoare a amortizării si transferata la rezultatul raportat.

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 datorii, 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 reevaluării sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere. Castigurile care depășesc pierderile cumulate din depreciere nu sunt recunoscute.

h) Datorii financiare nederivate

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

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

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

Aceste datorii financiare sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus orice costuri de tranzacționare direct atribuibile. Ulterior recunoașterii inițiale aceste datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective.

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 netă de efectele fiscale.

Rascumpararea capitalului social (actiuni de trezorerie)

Atunci când capitalul social recunoscut ca parte a capitalurilor proprii este rascumparat, valoarea contraprestatiei plătite, care include și alte costuri direct atribuibile, netă de efectele fiscale, este recunoscută ca o reducere a capitalurilor proprii. Actiunile rascumparate sunt clasificate ca actiuni de trezorerie și sunt prezentate ca o reducere a capitalurilor proprii, atunci când actiunile de trezorerie sunt vândute sau reemise ulterior, suma încasată este recunoscută ca o creștere a capitalurilor proprii iar surplusul sau deficitul înregistrat în urma tranzacției este transferat în/de la rezultatul raportat.

j) Beneficiile angajaților

Beneficii pe termen scurt

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților sunt evaluate fără a fi actualizate, iar cheltuiala este recunoscută pe măsura ce serviciile aferente sunt prestate.

O datorie este recunoscută la valoarea care se așteaptă să fie plătită în cadrul unor planuri pe termen scurt de acordare a unor prime în numerar sau de participare la profit, dacă entitatea are obligația legală sau implicată de a plăti această sumă pentru servicii furnizate anterior de către angajați, iar obligația poate fi estimată în mod credibil.

k) Provizioane

Un provizion este recunoscut dacă, în urma unui eveniment anterior, entitatea are o obligație prezentă legală sau implicată care poate fi estimată în mod credibil și este probabil ca o ieșire de beneficii economice să fie necesară pentru a stinge obligația. Provizioanele sunt determinate actualizând fluxurile de trezorerie viitoare preconizate utilizând o rată înainte de impozitare care să reflecte evaluările curente ale pieței cu privire la valoarea în timp a banilor și riscurile specifice datoriei. Amortizarea actualizării este recunoscută ca și cheltuiala financiară.

l) Vânzarea bunurilor și prestarea serviciilor

Veniturile din vânzări în cursul perioadei curente sunt evaluate la valoarea justă a contraprestatiei încasate sau de încasat. Veniturile sunt recunoscute atunci când riscurile și avantajele ce decurg din proprietatea bunurilor sunt transferate în mod semnificativ și mărimea veniturilor poate fi evaluată în mod credibil. Momentul când are loc transferul riscurilor și beneficiilor variază în funcție de termenii individuali din contractele de vânzare.

În cazul activității de intermediere, venitul din comisioane se recunoaște la data efectuării tranzacției. În cazul veniturilor din dividende, acestea sunt recunoscute la data apariției dreptului de a le încasa.

m) Venituri din chirii

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

n) Venituri și cheltuieli financiare

Veniturile financiare cuprind:

- venituri din dobânzi la depozite bancare,
- venituri din dividende,
- castiguri din vânzarea: activelor înregistrate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere,
- castigurile din reevaluarea actiunilor deținute în 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

Urătoarele 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	Modificările aduse IAS 1 Prezentarea Situațiilor Financiare în 2020 și 2022 clarifică faptul că datoriile sunt clasificate ca fiind fie curente, fie	1 ianuarie 2024

Titlu	Cerințe principale	Data efectivă* și ghiduri suplimentare
curente sau necurente și Datoriile necurente cu clauze restrictive – Modificări la IAS 1	<p>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).</p> <p>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.</p> <p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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. <p>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.</p>	1 ianuarie 2024
Acorduri de Finanțare cu Furnizorii - Modificări la IAS 7 și IFRS 7	<p>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.</p> <p>Noile dezvăluiri vor furniza informații despre:</p> <ol style="list-style-type: none"> (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	<p>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.</p>	1 ianuarie 2025 (aplicarea anticipată este permisă)
Modificări la IAS 21 - Lipsa Convertibilității	<p>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.</p>	1 ianuarie 2025 (aplicarea anticipată este permisă)

Titlu	Cerințe principale	Data efectivă* și ghiduri suplimentare
<p>Aceste noi cerințe se vor aplica pentru perioadele de raportare anuală care încep la sau după 1 ianuarie 2025. Este permisă aplicarea anticipată</p>	<p>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:</p> <p>(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;</p> <p>(b) clarifică și oferă ghiduri suplimentare pentru evaluarea dacă un activ financiar îndeplinește criteriul de plăți exclusiv de principal și dobândă (SPPI);</p> <p>(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);</p> <p>(d) actualizează cerințele de dezvăluire pentru instrumentele de capital desemnate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI).</p>	
<p>Modificări ale Clasificării și Măsurării Instrumentelor Financiare – Modificări la IFRS 9 și IFRS 7</p>	<p>Modificările din (b) sunt cele mai relevante pentru instituțiile financiare, dar modificările din (a), (c) și (d) sunt relevante pentru toate entitățile.</p> <p>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)</p>	
<p>IFRS 18, 'Prezentare și Dezvăluire în Situațiile Financiare'</p>	<p>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.</p> <p>Noile concepte principale introduse în IFRS 18 se referă la:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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. 	<p>1 ianuarie 2027 (aplicarea anticipată este permisă)</p>
<p>IFRS 19, 'Subsidiare fără Responsabilitate Publică: Dezvăluiri'</p>	<p>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.</p> <p>O subsidiară este eligibilă dacă:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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 operațional
- riscul valutar
- riscul de concentrare

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

Cadrul general privind gestionarea riscurilor

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

Activitatea complexă a societății 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 și proceduri interne, în conformitate cu reglementările și legislația în vigoare. Principiile de administrare a riscurilor includ identificarea și conștientizarea riscurilor, asumarea, administrarea și monitorizarea lor, îndeplinirea cerințelor prudențiale în ceea ce privește administrarea riscurilor, revizuirea periodică a politicilor de risc și a procedurilor interne, controlul și gestionarea riscurilor.

Totodată, procedurile interne ale societății definesc politicile de gestionare a riscului, stabilesc limitele, modalitățile de monitorizare a riscurilor și a respectării limitelor stabilite.

Cu regularitate, se efectuează misiuni de verificare și urmărire a respectării prevederilor procedurilor interne și a reglementărilor în vigoare și se întocmesc rapoarte către Conducerea Executivă a societății și către Consiliul de Administrație.

În acest fel se dezvoltă un mediu de control ordonat și constructiv, astfel încât, prin activitatea pro-activă de administrare a riscurilor (activitate fundamentală în cadrul societății) să fie cuantificate toate riscurile cu care se confruntă 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 societății este stabilit de către Conducerea executivă a societății și Consiliul de Administrație, luând în considerare profilul de afaceri al BRK Financial Group SA, structura actuală a portofoliului, politica de investiții, și strategia de afaceri agreată la nivelul societății.

