



31.12.2024

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

CUPRINS

CUPRINS.....	2
Situația individuală a poziției financiare la 31.12.2024	4
Situația individuală a rezultatului global la 31.12.2024	5
Situația individuală a modificării capitalurilor proprii pentru 31.12.2024	8
Situația individuală a modificării capitalurilor proprii pentru 31.12.2023	9
Situația individuală a fluxurilor financiare pentru anul 2024	10
1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ.....	11
2. BAZELE INTOCMIRII	11
a) Declarație de conformitate	11
b) Bazele evaluării	11
c) Moneda funcțională și de prezentare	13
d) Moneda străină.....	13
e) Utilizarea estimărilor și raționamentelor profesionale.....	13
3.POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE.....	13
a) Instrumente financiare	13
b) Imobilizări corporale.....	15
c) Imobilizări necorporale.....	16
d) Investiții imobiliare	16
e) Active achiziționate în baza unor contracte de leasing.....	16
f) Plăți de leasing.....	16
g) Imobilizări corporale deținute pentru vânzare.....	16
h) Datorii financiare nederivate.....	17
i) Capital social.....	17
j) Beneficiile angajaților	17
k) Provizioane	17
l) Vânzarea bunurilor și prestarea serviciilor	17
m) Venituri din chirii	17
n) Venituri și cheltuieli financiare	17
o) Impozitul pe profit	18
p) Rezultatul pe acțiuni	18
q) Raportare pe segmente	18
r) Standarde și modificări noi – aplicabile de la 1 ianuarie 2024	18
4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR	21
Cadrul general privind gestionarea riscurilor.....	21
Categoriile de riscuri.....	23
5. GESTIONAREA CAPITALULUI.....	28
6. SEGMENTE OPERAȚIONALE	29
Segmentul de intermediere	29
Segmentul de administrare a portofoliului propriu.....	29
Informații privind segmentele raportabile	31
7. IMOBILIZĂRI NECORPORALE	33
8. IMOBILIZĂRI CORPORALE.....	34
9. INVESTIȚII IMOBILIARE.....	36
10. INVESTIȚII FINANCIARE.....	36

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

Situația individuală a poziției financiare la 31.12.2024

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

Situația individuală a rezultatului global la 31.12.2024

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

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

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

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, 28.03.2025.

Presedinte CA
Petrescu Raducu

Director General
Monica Ivan

Director Economic
Sandu Mircea Pali

Situația individuală a modificării capitalurilor proprii pentru 31.12.2024

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

Situația individuală a modificării capitalurilor proprii pentru 31.12.2023

	Capital social	Ajustari ale capitalului	Actiuni proprii	Diferente din reevaluare luare	Rezerve legale si statutare	Rezerve din reevaluarea activelor financiare FVTOCI	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii	Alte elemente ale rezultatului global	Total capitaluri proprii
<i>In lei</i>											
Sold la 1 ianuarie 2023	50.614.493	4.071.590	(1.261.030)	5.608.236	6.095.560	(6.820.240)	2.775.907	648.393	59.199.187	246.899	60.746.080
Profitul perioadei	-	-	-	-	-	-	-	382.119	382.119	-	382.119
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(420.501)	(420.501)
Castig transferat in contul de profit sau pierdere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Modificari de valoare a imobilizarilor disponibile pentru vanzare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Modificari de valoare a imobilizarilor utilizate	-	-	-	1.500.273	-	-	-	134.454	1.634.727	-	1.634.727
Modificari de valoare a investitiilor imobiliare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alte modificari ale capitalurilor	-	-	-	-	-	-	-	1.428.317	-	-	1.428.317
Impozit pe profit amanat aferent imobilizarilor	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerve din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	(8.934.601)	-	-	-	(8.934.601)	(8.934.601)
Diminuari ale capitalului social	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer diferente din reevaluare pentru active vandute la rezerve	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer in rezultat reportat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global	50.614.493	4.071.590	(1.285.078)	7.108.510	6.095.560	(16.673.845)	2.775.907	1.906.082	62.644.350	(9.108.203)	53.917.137
Tranzactii cu actionarii recunoscute in capitalurile proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	1.285.077	(1.285.077)	-
Anulare actiuni proprii	-	-	1.285.077	-	-	-	-	-	-	-	-
Rascumpararea actiunilor proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	587.315	(587.315)	-
Total tranzactii cu actionarii recunoscute in capitalurile proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	1.285.077	587.315	-
Sold la 31 Decembrie 2023	50.614.493	-	7.108.510	6.095.560	(15.754.841)	2.775.907	(305.086)	1.557.409	55.394.332	(558.190)	54.836.141

Situatia individuala a fluxurilor financiare pentru anul 2024

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

1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ

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

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

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

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

Situatiile financiare anuale individuale aferente exercițiului financiar ale anilor 2024 si 2023 au fost intocmite in baza reglementarilor, standardelor si politicilor contabile incluse in prezentele situatii financiare.