Pentru anul 2025, profilul de risc este sumarizat în tabelul de mai jos, fiind făcut public părților interesate pe website-ul companiei.

Limite de toleranță/ Categoriile de riscuri		F scăzut	Scăzut	Mediu	Ridicat	F ridicat
Culoare aferentă nivelului maxim propus						
		(0 - 5%)	(5% - 10%)	(10% - 25%)	(25% - 40%)	> 40% din fp
Riscul de piață	Titluri de capital					Foarte ridicat
	Titluri de creanță OPCVM		Scăzut	Mediu		
Risc valutar		F scăzut (0 - 5%)	Scăzut (5% - 10%)	Mediu (10% - 12%)	Ridicat (12% - 15%)	F ridicat > 15% din fp
Riscul de credit		F scăzut (0 - 50%)	Scăzut (50% - 100%)	Mediu (100% - 150%)	Ridicat (150% - 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	F scăzut < 5%	Scăzut (5% - 15%)	Mediu (15% - 20%)	Ridicat (20% - 25%)	F ridicat >25%
Riscul operațional		F scăzut (0 - 15%)	Scăzut (15% - 30%)	Mediu (30% - 40%)	Ridicat (40% - 50%)	F ridicat > 50% din fp
LCR (indicator de lichiditate)		F scăzut > 5	Scăzut (3.5 - 5)	Mediu (2 - 3.5)	Ridicat (1 - 2)	F ridicat < 1
Lichiditate portofoliu		F scăzut > 50%	Scăzut (40% - 50%)	Mediu (30% - 40%)	Ridicat (20% - 30%)	F ridicat < 20% din total portofoliu
Levier		F scăzut > 50%	Scăzut (40% - 50%)	Mediu (30% - 40%)	Ridicat (20% - 30%)	F ridicat < 20%
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	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 2025, BRK avea admise la tranzacționare un număr de 42 de serii de produse, astfel: 14 cu activ suport Gold Futures, 11 cu activ suport contractul futures WTI Light Sweet Crude Oil respectiv 17 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	2025	2024
Valoarea poziției nete în valuta de raportare (RON) - LONG	0	5.828,27
Valoarea poziției nete în valuta de raportare (RON) - SHORT	92.361,93	184.273,61
Poziția totală netă în valuta de raportare (RON) aferentă riscului specific	92.361,93	190.101,88

Categoriile de riscuri

Riscul de credit

Riscul de credit este riscul înregistrării de pierderi sau nerealizării profiturilor estimate ca urmare a neîndeplinirii obligațiilor contractuale de către un client sau o contrapartidă, iar acest risc rezultă, în principal, ca urmare a incapacității clienților 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 tranzacționabil, expuneri provenind din comisioane, dobânzi, dividende, marje pentru contractele futures, opțiuni, warrante, creanțe asupra entităților financiare și nefinanciare, elemente extrabilanțiere legate de alte elemente decât cele incluse în portofoliul tranzacționabil, 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 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).

Operatiunile financiare la care se refera acest tip de risc sunt urmatoarele:

- instrumente financiare derivate tranzactionate pe OTC si instrumente financiare derivate de credit;
- acorduri *repo*, acorduri *reverse repo*, operatiuni de dare sau luare de titluri/marfuri cu imprumut care se bazeaza pe titluri sau marfuri incluse in portofoliul de tranzactionare;
- tranzactiile de creditare in marja in legatura cu titluri sau marfuri;
- tranzactiile cu termen lung de decontare.

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

Expuneri în conturi curente și depozite la bănci		
<i>În lei</i>	Decembrie-25	Decembrie-24
Banca Transilvania	70.769.357	63.833.707
UniCredit Bank	692	1.013.010
CEC Bank	16.502.021	12.505.805
TECHVENTURES BANK	2.419	3.045.446
Alte bănci comerciale	291.271	721.631
Total depozite la banci	13.890.775	-
Numerar		
Total conturi curente si depozite la banci	101.456.534	81.119.599
Expuneri din credite acordate partilor afiliate la valoarea justa		
<i>În lei</i>		
Romlogic Technology SA	5.166.294	4.645.582
Firebyte Games SA	635.833	562.819
Gocab Software	3.711.873	3.402.510
Total Imprumuturi acordate	9.514.000	8.610.911

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, comisioanele incasate de la clienti, iar ca surse extraordinare majorarile de capital.

Riscul de lichiditate imbraca doua forme:

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

Riscul de acoperire a necesarului de lichiditate – pierderi care pot fi inregistrate de catre BRK Financial Group datorita

imposibilitatii de a finanta iesirile nete (datoriile curente) inregistrate intr-un orizont de timp de 30 de zile.

Modalitate de determinare:

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

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

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

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

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

Valorile care au intrat in calculul riscului de lichiditate la SSIF BRK Financial Group la 31.12.2025 au fost urmatoarele:

În lei	Valoare contabilă				Fără maturitate prestabilită
		Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an de zile	
31 Decembrie 2025					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	87.565.759	-	-	-	87.565.759
Depozite plasate la bănci	13.890.775	13.890.775	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	21.545.926				21.545.926
Active financiare desemnate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	2.166.287	-	-	-	2.166.287
Credite si avansuri acordate	83.488	-	83.488	-	-
Titluri de Stat la la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	2.166.287	-	2.166.287	-	-
Alte active financiare	12864208				8.637.892
Total active financiare	140.282.730	13.890.775	2.249.775	-	124.142.180
Datorii financiare	112	-	112	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	25.000.000	-	25.000.000	-	-
Total datorii financiare	25.000.112	-	25.000.112	-	-

În lei	Valoare contabilă				Fără maturitate prestabilită
		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	-	-	-	81.119.599
Depozite plasate la bănci	-	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	33.962.742				33.962.742
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 valoarea 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	-

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-25		Dec-24	
	Valoare (RON)	%	Valoare (RON)	%
Industria prelucratoare	4.650.522	9,35%	7.669.188	11,51%
Agricultura silvicultura si pescuit	897.986	1,87%	596.852	0,90%
Comert cu ridicata si cu amanuntul	1.149.981	2,40%	4.244.647	6,37%
Sanatate	867.036	1,81%	1.351.626	2,03%
Tranzactii imobiliare	7.287.998	15,20%	8.742.060	13,11%
Intermedieri financiare si asigurari	24.375.976	45,50%	28.493.832	42,75%
Transport si depozitare	1.031.149	2,15%	1.417.452	2,13%
Informatii si comunicatii	-	0,00%	5.773.749	8,66%
Activitati ale holdingurilor	31.703	0,07%	69.745	0,10%
Productia de energie electrica	8.728.753	18,21%	4.312.603	6,47%
altele	1.647.840	3,44%	3.987.524	5,98%
TOTAL	50.668.944	100%	66.659.278	100%

Așa cum se poate observa din tabelul de mai sus, la 31 decembrie 2025 Societatea deținea preponderent acțiuni în societăți care activează în domeniul Intermedieri financiare si asigurari, cu o pondere de **45.50 %** din total portofoliu. La 31 decembrie 2024 ponderea principala din portofoliul propriu era alocata in societati ce activau in domeniul Intermedieri financiare si asigurari 42,75%.