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA emite pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31.12.2024 si situatii financiare consolidate in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de catre Uniunea Europeana („IFRS”), Situatiile financiare consolidate ale Grupului SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA la 31 Decembrie 2024 vor fi intocmite aprobate si facute publice la o data ulterioara publicarii prezentelor situatii financiare individuale, iar respectarea prevederilor legale este in responsabilitatea conducerii Societatii.

2. BAZELE INTOCMIRII

a) Declaratie de conformitate

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

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

b) Bazele evaluarii

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

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

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

Scăderea continuă a ratei inflației și alți factori legați de caracteristicile mediului economic din România indică faptul că economia a cărei monedă funcțională a fost adoptată de către Societate a încetat să mai fie hiperinflaționistă, cu efect asupra perioadelor financiare începând cu 1 ianuarie 2004. Așadar, prevederile IAS 29 au fost adoptate în întocmirea situațiilor financiare individuale până la data de 31 decembrie 2003.

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

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

Continuitatea activitatii

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

Determinarea valorilor juste

Anumite politici contabile ale entității și cerințele 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 de perioadă există mai multe contracte de vânzare decât cele de cumpărare astfel: numărul de poziții deschise calculat ca număr poziții de vânzare minus cele de cumpărare, înmulțit cu diferența dintre pretul de vânzare mediu și pretul de cotație de la sfârșitul de perioadă. În mod simetric se calculează în situația în care există mai multe contracte de cumpărare decât de vânzare la sfârșitul de perioadă, valoarea rezultată corectează valoarea inițială a titlului 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 inregistrate la valoarea justa. Ajustarile pentru imprumuturi sunt calculate in functie de stadiul la care este incadrat conform criteriilor descrise la **Nota 3** din prezentele situatii financiare.

c) **Moneda functionala si de prezentare**

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

d) **Moneda straina**

Tranzactiile in moneda straina sunt convertite in moneda functionala a entitatii la cursul de schimb valutar de la data tranzactiei, Activele si datoriile monetare, care la data raportarii sunt exprimate in valuta, sunt convertite in moneda functionala la cursul de schimb valutar din data raportarii, Diferentele de schimb valutar sunt recunoscute direct la alte elemente ale rezultatului global.

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine, publicate de Banca Nationala a Romaniei la 31 Decembrie 2024 sunt urmatoarele : 4.9741 Lei/EUR; 4.7768 Lei/USD si 5.9951 Lei/GBP (31 decembrie 2023: 4.9746 Lei/EUR; 4.4958 Lei/USD si 5.7225 Lei/GBP)

e) **Utilizarea estimarilor si rationamentelor profesionale**

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

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

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

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

3.POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

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

a) **Instrumente financiare**

i. **Instrumente financiare**

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

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

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

Ca urmare a adoptarii IFRS 9, la 1 ianuarie 2018 societatea a clasificat toate participatiile din portofoliu la valoarea justa prin contul

de profit sau pierdere (opțiune implicită prevăzută de IFRS9), Un activ financiar este clasificat la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere dacă este clasificat ca deținut pentru tranzacționare sau dacă este desemnat astfel la recunoașterea inițială.

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

- **Credite și creanțe**

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

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

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

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

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

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

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

Stadiul 3: include expuneri de credit depreciate.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ii. Instrumente financiare derivate

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

i. Active financiare (inclusiv creante)

Un activ financiar care nu este contabilizat la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere este testat la fiecare data de raportare pentru a determina daca exista dovezi obiective cu privire la existenta unei depreciere, Un activ financiar este considerat depreciat daca exista dovezi obiective care sa indice faptul ca ulterior recunoasterii initiale a avut loc un eveniment care a cauzat o pierdere, iar acest eveniment a avut un impact negativ asupra fluxurilor de trezorerie viitoare preconizate ale activului si pierderea poate fi estimata in mod credibil.

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

ii. Active nefinanciare

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

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

b) Imobilizari corporale

i. Recunoastere si evaluare

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

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

ii. Reclasificarea ca investitii imobiliare

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

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

iii. Costuri ulterioare

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

iv. Amortizarea imobilizarilor corporale

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

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

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

- constructii - 40 ani

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

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

c) Imobilizari necorporale

i. Fondul comercial

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

ii. Cheltuieli ulterioare

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

iii. Amortizarea imobilizarilor necorporale

Amortizarea este calculata pentru costul activului sau o alta valoare care substituie costul, din care se scade valoarea reziduala. Amortizarea este recunoscuta in contul de profit sau pierdere utilizand metoda liniara pentru durata de viata utila estimata pentru imobilizarile necorporale, altele decat fondul comercial, de la data la care sunt disponibile pentru utilizare, aceasta modalitate reflectand cel mai fidel modul preconizat de consumare a beneficiilor economice incorporate in active.

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

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

d) Investitii imobiliare

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

e) Active achizitionate in baza unor contracte de leasing

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

Celelalte contracte de leasing sunt clasificate ca leasing operational.

f) Plati de leasing

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

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

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

g) Imobilizari corporale detinute pentru vanzare

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

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

Pierderile din depreciere aferente unui grup destinat vanzarii sunt alocate intr-o prima etapa fondului comercial si apoi *pro rata* valorii ramase a activelor si datorilor, cu exceptia faptului ca nici o depreciere nu va fi alocata stocurilor, activelor financiare, creantelor din

impozitul amanat, activelor privind beneficiile angajatilor si investitiilor imobiliare, care continua sa fie evaluate in conformitate cu politicile contabile ale entitatii. Pierderile din depreciere rezultate la clasificarea initiala ca detinute pentru vanzare si castigurile sau pierderile ulterioare ca urmare a reevaluarii sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere. Castigurile care depasesc pierderile cumulate din depreciere nu sunt recunoscute.

h) Datorii financiare nederivate

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

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

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

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

i) Capital social

Actiuni ordinare

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

Rascumpararea capitalului social (actiuni de trezorerie)

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

j) Beneficiile angajatilor

Beneficii pe termen scurt

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

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

k) Provizioane

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

l) Vanzarea bunurilor si prestarea serviciilor

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

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

m) Venituri din chirii

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

n) Venituri si cheltuieli financiare

Veniturile financiare cuprind:

- venituri din dobanzi la depozite bancare,
- venituri din dividende,

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

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

Cheltuielile financiare cuprind:

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

o) Impozitul pe profit

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

Impozitul curent reprezinta impozitul care se asteapta sa fie platit sau primit pentru venit 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 datoriiilor utilizata in scopul raportarilor financiare si baza fiscala utilizata pentru calculul impozitului.

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

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

O creanta cu impozitul amanat este recunoscuta pentru pierderi fiscale neutilizate, creditele fiscale si diferentele temporare deductibile, numai in masura in care este probabila realizarea de profituri viitoare care sa poata fi utilizate pentru acoperirea pierderii fiscale. Creantele cu impozitul amanat sunt revizuite la fiecare data de raportare si sunt diminuate in masura in care nu mai este probabila realizarea beneficiului fiscal aferent. La Nota 16 privind *creante si datorii privind impozitul amanat* sunt mentionate cazuri in care nu au fost recunoscute la active creante din impozitul amanat.

p) Rezultatul pe actiune

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

q) Raportare pe segmente

Un segment operational este o componenta a entitatii care se angajeaza in activitati in urma carora ar putea obtine venituri si inregistra cheltuieli, inclusiv venituri si cheltuieli aferente tranzactiilor cu oricare dintre celelalte componente ale entitatii.

Rezultatele din exploatare ale unui segment operational sunt revizuite periodic de catre conducerea Societatii pentru a lua decizii cu privire la resursele care urmeaza sa fie alocate segmentului si pentru a analiza performanta acestuia, si pentru care sunt disponibile informatii financiare distincte.