Riscul operational

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

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

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

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

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

Riscul de rata a dobanzii

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA are la 31 Decembrie 2025 contractata o linie de credit incepand cu aprilie 2022, pentru care a fost semnata prelungirea prin act aditional la 17.12.2025 pe o perioada de 12 luni de la aceasta data , in scopul sustinerii activitatii curente a societatii. Dobanda aferenta liniei de credit este compusa din indicele de referinta ROBOR la 3 luni si o marja fixa.

Ratele de dobanda utilizate pentru determinarea valorii juste

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

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

Societatea se confruntă cu riscul de rată a dobânzii datorită expunerii la fluctuațiile nefavorabile ale ratei dobânzii, Schimbarea ratei dobânzii pe piață influențează în mod direct veniturile și cheltuielile aferente activelor și datorilor financiare purtătoare de dobânzi variabile, precum și valoarea de piață a celor purtătoare de dobânzi fixe,

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

În lei	Valoare contabilă			
	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an de zile	Fără maturitate prestabilită
31 Decembrie 2025				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	87.565.759	-	-	87.565.759
Depozite plasate la bănci	13.890.775	13.890.775	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	21.545.926	-	-	21.545.926
Active financiare desemnate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	2.166.287	-	-	2.166.287
Credite si avansuri acordate	8.637.892	-	8.637.892	-
Titluri de Stat la la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	2.166.287	-	2.166.287	-
Alte active financiare	13.186.925	-	-	13.186.925
Total active financiare	144.610.818	13.890.775	10.804.179	119.915.864
Datorii financiare	112	-	112	-
Dividende de plată	-	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	25.000.000	-	25.000.000	-
Total Datorii financiare	25.000.112	-	25.000.112	-
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	33.962.742	-	-	33.962.742
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 valoarea 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

Riscul valutar

BRK Financiacal 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 2025 Active financiare	RON	EUR	USD	Alte valute
Numerar și echivalente de numerar	78.618.466	8.943.485	3.492	316
Depozite plasate la bănci	13.890.775	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	21.545.926	-	-	-
Active financiare desemnate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	26.042.393	-	882.635	31.703
Titluri de Stat la la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	2.166.287	-	-	-
Credite si avansuri acordate	83.488	-	-	-
Alte active financiare	8.960.609	858.072	3.368.244	-
Total active financiare	150.985.226	9.801.557	4.254.372	32.019
Datorii financiare	112	-	-	-
Datorii imprumut obligatiuni si cobanzi	25.365.517	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	-	-
Total datorii financiare	25.365.629	-	-	-

5. GESTIONAREA CAPITALULUI

Politica Consiliului de Administrație al BRK FINANCIAL GROUP SA este de a menține o bază solidă a capitalului necesară menținerii încrederii investitorilor, creditorilor și pieței și susținerii dezvoltării viitoare a societății. Consiliul de Administrație monitorizează rentabilitatea tuturor agențiilor, în care se desfășoară activitate de tranzacționare după o bază lunară, iar rezultatele analizei se discută în cadrul ședințelor lunare ale Consiliului de Administrație.

Tot în cadrul ședințelor lunare ale Consiliului de Administrație se discută raportul asupra activității de investiții întocmit de către departamentul de analiză. Se monitorizează astfel rezultatele globale, pentru a menține o rentabilitate cât mai ridicată a capitalurilor. BRK FINANCIAL GROUP SA este supusă reglementărilor de prudențialitate în ceea ce privește cerințele minime de capital și nivelul minim al fondurilor proprii, astfel încât să se asigure acoperirea riscurilor:

- să dețină în permanență fonduri proprii care să acopere valoarea cea mai ridicată dintre: cerința calculată pe baza cheltuielilor generale fixe, cerința de capital minim permanent sau cerința calculată pe baza factorilor K;
- să dețină în permanență active lichide echivalente cu cel puțin o treime din cerința calculată pe baza cheltuielilor generale fixe;

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

Denumire Indicator	Raportare la data de 31.12.2025	Raportare la data de 31.12.2024
Fonduri proprii totale	21.346.307,31	20.027.173,90
Total cerinte de fonduri proprii	10.780.529,00	16.357.313,00
Expuneri la risc	177.725.238,26	282.301.835,76

Este de notat faptul că cerințele privind adecvarea capitalului nu solicită fonduri proprii pentru riscul de lichiditate. Conform reglementărilor în vigoare, se raportează către Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) expunerile mari, care sunt definite ca fiind acele expuneri brute care depășesc 10% din capitalul eligibil (fondurile proprii), în cazul instituțiilor expunerile mari nu pot depăși maximum de 25% din capitalul eligibil (fondurile proprii). De asemenea, se urmăresc participațiile calificate, reprezentând participația directă sau indirectă a cel puțin 10% din drepturile de vot sau din capitalul unei entități, într-un procent mai mare de 15% din fondurile proprii ale societății.

6. SEGMENTE OPERAȚIONALE

Segmentul de intermediere

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

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 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 segmentul de business “Emitere de produse Structurate și operațiuni de furnizare de lichiditate” și „Market making pentru acțiuni” în cadrul programului Market Makingul 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 natură 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.

Informațiile referitoare la segmentele raportabile se prezintă astfel:

Informatii privind segmentele raportabile

Denumire indicator	Dec-25				Dec-24				Dec-25	Dec-24
	Total, din care:	Intermediere	Tranzactionare	Nerepartizat	Total, din care:	Intermediere	Tranzactionare	Nerepartizat	Total segmente raportabile	Total segmente raportabile
Venituri din activitatea de intermediere	10.612.019	10.612.019	-	-	14.947.315	14.947.315	-	-	10.612.019	14.947.315
Venituri din activitatea de market making	10.450.295	-	10.450.295	-	11.268.685	-	11.268.685	-	10.450.295	11.268.685
Castiguri/(Pierderi) nete realizate din instrumente financiare	235.747	-	235.747	-	(1.129.403)	-	(1.129.403)	-	235.747	(1.129.403)
Castiguri/(Pierderi) nete din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere	4.003.827	-	4.003.827	-	(5.231.636)	-	(5.231.636)	-	4.003.827	(5.231.636)
Venituri/(cheltuieli) nete provizioane active financiare imobilizate	(408.794)	-	(408.794)	-	(5.448.049)	-	(5.448.049)	-	(408.794)	(5.448.049)
Alte venituri/(cheltuieli) nete din dobanzi si diferente de curs valutar	(1.246.935)	-	(1.247.959)	-	(2.071.048)	-	(2.071.048)	-	(1.247.959)	(2.071.048)
Venituri/(cheltuieli) nete provizioane pentru riscuri si cheltuieli	(163.422)	-	(163.422)	-	(194.129)	-	(194.129)	-	(163.422)	(194.129)
Alte venituri/(cheltuieli) nete	1.161.676	-	1.161.676	-	989.129	-	989.129	-	1.161.676	989.129
Cheltuieli salariale si beneficii angajati	(9.468.022)	(2.737.837)	(2.333.192)	(4.396.993)	(9.899.419)	(3.888.236)	(1.732.085)	(4.279.098)	(9.468.022)	(9.899.419)
Cheltuieli comisioane piata si intermediari	(864.308)	-	(534.837)	(329.471)	(1.223.369)	-	(908.344)	(315.024)	(864.308)	(1.223.369)
Cheltuieli comisioane Intermediere	(1.871.519)	(1.871.519)	-	-	(2.383.582)	(2.383.582)	-	-	(1.871.519)	(2.383.582)
Cheltuieli cu licente si emitere produse structurate	(148.458)	-	(148.458)	-	(173.632)	-	(173.632)	-	(148.458)	(173.632)
Cheltuieli privind prestatiile externe	(3.563.313)	(600.671)	(209.157)	(2.753.485)	(3.700.772)	(383.490)	(526.628)	(2.790.654)	(3.563.313)	(3.700.772)
Cheltuieli cu colaboratorii	(191.222)	(191.222)	-	-	(340.339)	(340.339)	-	-	(191.222)	(340.339)
Alte cheltuieli activitatea de baza	(897.725)	(608.697)	-	(289.028)	(1.205.057)	(928.862)	(41.745)	(234.450)	(897.725)	(1.205.057)
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale	(841.604)	-	-	(841.604)	(912.070)	-	-	(912.070)	(841.604)	(912.070)
Total explicitat:	6.797.218	4.602.074	10.805.726	(8.610.581)	(6.707.376)	7.022.806	(5.198.885)	(8.531.296)	6.796.417	(6.707.376)
Profitul segmentului raportabil inainte de impozitare	6.797.218	4.602.074	10.805.726	(8.610.581)	(6.707.376)	7.022.806	(5.198.885)	(8.531.296)	6.796.417	(6.707.376)
Impozit pe profit	(371.201)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activele segmentului raportabil, din care:	172.962.423	100.001.308	65.394.582	10.303.421	176.707.870	98.379.147	66.799.687	11.529.036	274.842.490	176.707.870
- Imobilizari necorporale	155.559	-	-	155.559	211.860	-	-	211.860	155.559	211.860
- Imobilizari corporale	8.869.650	-	-	8.869.650	9.679.759	-	-	9.679.759	8.869.650	9.679.759
- Investitii imobiliare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Investitii financiare	50.668.944	-	50.668.944	-	66.659.278	-	66.659.278	-	50.668.944	66.659.278
Alte active financiare	13.186.924	13.186.924	-	-	17.386.166	17.386.166	-	-	12.864.208	17.386.166
-Credite si avansuri acordate	83.488	-	83.488	-	13.791	-	13.791	-	83.488	13.791
- Creante comerciale si alte creante	1.278.212	-	-	1.278.212	1.637.417	-	-	1.487.392	1.600.930	1.637.417
- Disponibilitati	101.456.534	86.814.384	14.642.150	-	81.119.599	80.992.981	126.618	-	101.456.534	81.119.599
Datoriile segmentului raportabil, din care:	135.144.376	88.301.869	112	46.842.395	136.636.619	90.124.827	32.066.014	14.445.778	135.144.376	136.636.619
- sumele clientilor	8.301.869	88.301.869	-	-	90.124.827	90.124.827	-	-	88.301.869	90.124.827

7.IMOBILIZARI NECORPORALE

<i>In lei</i>	Licente si programe informatice		
	Avansuri	Total	
Cost			
Sold la 1 ianuarie 2024	5.314.327	28.844	5.343.171
Achizitii	31.640	-	31.640
Din care prin transfer lesiri	-	-	-
Din care prin transfer	-	-	-
Sold la 31 Decembrie 2024	5.345.968	28.844	5.374.812
Cost			
Sold la 1 ianuarie 2025	5.345.968	28.844	5.374.812
Achizitii	961	-	961
Din care prin transfer lesiri	-	-	-
Din care prin transfer	(2.308)	(1.024)	(3.332)
Sold la 31 Decembrie 2025	5.344.621	27.820	5.372.441
	Licente si programe informatice		
	Avansuri	Total	
Amortizare si pierderi din depreciere			
Sold la 1 ianuarie 2024	5.082.226	-	5.082.226
Amortizarea in cursul anului	80.725	-	80.725
Pierderi din depreciere recunoscute pe cheltuieli	-	-	-
Amortizarea aferenta iesirilor	-	-	-
Sold la 31 Decembrie 2024	5.162.951	-	5.162.951
Sold la 1 ianuarie 2025	5.162.951	-	5.162.951
Amortizarea in cursul anului	192.152	-	192.152
Pierderi din depreciere recunoscute pe cheltuieli	-	-	-
Amortizarea aferenta iesirilor	(138.222)	-	(138.222)
Sold la 31 Decembrie 2025	5.216.882	-	5.216.882
Valori contabile	Licente	Avansuri	Total
Sold la 1 ianuarie 2024	232.101	28.844	260.945
Sold la 31 Decembrie 2024	183.016	28.844	211.860
Sold la 1 ianuarie 2025	183.016	28.844	211.860
Sold la 31 Decembrie 2025	127.739	27.820	155.559

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 01.01.2024	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:	-	(239.155)	-	-	(239.155)
- prin vanzare	-	-	-	-	-
- prin casare	-	-	-	-	-
Sold la 31 Decembrie 2024	9.108.230	3.165.854	508.649	22.343	12.805.077
Sold la 01.01.2025	9.108.230	3.165.854	508.649	22.343	12.805.077
Achizitii si modernizari efectuate	-	52.444	45.270	630.411	728.125
Transferuri la /de la imobilizari in curs	-	-	-	-	-
Intrare in urma executarii unor garantii primite	-	-	-	-	-
Reevaluarea imobilizarilor:	-	-	-	-	-
compensarea amortizarii in sold cu activele	-	-	-	-	-
inregistrarea cresterii de valoare	0	-	-	-	-
Transferuri la active detinute pentru vanzare	-	-	-	-	-
Transferuri de la investitii imobiliare	-	-	-	-	-
lesiri de imobilizari corporale:	(548.465)	(1.061.014)	(259.178)	-	(1.868.657)
- prin vanzare	-	-	-	-	-
- prin casare	-	-	-	-	-
Sold la 31 Decembrie 2025	8.559.766	2.157.284	294.741	652.754	11.664.545

<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 01.01.2024	-	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
Sold la 01.01.2025	359.043	2.200.285	543.646	22.343	3.125.317
Amortizarea in cursul anului	374.754	329.194	178.394	-	882.342
Pierderi din depreciere, din care:	-	-	-	-	-
- recunoscute la cheltuieli	-	-	-	-	-
- scazute de la alte elemente ale contului de rezultate global	-	-	-	-	-
Amortizare aferenta iesirilor de mijloace fixe	(58.319)	(814.014)	(340.431)	-	(1.212.765)
Amortizare aferenta casarilor de mijloace fixe	-	-	-	-	-
Compensarea amortizarii in sold cu activele cu ocazia reevaluarii	-	-	-	-	-
Sold la 31 Decembrie 2025	675.478	1.715.464	381.609	22.343	2.794.894
<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 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
Sold la 1 ianuarie 2025	8.749.187	965.569	- 34.997	-	9.679.759
Sold la 31 Decembrie 2025	7.884.288	441.819	- 86.868	630.411	8.869.650

La data de 31.12.2025 societatea are in exploatare pentru desfasurarea activitatii sediul central din Cluj Napoca, str,Motilor 119, precum si imobilele detinute in Bucuresti, unde functioneaza agentia 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 31.12.2025 societatea nu detine active ca investitii imobiliare.