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

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

Titlu	Cerințe principale	Data efectivă* și ghiduri suplimentare
Clasificarea datoriilor ca fiind curente sau necurente și Datoriile necurente cu clauze restrictive – Modificări la IAS 1	<p>Modificările aduse IAS 1 Prezentarea Situațiilor Financiare în 2020 și 2022 clarifică faptul că datoriile sunt clasificate ca fiind fie curente, fie necurente, în funcție de drepturile care există la sfârșitul perioadei de raportare. Clasificarea nu este afectată de așteptările entității sau de evenimentele de după data raportării (de exemplu, primirea unei derogări sau încălcarea unei clauze restrictive pe care entitatea trebuie să o respecte doar după perioada de raportare).</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>	
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 expusa la riscuri ca urmare a activitatii complexe pe care o desfasoara si a utilizarii instrumentelor financiare, urmarind urmatoarele categorii de riscuri:

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

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

Cadru general privind gestionarea riscurilor

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Riscul de credit reprezintă în linii generale acel risc de pierderi financiare determinat de neîndeplinirea totală sau parțială de către contrapartidă a obligațiilor care îi revin, Riscul de credit pornește de la conceptul de eveniment de credit, care descrie orice modificare bruscă și cu impact negativ în calitatea de credit a unui debitor care pune sub semnul întrebării capacitatea acestuia de a plăti datoria.

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

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

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

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

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

Rata fondurilor proprii reprezintă raportul dintre fondurile proprii ale societății și cerințele de fonduri proprii ale acesteia.

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

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

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

Categorii de riscuri

Riscul de credit

Riscul de credit este riscul înregistrării de pierderi sau nerealizării profiturilor estimate ca urmare a neîndeplinirii obligațiilor contractuale de către un client sau o contrapartidă, iar acest risc rezultă, în principal, ca urmare a incapacității 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 tranzactionabil, 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 tranzactionabil, imobilizări corporale, numerar, depozite la vedere și la termen, împrumuturi acordate entităților afiliate, oricare active care nu se deduc din capitalul eligibil al BRK Financial Group.

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

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

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

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

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

Expuneri în conturi curente și depozite la bănci

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

Expuneri din credite acordate partilor afiliate la valoarea justa

<i>În lei</i>		
Romlogic Technology SA	4.645.582	3.918.863
Firebyte Games SA	562.819	500.000
Gocab Software	3.402.510	2.500.384
Total Imprumuturi acordate	8.610.911	6.919.247

Riscul de lichiditate

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

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

In ceea ce priveste lichiditatea generala, sursele curente de disponibilitati sunt reprezentate de rezultatele activitatii de plasament, comisiioanele 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 datoriiilor curente (datorii incadrate in banda de scadenta cu maturitate maxim 30 zile).

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

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

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

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

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

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

Riscul de piata

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

Selectarea oportunităților investiționale se efectuează prin:

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

Societatea este expusă la următoarele categorii de risc de piață:

Riscul de preț

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

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

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

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

Riscul operational

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

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

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

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

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

Riscul de rată a dobânzii

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

Ratele de dobândă utilizate pentru determinarea valorii juste

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

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

Societatea se confruntă cu riscul de rată a dobânzii datorită expunerii la fluctuațiile nefavorabile ale ratei dobânzii. Schimbarea ratei dobânzii pe piață influențează în mod direct veniturile și cheltuielile aferente activelor și 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	Mai mare de 1 an de zile		
		Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an de zile
31 Decembrie 2024				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	81.119.599	-	-	-
Depozite plasate la bănci	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	33.962.742	-	-	-
Active financiare desemnate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	32.716.459	-	-	-
Credite și avansuri acordate	13.791	-	13.791	-
Obligațiuni la valoare justa	-	-	-	-
Alte active financiare	17.386.166	-	-	-
Total active financiare	165.198.757	-	13.791	-
Datorii financiare	7.291.140	-	7.291.140	-
Dividende de plată	365.271	365.271	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	25.000.000	-	-	25.000.000
Total datorii financiare	32.656.411	365.271	7.291.140	25.000.000
		Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an de zile
31 Decembrie 2023				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	108.149.325	-	-	-
Depozite plasate la bănci	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	40.529.391	-	-	-
Active financiare desemnate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	37.703.159	-	-	-
Credite și avansuri acordate	4.404.460	-	4.404.460	-
Obligațiuni la valoare justa	135.800	-	-	135.800
Alte active financiare	70.350.380	-	-	-
Total active financiare	261.272.515	-	4.404.460	135.800
Datorii financiare	19.347.583	-	19.347.583	-
Dividende de plată	365.271	365.271	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	25.000.000	-	-	25.000.000
Total datorii financiare	44.712.854	365.271	19.347.583	25.000.000