10.INVESTITII FINANCIARE

In lei

	Dec-25	Dec-24
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global		
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	23.712.204	32.717.558
Total active financiare desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	23.712.204	32.717.558
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere		
actiuni cotate	18.473.942	21.221.258
unitati de fond cotate	1.288.068	12.719.365
unitati de fond necotate	5.482.274	-
Titluri de stat	1.712.315	1.098
actiuni necotate	-	-
obligatiuni necotate	-	-
Total active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	26.956.740	33.941.721
Total investitii financiare	50.668.944	66.659.278

Titlurile cotate: actiuni, obligatiuni si unitati de fond sunt evaluate la cursul la 31.12.2025 publicat de Bursa de Valori Bucuresti.

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

Producele structurate detinute sunt evaluate la cota din 31.12.2025.

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 la data de 31.12.2024.

11. CREDITE SI AVANSURI ACORDATE

In lei	Dec-25	Dec-24
Imprumuturi acordate partilor afiliate	9.136.090	9.495.968
Dobanzi aferente imprumuturilor acordate	1.626.902	788.534
Alte imprumuturi	-	-
Depreciere imprumuturi parti afiliate	(10.679.504)	(10.270.711)
Credite si avansuri acordate - valoare neta	83.488	13.791

In cursul anului 2025 societatea Brk Financial Group SA nu a acordat imprumuturi societatilor afiliate.

Aceste imprumuturi avand maturitatea peste 1 an de zile la 31 decembrie 2025. Pentru fiecare imprumut au fost definite 3 scenarii in ce priveste recuperabilitatea sumelor acordate in intervalul de timp pana la scadenta contractului de imprumut.

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

Pentru imprumuturile acordate societatii Romlogic Technology SA, conducerea BRK Financial Group bazandu-se pe politica contabila descrisa in prezentele situatii financiare la Nota 3 considera ca aceste imprumuturi se afla in stadiul 3 de default, astfel ca a fost luata in considerare o depreciere de 100 % atat din valoarea totala a imprumutului la care se adauga deprecierea calculata pentru dobanzile calculate acestor imprumuturi la 31.12.2025 in suma absoluta de **5.166.294** lei pentru determinarea valorii juste.

Pentru imprumuturile acordate societatii GOCAB SOFTWARE SA, conducerea BRK Financial Group bazandu-se pe politica contabila descrisa in prezentele situatii financiare la Nota 3 considera ca aceste imprumuturi se afla in stadiul 3 de default, astfel ca a fost luata in considerare o depreciere de 100 % atat din valoarea totala a imprumutului, la care se adauga deprecierea calculata pentru dobanzile calculate acestor imprumuturi la 31.12.2025, in suma absoluta de **3.711.873** lei pentru determinarea valorii juste.

Pentru imprumuturile acordate societatii FIREBYTE GAMES SA, conducerea BRK Financial Group bazandu-se pe politica contabila descrisa in prezentele situatii financiare la Nota 3 considera ca aceste imprumuturi se afla in stadiul 2 de default, astfel ca a fost luata in considerare o depreciere de 100 % atat din valoarea totala a imprumutului, la care se adauga deprecierea calculata pentru dobanzile calculate acestor imprumuturi la 31.12.2025, in suma absoluta de **635.833** lei pentru determinarea valorii juste.

12. INVESTITII IN ENTITATILE ASOCIATE

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

Societate	Procent detinere in 2025	Valoarea participatie 2025	Procent detinere in 2024	Valoarea participatie 2024
SAI Broker	99,98%	11.127.010	99,98%	9.478.498
Firebyte Games SA	37,00%	-	37,94%	1.025.640
Gocab Software	49,85%	-	32,53%	971.750
Romlogic Technology SA	90,75%	-	90,75%	-
POWER ENERGY SA	31,90%	3.551.765	35,00%	3.160.820
TOTAL		14.678.775		14.636.707

In cursul anului 2025 nu s-au incasat dividende de la societatile asociate.

In cursul anului 2025, 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 34.200 lei - venituri din refacturare utilitati in suma de 19.700 lei
Romlogic Technology SA	Procent detinere 90.75%	Fabricarea calculatoarelor si a echipamentelor periferice	-venituri din dobanzi aferente creditelor acordate in suma de 520.712 lei
Gocab Software	Procent detinere 32,53%	Activitati de realizare a soft-ului la comanda (software orientat client)	- Venituri di dobanzi aferente creditelor acordate 309.363 lei
Firebyte Games SA	Procent detinere 37,00%	Dezvoltarea jocuri pentru device-ului mobile	-venituri din dobanzi aferente creditelor acordate 73.014 lei -venituri din chirii 10.000 lei
BRK POWER ENERGY SA	Procent detinere 31.9%	Activitati de consultanta pentru afaceri si management	- venituri din chirii in suma de 5.200 lei

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

La data de 31.12.2025 si 31.12.2024 soldurile creantelor societatii din relatiile cu partile afiliate au fost urmatoarele:

In lei	Decembrie-25	Decembrie-24
SAI Broker	1.173	5.027
Firebyte Games SA	635.833	562.819
Gocab Software	3.711.873	3.402.510
Romlogic Technology SA	5.166.294	4.645.582
BRK POWER ENERGY SA	871	1.276
Total	9.516.044	8.617.214

13.ACTIVE IMOBILIZATE DETINUTE PENTRU VANZARE

La data de 31.12.2025 societatea nu detine active imobilizate detinute pentru vanzare.

14.CREANTE COMERCIALE SI ASIMILATE

In lei	Dec-25	Dec-24
Creante comerciale	837.890	1.045.158
Creante fata de bugetul statului	148.560	-
Debitori terti	502	53.001
Alti debitori	291.261	539.258
Total creante comerciale si alte creante	1.278.213	1.637.417

Debitorii din tranzactionarea instrumentelor financiare ale societatii provin din tranzactii incheiate in luna decembrie 2025 care au ca si data de decontare primele doua zile din ianuarie 2026,

Similar, debitorii din instrumente financiare decontate de clienti provin din tranzactii incheiate in decembrie 2025 care au ca si data de decontare primele doua zile din ianuarie 2026.