Riscul valutar

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

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

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

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

Expunerile la riscul valutar sunt compuse din urmatoarele elemente :

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

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

În lei

31 decembrie 2024 Active financiare

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

În lei

31 decembrie 2023 Active financiare

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

5. GESTIONAREA CAPITALULUI

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

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

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

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

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

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

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

6. SEGMENTE OPERAȚIONALE

Segmentul de intermediere

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

(A) Servicii de intermediere a tranzacțiilor pentru investitori:

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

(B) Servicii specializate pentru emitenti și potențialii emitenți :

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

Segmentul de administrare a portofoliului propriu

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

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

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

Informațiile referitoare la segmentele raportabile se prezintă astfel:

Informatii privind segmentele raportabile

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

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

7.IMOBILIZARI NECORPORALE

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

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

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

8. IMOBILIZARI CORPORALE

<i>In lei</i>	Terenuri si cladiri	Inst. tehnice si mijl. de transport	Mobilier, aparatura birotica si alte	Imobilizari in curs de executie	Total
Sold la 01.01.2023	7.786.659	2.992.898	411.192	22.343	11.213.092
Achizitii si modernizari efectuate	-	48.951	40.242	0	89.193
Transferuri la /de la imobilizari in curs	-	-	-	-	-
Intrare in urma executarii unor garantii primite	-	-	-	-	-
Reevaluarea imobilizarilor:	-	-	-	-	-
compensarea amortizarii in sold cu activele	(869.768)	-	-	-	(869.768)
inregistrarea cresterii de valoare	1.640.730	-	-	-	1.640.730
Transferuri la active detinute pentru vanzare	-	-	-	-	-
Transferuri de la investitii imobiliare	-	-	-	-	-
lesiri de imobilizari corporale:	-	-	-	-	-
- prin vanzare	-	-	-	-	-
- prin casare	-	0	-	-	-
Sold la 31.12.2023	8.557.621	3.041.849	451.433	22.343	12.073.246
Sold la 01.01.2024	8.557.621	3.041.849	451.433	22.343	12.073.246
Achizitii si modernizari efectuate	550.610	363.160	57.216	-	970.985
Transferuri la /de la imobilizari in curs	-	-	-	-	-
Intrare in urma executarii unor garantii primite	-	-	-	-	-
Reevaluarea imobilizarilor:	-	-	-	-	-
compensarea amortizarii in sold cu activele	-	-	-	-	-
inregistrarea cresterii de valoare	-	-	-	-	-
Transferuri la active detinute pentru vanzare	-	-	-	-	-
Transferuri de la investitii imobiliare	-	-	-	-	-
lesiri de imobilizari corporale:	-	-	-	-	-
- prin vanzare	-	(239.155)	-	-	(239.155)
- prin casare	-	-	-	-	-
Sold la 31 Decembrie 2024	9.108.230	3.165.854	508.649	22.343	12.805.077

In lei

Terenuri si cladiri

Instalatii tehnice si mijloace de transport

Mobilier, aparatura birotica si alte

Imobilizari in curs de executie Total

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

La data de 31.12.2024 societatea are in exploatare pentru desfasurarea activitatii sediul central din Cluj Napoca, str,Motilor 119, precum si imobilele detinute in Bucuresti, Suceava, Iasi unde functioneaza agentiile pentru activitatea de intermediere. Cheltuielile privind amortizarea din an sunt cuprinse in contul de rezultate global la pozitia *Ajustari de valoare ale activelor corporale si necorporale*.

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

Imobilizari corporale gajate sau ipotecate

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

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

Prezentari privind reevaluarea

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

9.INVESTITII IMOBILIARE

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

10.INVESTITII FINANCIARE

In lei

	Dec-24	Dec-23
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global		
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	32.717.558	38.622.184
Total active financiare desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	32.717.558	38.622.184
actiuni cotate	21.221.258	27.373.648
unitati de fond cotate	12.719.365	12.802.762
unitati de fond necotate	-	-
obligatiuni cotate	1.098	995
obligatiuni necotate	-	339.114
actiuni necotate	-	12.852
Total active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	33.941.721	40.529.370
Total investitii financiare	66.659.278	79.151.554

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

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

Produsele structurate detinute sunt evaluate la cota din 31.12.2024.