15.ALTE INVESTITII FINANCIARE

<i>In lei</i>	Dec-25	Dec-24
Debitori din tranzactionarea instrumentelor financiare ale Societatii	12.681.649	17.117.085
Debitori din instrumente financiare tranzactionate de clienti	505.276	269.080
Total Debitori din tranzactionarea instrumentelor financiare	13.186.925	17.386.166

16.CREANTE SI DATORII PRIVIND IMPOZITUL AMANAT

Creante privind impozitul pe profit amanat

Datorii privind impozitul pe profit amanat nerecunoscute

	Dec-25	Dec-24
Diferente din reevaluare mijloace fixe	6.465.689	3.418.010
	6.465.689	3.418.010
Cota de impozitare	16%	16%
Creante privind impozitul amanat nerecunoscute	1.034.510	546.882

17.NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

<i>In lei</i>	Dec-25	Dec-24
Cont in numerar aferent clientilor	86.816.331	81.042.020
Numerar si echivalente de numerar	14.640.203	77.579
Sold la 31 decembrie	101.456.534	81.119.599

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

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

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

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

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 2024	54.039.987	337.749.919	0,16
La 31 Decembrie 2024	50.614.493	337.429.952	0,15
La 1 ianuarie 2025	50.614.493	337.429.952	0,15
La 31 Decembrie 2025	50.614.493	337.429.952	0,15

Capitalul social nu a suferit modificari in cursul anului 2025. Valoarea nominala a ramas 0.15 RON/actiune, numarul de actiuni aflate in circulatie este 337.429.952 actiuni.

<i>In lei</i>	Decembrie-25	Decembrie-24
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

<i>In lei</i>	Decembrie-25	Decembrie-24
Diferente din reevaluarea imobiliarilor corporale	6.465.689	6.906.279
Impozit amanat aferent diferentelor din reevaluarea imobiliarilor corporale	(1.034.510)	(558.190)
Rezerve legale si statutare	6.455.094	6.114.666
Rezerve din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	(28.845.534)	(23.129.055)
Alte rezerve	2.679.744	2.775.908
-din care din aplicarea IAS 29 (ajustare la inflatie)	2.679.744	2.775.908
Rezerve legate de actiuni proprii	-	-
Total rezerve si diferente de reevaluare	(14.279.518)	(7.890.392)

Diferente din reevaluare

Diferentele din reevaluare nu au inregistrat modificari in cursul anului 2025

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

<i>In lei</i>	Decembrie-25	Decembrie-24
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	(5.168.013)	752.141
Rezultatul curent	6.426.045	(6.707.376)
Repartizarea profitului	(340.428)	-
Total rezultat reportat	143.044	(6.729.796)

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

<i>In lei</i>	Decembrie-25	Decembrie-24
Datorii comerciale	426.449	583.432
Datorii catre angajati	262.638	274.496
Datorii cu bugetul statului	644.748	421.931
Creditori diversi rezultati din tranzactiile house	3.796.018	972.026
Creditori diversi rezultati din tranzactiile clientilor	4.961.732	2.339.548
Creditori diversi rezultati din produse structurate	9.555.769	7.811.061
Total datorii comerciale si alte datorii	19.647.354	12.402.494

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:

<i>In lei</i>	Decembrie-25	Decembrie-24
Datorii pe termen lung		
Datorii privind leasingul financiar	-	85.600
Imprumuturi din Obligatiuni	-	24.689.274
Total datorii pe termen lung	-	24.774.874

	Decembrie-25	Decembrie-24
Datorii pe termen scurt		
Linii de credit garantate	112	7.291.140
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	-	242.402
Dividende de plata	-	335.271
Total datorii pe termen scurt	112	7.868.813

In data de 17.12.20225 a fost semnat un act aditional pentru prelungirea facilitatii de credit cu CEC Bank în plafon maxim de 7.704.161 lei, avand ca noua scadenta a facilitatii de credit data de 09.12.2026, cu posibilitate de prelungire a acesteia..

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

Dobanda aferenta liniei de credit este compusa din indicele de referinta ROBOR la 3 luni si o marja fixa.

Garantarea creditului fiind realizată cu ipotecă imobiliară și mobiliară.

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

Nr crt.	Imobile gajate	Identificare	Categorie	Euro	Lei
1	Imobil Cluj	Loc. Cluj-Napoca, Str MOȚILOR, Nr. 119, Jud. Cluj	imobilizari in exploatare	1.789.000	8.903.137
2	Imobil Bucuresti	București, Sec. 2, Str. Bocșa, Nr. 7, Ap 1 si Ap. Garaj, Parter, Spatiu Com	imobilizari in exploatare	197.000	980.390
Total				2.094.000	10.421.036

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

<i>In lei</i>	Dec-25	Dec-24
Sume datorate clientilor		
Cienti creditorii din tranzactii pe piata interna	88.285.879	89.979.827
Cienti creditorii din tranzactii pe piete externe	989	-
Cienti creditorii din servicii corporate	15.000	145.000
TOTAL la 31 Decembrie	88.301.869	90.124.827

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

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>	Dec-25	Dec-24
Sold la 1 ianuarie	423.078	567.442
Provizioane suplimentare	334.992	322.717
Anulare provizioane	(334.256)	(467.081)
Sold la 31 decembrie	423.814	423.078

În cursul anului 2025 au fost reluate la venituri din provizioane 334.256 lei și au fost constituite provizioane în valoare absolută de 334.992 lei.

24. ACTIVE SI DATORII CONTINGENTE

Se afla în curs litigii formulate de BRK împotriva unor foști angajați privind sume pe care aceasta le revendică. Nu în toate cazurile sumele pretinse pot fi determinate cu precizie. Există unele procese în care BRK are calitatea de parte procesuală pasivă.

25. VENITURI DIN ACTIVITATEA DE INTERMEDIERE

<i>In lei</i>	Activitati continue	Activitati continue	Activitati intrerupte		Total	
	Dec-25	Dec-24	Dec-25	Dec-24	Dec-25	Dec-24
Venituri din comisioane pe piața internă	3.892.486	6.220.597	-	-	3.892.486	6.220.597
Venituri din comisioane pe piața externă	722.678	982.825	-	-	722.678	982.825
Venituri din activități conexe	519.783	512.633	-	-	519.783	512.633
Subtotal venituri din comisioane intermediere și activități conexe	5.134.947	7.716.055	-	-	5.134.947	7.716.055
Venituri din operațiuni corporative	1.390.576	234.407	-	-	1.390.576	234.407
Alte venituri intermediere	4.086.496	6.996.853	-	-	4.086.496	6.996.853
Total venituri	10.612.019	14.947.315	-	-	10.612.019	14.947.315

Politica societății de recunoaștere a veniturilor este de a reflecta aceste venituri la valori brute. Veniturile brute includ și costurile pieței, comisioane percepute de Bursa de Valori, respectiv de către ASF.

Pentru diversificarea veniturilor din comisioane s-a urmărit în permanență largirea paletelor de produse și a pietelor pe care se efectuează tranzacțiile. Nivelul comisioanelor încasate pentru operațiunile derulate de către societate a cuprins și comisioane aferente operațiunilor pe piețe externe, așa cum este prezentat mai sus.

Clienții sunt, în general, alocați către un broker, existând posibilitatea de a efectua operațiuni atât în mod tradițional, cât și on-line. Veniturile din comisioane cuprind și tranzacții derulate pentru alte instituții financiare nebancale, denumite contracte cu custozii, pentru care SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA încasează comisioanele aferente tranzacțiilor, dar fondurile aferente vânzărilor și cumpărărilor nu tranzitează conturile societății, ci sunt decontate prin conturile custodelui.

26. VENITURI DIN ACTIVITATEA DE MARKET MAKING

<i>In lei</i>	Dec-25	Dec-24
Castiguri nete piata interna	8.623.052	5.281.048
Castiguri nete piata externa	(6.446.917)	(1.817.408)
Venituri servicii market making prestate emitentilor	8.274.161	7.805.045
Rezultat Market Making	10.450.295	11.268.686

27. CHELTUIELI CU PERSONALUL

<i>In lei</i>	Dec-25	Dec-24
Cheltuieli salariale si beneficii angajati	8.431.279	9.359.803
Cheltuieli cu contributiile si asigurarile sociale obligatorii	478.937	138.587
Participarea la profit a personalului	-	-
Cheltuieli cu indemnizatii membri CA	557.806	401.029
Participarea la profit a membrilor CA	-	-
Total cheltuieli cu salariile in contul de rezultat global	9.468.022	9.899.419
Sume aferente activitatilor intrerupte		
- aferente salariilor	-	-
- aferente contributiilor	-	-
Total	-	-
Total cheltuieli cu salariile si cheltuieli asimilate lor	9.468.022	9.899.419

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 2025 conducerea societatii a fost asigurata de catre Director General Monica-Adriana Ivan.

Indemnizatiile acordate membrilor CA au fost in valoare de 557.806 lei.

Numărul mediu de salariați pentru perioada încheiata la data de 31 decembrie 2025 a fost de 28 (31 decembrie 2024 :39).

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>	Dec-25	Dec-24
Cheltuieli comisioane Piata Interna	669.957	670.820
Cheltuieli comisioane Piata Externa	194.351	552.549
Total Comisioane	864.308	1.223.369

29. CHELTUIELI CU PRESTARILE DE SERVICII

<i>In lei</i>	Dec-25	Dec-24
Cheltuieli privind onorariile de audit, avocati	1.293.323	520.988
Cheltuieli cu servicii informatice mentenanta software	1.306.382	1.594.619
Cheltuieli cu servicii de consultanta si training	152.194	173.327
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti	811.414	1.411.838
Total Comisioane	3.563.313	3.700.772

30. ALTE CHELTUIELI ALE ACTIVITATII DE BAZA

Cheltuielile cu colaboratorii se refera la cheltuielile cu agentii de delegati in suma de 191.222 lei (2024: 340.339 lei).

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

asistenta IT.

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

In lei	Dec-25	Dec-24
Cheltuieli cu materiale	87.225	175.472
Cheltuieli cu alte impozite si taxe	138.199	226.668
Cheltuieli cu utilitati	214.447	170.400
Cheltuieli cu servicii bancare	123.031	88.221
Cheltuieli reclama si publicitate	17.766	88.635
Cheltuieli telecomunicatii	34.467	45.311
Cheltuieli cu asigurari	113.711	117.839
Cheltuieli cu mentenanta si reparatii	10.816	28.999
Cheltuieli transport	65.048	66.240
Cheltuieli chirii	94.676	118.441
Alte cheltuieli	164	78.833
Total	899.550	1.205.057

Ajustarile de valoare ale activelor necorporale si corporale includ cheltuieli cu amortizarea in suma de 841.604 lei (2024: 912.070 lei).

31.CASTIGURI/(PIERDERI) ALE ACTIVITATII DE TRANZACTIONARE

<i>in lei</i>	Dec-25	Dec-24
Castiguri/(Pierderi) nete realizate din instrumente financiare	235.747	(1.129.403)
Venituri din dividende	273.188	329.141
Venituri din tranzactii cu actiuni si obligatiuni realizate	3.252.808	2.290.653
Pierderi din tranzactii cu actiuni si obligatiuni realizate	(3.290.249)	(3.749.197)
Castiguri/(Pierderi) nete din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere	4.003.827	(5.231.636)
Venituri din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere	9.710.432	6.100.318
Pierderi din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere	(5.706.605)	(11.331.954)
Venituri/(cheltuieli) nete provizioane active financiare imobilizate	(408.794)	(5.448.049)
Venituri anulare provizioane active financiare imobilizate	494.475	70.362
Cheltuieli provizioane active financiare imobilizate	(903.269)	(5.518.411)
Alte venituri/(cheltuieli) nete din dobanzi si diferente de curs valutar	(1.246.935)	(2.071.048)
Venituri dobanzi imprumuturi si obligatiuni	1.049.574	852.302
Venituri dobanzi credite marja	-	47.387
Venituri dobanzi altele	265.463	32.414
Cheltuieli cu dobanzi	(2.376.249)	(3.043.421)
(Cheltuieli)/Venituri diferente curs valutar house	(185.723)	40.270
Venituri/(cheltuieli) nete provizioane pentru riscuri si cheltuieli	(163.422)	(194.129)
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli	(135.739)	-
Venituri anulare provizioane pentru riscuri si cheltuieli	334.255	467.081
Alte provizioane nete	(361.938)	(661.210)
Alte venituri/(cheltuieli) nete	1.161.676	989.129
Castiguri/(Pierderi) nete din vanzarea de active	571.828	36.003
Alte cheltuieli operationale	(27.311)	(166.668)
Alte venituri operationale	617.159	1.119.794
Rezultat financiar net recunoscut in contul de profit sau pierdere	3.582.099	(13.085.136)

Recunoscute la alte elemente ale rezultatului global

In lei

Detaliate pe pagina urmatoare

Recunoscute la alte elemente ale rezultatului global

in lei

Dec-25

Dec-24

Modificarea neta in valoarea justa a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferata in contul de profit sau pierdere	(5.716.479)	(7.374.214)
Modificarea neta in valoarea justa a activelor financiare disponibile pentru vanzare:		
aferenta titlurilor vandute in cursul perioadei		
aferenta titlurilor in sold la sfarsitul perioadei	-	-
Actiuni gratuite aferente activelor financiare disponibile pentru vanzare		
Impozitul pe profit aferent veniturilor si cheltuielilor financiare recunoscut direct la alte elemente ale rezultatului global		
Venituri financiare recunoscute la alte elemente ale rezultatului global, dupa impozitare	-	-

Câștigurile/(Pierderile) nete nerealizate din evaluarea participațiilor la valoare justă prin contul de profit sau pierdere pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025 au fost generate în principal de modificarea netă a valorii juste a instrumentelor financiare care fac parte în portofoliul de tranzacționare pentru care societatea a analizat oportunitățile de vanzare.

Castigurile/(Pierderile) nete din tranzacționarea activelor financiare înregistrate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere reprezintă venitul din cedarea titlurilor redus cu valoarea costurilor pentru acele titluri pentru tranzacțiile pentru care aceasta diferență este pozitivă.