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

11. CREDITE SI AVANSURI ACORDATE

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

In cursul anului 2024 societatea Brk Financial Group SA a acordat imprumuturi societăților afiliate astfel: societății Romlogic Technology SA s-au acordat un imprumut de 150.000 lei, societății Gocab Software SA un imprumut de – 500.000 lei. Pentru a determina valoarea justă conducerea societății a luat în considerare fluxurile nete viitoare de numerar aferente acestor imprumuturi. Aceste imprumuturi având maturitatea peste 1 an de zile la 31 decembrie 2024. Pentru fiecare imprumut au fost definite 3 scenarii în ce privește recuperabilitatea sumelor acordate în intervalul de timp până la scadența contractului de imprumut. Creditele acordate societăților afiliate sunt încadrate în stadiul 2 conform politicii descrise la **Nota 3** din prezentele situații financiare. Creditele acordate clienților societății sub forma imprumuturilor în marja sunt încadrate la stadiul 1 conform politicii descrise la **Nota 3**.

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

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

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

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

12. INVESTITII IN ENTITATILE ASOCIATE

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

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

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

In cursul anului 2024, tranzactiile cu partile afiliate se prezinta in felul urmatoar:

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

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

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

In lei

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

13.ACTIVE IMOBILIZATE DETINUTE PENTRU VANZARE

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

14.CREANTE COMERCIALE SI ASIMILATE

In lei

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

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

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

15.ALTE INVESTITII FINANCIARE

In lei

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

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

Soldurile brute si deprecierea debitorilor sunt urmatoarele:

In lei

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

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

In lei

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

16.CREANTE SI DATORII PRIVIND IMPOZITUL AMANAT

Creante privind impozitul pe profit amanat

Datorii privind impozitul pe profit amanat nerecunoscute

In lei

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

Creante privind impozitul amanat nerecunoscute

546.882

558.190

17. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

<i>In lei</i>	Decembrie-24	Decembrie-23
Cont in numerar aferent clientilor	81.042.020	107.453.100
Numerar si echivalente de numerar	77.579	696.225
Sold la 31 decembrie	81.119.599	108.149.325

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

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

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

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

18. CAPITAL SI REZERVE

Capitalul social si numarul de actiuni emise se prezinta astfel:

<i>In lei</i>	Valoare capital social	Nr actiuni ordinare	Valoare nominala/actiune
La 1 ianuarie 2023	54.039.987	337.749.919	0,16
La 31 Decembrie 2023	50.614.493	337.429.952	0,15
La 1 ianuarie 2024	50.614.493	337.429.952	0,15
La 31 Decembrie 2024	50.614.493	337.429.952	0,15

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

<i>In lei</i>	Decembrie-24	Decembrie-23
Capital social	50.614.493	50.614.493
Ajustare capital social	4.071.591	4.071.591
Actiuni proprii	-	(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-24	Decembrie-23
Diferente din reevaluarea imobiliarilor corporale	6.906.279	7.108.510
Impozit amanat aferent diferentelor din reevaluarea imobiliarilor corporale	(558.190)	(558.190)
Rezerve legale si statutare	6.114.666	6.095.560

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

Diferente din reevaluare

Diferentele din reevaluare nu au inregistrat modificari in cursul anului 2024

Rezerve legale

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

Rezerva de valoare justa

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

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

Alte rezerve

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

Dividende si alte distribuii catre actionari

In anul 2024 nu s-au acordat dividende actionarilor.

20.REZULTATUL REPORTAT

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

Rezultat reportat prin trecerea la IFRS

Rezultatul reportat privind trecerea la IFRS provine din anul 2008.

Rezultatul reportat provenit din aplicarea IFRS9 provine din anul 2018.

Rezultat reportat IAS 29

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

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

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

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

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

* Incorporare rezerve din reevaluare in anul 2011.

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

21.DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII

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

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

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

22. IMPRUMUTURI

Situatia imprumuturilor contractate de societate se prezinta astfel:

<i>In lei</i>	Decembrie-24	Decembrie-23
Datorii pe termen lung		
Datorii privind leasingul financiar	85.600	244.826
Imprumuturi din Obligatiuni	24.689.274	24.560.706
Total datorii pe termen lung	24.774.874	24.805.532

Datorii pe termen scurt	Decembrie-24	Decembrie-23
Linii de credit garantate	7.291.140	19.347.583
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	242.402	236.422
Dividende de plata	335.271	365.271
Total datorii pe termen scurt	7.868.813	19.949.276

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

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

Garantarea creditului fiind realizată cu ipotecă imobiliară și mobilă.