Venituri din dividende se înregistrează în contul de profit sau pierdere la valoare netă. Cotele de impozitare a dividendelor aferente perioadei încheiată la 31 Decembrie 2025 au fost de 8% și (2024: 8%)

In lei	Decembrie-25	Decembrie-24
AAGES	136	461
ANTIBIOTICE IASI	881	2.971
BURSA DE VALORI BUCURESTI	-	7.101
AQUILA	10.155	36.309
Bursa Romana de Marfuri	31.810	14.820
ONE UNITED PROPERTIES	69.347	49.536
Millenium Insurance Broker	18.917	37.218
PURCARI WINERIES PUBLIC COMPANY LIMITED	-	16.285
ROMCARBON SA	-	2.826
TRANSI	-	54.295
Sphera Franchise Group	16.043	6.666
ELECTRICA	5.573	5.778
Societatea Nuclearelectrica	22.658	60.180
TTS	7.326	34.694
HIDROELECTRICA	90341,01	-
TOTAL	273.187	329.140

32.CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT

Reconcilierea cotei de impozitare efective

In lei	2025	2024
Profitul perioadei	6.426.045	(6.707.376)
Cheltuiala totala cu impozitul pe profit	-	-
Profit inainte de impozitare (inclusiv aferent activitatilor intrerupte)	6.426.045	(6.707.376)
Cota de impozit pe profit	16%	16%
Impozitul pe profit calculat aplicand cota de impozit la profitul contabil	1.028.167	(1.073.180)
Influenta cheltuielilor nedeductibile	391.580	514.627
Influenta veniturilor neimpozabile	(176.307)	(137.519)
Influenta cheltuielilor rezultate din retratarea pe IFRS neconsiderate la calculul impozitului pe profit	-	-
Pierderi fiscale cumulate	(19.949.111)	1.401.669
Influenta pierderilor fiscale ale perioadelor precedente	(3.191.858)	224.267
Cheltuiala totala cu impozitul pe profit calculata conform cotei de impozitare	(21.897.528)	929.865
Cheltuiala cu impozitul pe profit neinregistrata pentru sume negative	21.897.528	(929.865)

Cheltuiala finala cu impozitul pe profit
Cota de impozit pe profit finala

371.173
6% -

33.REZULTATUL PE ACTIUNE

Rezultatul pe actiune de baza

Calculul rezultatului pe actiune de baza la 31 Decembrie 2025 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 2024 numarul mediu de actiuni ordinare in circulatie era de 337.429.952 actiuni.

Rezultatul prezentat este dupa calculul impozitului pe profit.

In lei

	Decembrie-25	Decembrie-24
Profitul/Pierdere atribuibil:	6.426.045	(6.707.376)
Actionarilor Societatii	6.426.045	(6.707.376)
Intereselor fara control	-	-
Pierderele perioadei	6.426.045	-6.707.376
Total rezultat global atribuibil:	(6.157.070)	(14.081.590)
Actionarilor Societatii	(6.157.070)	(14.081.590)
Intereselor fara control	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	268.975	-20.788.966
Rezultatul pe actiune		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	0,0190	(0,0616)
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	-	-
Activitati continue		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	0,0190	(0,0616)
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	-	-
Numarul mediu ponderat al actiunilor ordinare:	337.429.952	337.429.952

Numarul mediu ponderat al actiunilor ordinare

In cursul anului 2025 nu au fost modificari a numarului de actiuni emise.

Anul	2025	2024	2023	2022	2021
Numar de actiuni	337.429.952	337.429.952	337.429.952	337.429.952	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, valori observabile altele decat preturi cotate cum ar fi: ratele dobanzilor, volatilitati, alte date de intrare coroborate de pe piata,
- **Nivelul 3:** Date de intrare, altele decat preturile cotate incluse in Nivelul 1 si Nivelul 2. Aici sunt cuprinse titluri necotate pentru care s-au aplicat metode de evaluare ce contin valori observabile pentru active sau datorii, fie direct (ex: preturi), fie indirect (ex: derivate din preturi), Valoarea justa pentru aceste titluri a fost determinata fie prin aplicarea modelului DDM (Discounted Dividend Model), prin aplicarea metodei DCF (Discounted Cash Flow), fie prin metoda bazata pe active, asa cum este prezentat in politicile

contabile ale societatii.

in lei

31 decembrie 2025

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

din care:

	Nivel 1 A Nivel 1 B	Nivel 2 A Nivel 2	Nivel 3a Nivel 3	Total
21.053.331	5.903.268	83.488	27.040.087	
Actiuni cotate	18.052.948	420.995	-	18.473.942
Unitati de fond cotate	1.288.068	-	-	1.288.068
Unitati de fond necotate	-	5.482.274	-	5.482.274
Obligatiuni cotate	-	-	-	-
Titluri de stat cotate	1.712.315	-	-	1.712.315
Actiuni necotate	-	-	-	-
Credite si avansuri acordate	-	-	83.488	83.488
Alte instrumente financiare	-	-	-	-
Active financiare desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global din care:	2.224.371	1.266.026	20.221.816	23.712.213
Actiuni necotate	2.224.371	1.266.026	20.221.816	23.712.213
TOTAL	23.277.702	7.169.294	20.305.304	50.752.300

Tabelul de mai jos prezintă modificarea valorii contabile a participațiilor clasificate în cadrul nivelului 3 al ierarhiei valorii juste în 2025 și 2024:

Modificarea valorii juste de nivel 3

in lei

	2025	2024
La 1 ianuarie	21.479.221	25.924.319
Castig/pierdere totala recunoscuta in contul de profit si pierdere		
Castig/pierdere totala recunoscut in alta elemente ale rezultatului global	(2.969.901)	(1.924.780)
Achizitii in cursul perioadei(*)	69.697	3.265.550
Vanzari in cursul perioadei(**)	1.726.287	(5.785.869)
Transferuri din nivelul 3 din ierarhia valorii juste(***)		
La 31 decembrie 2025	20.305.304	21.479.221

34.IERARHIA VALORILOR JUSTE

Nr. crt.	Active financiare	Valoarea justa la 31 decembrie 2025 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	3.551.765	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	11.127.010	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	5.543.032	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	83.488	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate		
Total		20.305.295			

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
				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.
3	Participatii minoritare necotate	8.826.112	Abordarea prin cost - metoda activului net ajustat		
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)

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 rezuma la beneficiile acordate membrilor Consiliului de Administratie și membrilor conducerii executive, care au fost prezentate la nota Cheltuieli cu personalul.

Investiții în entitățile asociate

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

36.EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI

Evenimentele ulterioare datei bilanțului au fost luate în considerare la evaluarea condițiilor care existau la data de 31.12.2025 în ceea ce privește pozițiile de creanțe și estimările semnificative care au fost efectuate inclusiv cele referitoare la constituirea provizioanelor pentru litigii.

Prezentele situații financiare au aprobat la data de _____



SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A.

📍 Cluj-Napoca, Calea Moșilor 119

☎ (+4) 0364 401 709

✉ office@brk.ro

    BRK FINANCIAL GROUP

www.brk.ro