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

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

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

In lei

Sume datorate clienților

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

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

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

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

Caracteristicile obligațiunilor supuse admiterii la tranzacționare:

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

- **Plata principalului:** la maturitate

23. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI

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

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

24. ACTIVE SI DATORII CONTINGENTE

Se afla in curs litigii penale formulate de GRUPUL BRK impotriva unor fosti si actuali angajati precum si litigii in care GRUPUL BRK este parte procesuala activa privind sume pe care aceasta le revendica. Nu in toate cazurile sumele pretinse pot fi determinate cu precizie. Exista unele procese in care BRK are calitatea de parte procesuala activa si pasiva si care au fost castigate dar la care posibilitatile de recuperare efectiva sunt reduse, dosar insolventa Vastex (in prezent BRK este inscrisa la masa credala). In acest dosar, BRK are calitate de parte procesuala pasiva, respectiv BRK vs. SAV COM SRL & FACOS SA (2625/86/2023 Tb. Suceava) precum si potentiale alte litigii civile.

25. VENITURI DIN ACTIVITATEA DE INTERMEDIERE

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

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

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

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

26.VENITURI DIN ACTIVITATEA DE MARKET MAKING

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

27.CHELTUIELI CU PERSONALUL

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

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

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

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

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

28.CHELTUIELI COMISIOANE SI INTERMEDIARI

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

<i>In lei</i>	Decembrie-24	Decembrie-23
Cheltuieli comisioane Piata Interna	670.820	903.865
Cheltuieli comisioane Piata Externa	552.549	548.802
Total	1.223.369	1.452.667

29. CHELTUEILI CU PRESTARILE DE SERVICII

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

30. ALTE CHELTUIELI ALE ACTIVITATII DE BAZA

Cheltuielile cu colaboratorii se refera la cheltuielile cu agentii de delegati in suma de 340.339 lei (2023: 336.784lei).
Cheltuielile cu prestațiile externe sunt reprezentate în principal de costul serviciilor de asigurări, servicii evaluare active, servicii asistenta IT.

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

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

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

31.CASTIGURI/(PIERDERI) ALE ACTIVITATII DE TRANZACTIONARE

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

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

Câștigurile/(Pierderile) nete nerealizate din evaluarea participațiilor la valoare justă prin contul de profit sau pierdere pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2024 au fost generate în principal de modificarea netă a valorii juste a instrumentelor financiare care fac parte in portofoliul de tranzactionare pentru care societatea a analizat oportunitatile de vanzare.

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

Venituri din dividende se înregistrează în contul de profit sau pierdere la valoare neta.Cotele de impozitare a dividendelor aferente perioadei încheiată la 31 Decembrie 204 au fost de 5% și (2023: 5%)

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

32.CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT

Reconcilierea cotei de impozitare efective

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

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

33.REZULTATUL PE ACTIUNE

Rezultatul pe actiune de baza

Calculul rezultatului pe actiune de baza la 31 Decembrie 2024 are la baza profitul atribuibil actionarilor (in totalitate actionari ordinari) si numarul mediu de actiuni ordinare in circulatie de 337.429.952 actiuni. La data de 31 Decembrie 2023 numarul mediu de actiuni ordinare in circulatie era de 337.429.952 actiuni.

Rezultatul prezentat este dupa calculul impozitului pe profit.

	Decembrie-24	Decembrie-23
Profitul/Pierdere atribuibil:	(6.707.376)	382.119
Actionarilor Societatii	(6.707.376)	382.119
Intereselor fara control	-	-
Pierdere perioada	(6.707.376)	382.119
Total rezultat global atribuibil:		
Actionarilor Societatii	(6.707.376)	382.119
Intereselor fara control	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	(6.707.376)	382.119
Rezultatul pe actiune		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	(0,0199)	0,0011
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	-	-
Activitati continue		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	(0,0199)	0,0011
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	-	-

Numarul mediu ponderat al actiunilor ordinare

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

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

34.IERARHIA VALORILOR JUSTE

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

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

sau a datoriei,exemple: preturi cotate pentru active sau datorii similare de pe pietele active.preturi cotate pentru produse identice sau similare de pe pietele care nu sunt active,valorii observabile altele decat preturi cotate cum ar fi: ratele dobanzilor,volatilitati,alte date de intrare coroborate de pe piata,

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

in lei

31 decembrie 2024	Nivel 1 A	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere din care:	20.758.482	13.183.239	13.791	34.452.298
Actiuni cotate	20.757.384	-	-	20.757.384
Unitati de fond cotate	-	-	-	0
Unitati de fond necotate	-	12.719.365	-	12.719.365
Obligatiuni cotate	1.098	-	-	1.098
Obligatiuni necotate	-	-	-	-
Actiuni necotate	-	463.874	-	463.874
Credite si avansuri acordate	-	-	13.791	510.577
Alte instrumente financiare	-	-	-	-
Active financiare desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global din care:	7.361.102	3.326.080	21.465.430	32.152.611
Actiuni necotate(**)	7.361.102	3.326.080	21.465.430	32.152.611
	28.119.584	16.509.318	21.479.221	66.604.909

in lei

31 decembrie 2023	Nivel 1 A	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere din care:	27.374.643	13.141.896	4.404.460	44.920.999
Actiuni cotate	27.373.648	-	-	27.373.648
Unitati de fond cotate	-	-	-	-
Unitati de fond necotate	-	12.802.762	-	12.802.762
Obligatiuni cotate	995	-	-	995
Obligatiuni necotate	-	-	-	-
Actiuni necotate	-	339.135	-	339.135
Credite si avansuri acordate	-	-	4.404.460	4.404.460
Alte instrumente financiare	-	-	-	-
Active financiare desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global din care:	13.737.304	3.365.020	21.519.859	38.622.184
Actiuni necotate	13.737.304	3.365.020	21.519.859	38.622.184
	41.111.947	16.506.916	25.924.319	83.543.183

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

Modificarea valorii juste de nivel 3

in lei

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

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

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

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

34.IERARHIA VALORILOR JUSTE (continuare)

Nr. crt.	Active financiare	Valoarea justa la 31 decembrie 2024 in lei	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, intervale de valori	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
1	Participatii majoritare necotate	3.160.820	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 10,6 %	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare
				Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 1%	Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare
2	Participatii majoritare necotate	9.478.498	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 10,07%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare
				Discountul pentru lipsă de lichiditate: 0%	Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare
				Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 1%	Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare
				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	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
4	Participatii minoritare necotate	-	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	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
				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
5	Obligatiuni necotate	-	Abordarea prin cost amortizat- estimate de valoare justa.		
6	Credite si avansuri acordate	13.791	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate		
Total		21.479.221			

34.IERARHIA VALORILOR JUSTE

(continuare)

Nr.crt.	Active financiare	Valoarea justa la 31 decembrie 2023 in lei	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile intervale de valori	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
1	Participatii majoritare necotate	10.705.193	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 11.39 % Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 2.6%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic,cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atat valoarea justă este mai mare
2	Participatii majoritare necotate	-	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 12.75% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 15.60% Rata de creștere a veniturilor pe termen lung:1.30%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic,cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic,cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atat valoarea justă este mai mare
3	Participatii minoritare necotate	4.462.693	Abordarea prin cost - metoda activului net ajustat	Valoarea de piață a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora: Costul mediu ponderat al capitalului: 10.50%	În bilanț,valoarea contabilă este identificată prin capitaluri proprii.Cu cât Prețul/Valoarea contabilă rezultată este mai mica,cu atat valoarea justă este mai mica. Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic,cu atât valoarea justă este mai mare
4	Participatii minoritare necotate	6.351.973	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Discountul pentru lipsă de control: 10% Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 2%	Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare,cu atat valoarea justă este mai mare
5	Obligatiuni necotate	-	Abordarea prin cost amortizat- estimate de valoare justa.	Rata de actualizare(IRR) a cash-flow-urilor anuale: 8.23%	Cu cât rata de actualizare a fluxurilor de numerar este mai mica,cu atat valoarea justă este mai mare
6	Credite si avansuri acordate	4.404.460	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate		
Total		25.924.319			

34. IERARHIA VALORILOR JUSTE (continuare)

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

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

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

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

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

35. PARTI AFILIATE

Beneficii ale personalului cheie al conducerii

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

Investiții în entitățile asociate

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

36. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI

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

Prezentele situații financiare au fost aprobate la data de 28.03.2025



SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A.

📍 Cluj-Napoca, Calea Moșilor 119

☎ (+4) 0364 401 709

✉ office@brk.ro

    BRK FINANCIAL GROUP

www.brk.ro

