



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

Raportul Administratorilor 2025

Situații Financiare Individuale și Consolidate



31.12.2025

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

Cuprins

Date de identificare	3
Mesajul conducerii	4
Situația individuală a poziției financiare la 31.12.2025	5
Situația individuală a rezultatului global la 31.12.2025	6
Despre BRK	8
Prezentarea activității de bază a companiei	9
Segmentul de intermediere	9
Segmentul de market making	9
Activitatea în anul 2025 – Evenimente importante	10
Evenimente importante după încheierea anului 2025	11
Dinamica și structura veniturilor totale	11
Activitatea de intermediere	11
Activitatea de market making	12
Activitatea de administrare a portofoliului propriu	12
Personalul societății	12
Guvernanță corporativă & Relația cu investitorii	12
Consiliul de Administrație	13
Comitetele Consiliului de Administrație	13
Auditorul intern	13
Auditorul extern	13
Control intern	14
Managementul riscului	14
Transparența și raportarea financiară	15
Evitarea conflictelor de interese	15
Responsabilitatea socială	15
Calendarul financiar 2026	16
Acțiunea BRK	16
Acționariat	17
Contextul bursier	17
Performanța consolidată	18
Situația financiară consolidată	19
Situația consolidată a poziției financiare la 31.12.2025	19
Situația consolidată a rezultatului global la 31.12.2025	20
Declarația persoanelor responsabile din cadrul companiei	22
Declarația Aplici sau Explici	23

Date de identificare

Data raportului	31 Decembrie 2025
Denumirea Judiciară	SSIF BRK Financial Group S.A.
Domeniul de Activitate	Activități de intermediere a tranzacțiilor financiare
Codul CAEN	6612
Cod fiscal/CUI	6738423
Cod Registrul Comerțului	J1994003038124
Adresa	Str. Moșilor, Nr. 119, Cluj-Napoca, România
Telefon/Fax	0364 401 709 sau 0364 401 710
Email	office@brk.ro
Website	www.brk.ro
Valori Mobiliare	337.429.952 acțiuni ordinare cu o valoare nominală de 0,15 RON/acțiune
Piața reglementată	Bursa de Valori București, Segmentul Principal, Categoria Premium
Simbol BVB	BRK
ISIN	ROBRKOACNOR0
Auditarea	Situațiile financiare la data de 31 decembrie 2025 sunt auditate

Mesajul conducerii

Stimați acționari,

Anul 2025 a marcat pentru BRK Financial Group o revenire importantă pe traiectoria profitabilității și un pas înainte în consolidarea modelului nostru de business.

Într-un context economic și bursier caracterizat de volatilitate și prudență, compania a reușit să genereze un profit net de 6,4 milioane RON, comparativ cu pierderea înregistrată în anul anterior. Această evoluție reflectă atât disciplina operațională, cât și capacitatea noastră de a valorifica oportunitățile din piață.

Activitatea de bază rămâne solidă, susținută în principal de segmentul de market making, unde continuăm să deținem poziția de lider. În același timp, am adaptat strategia pe segmentul de intermediere, într-un mediu caracterizat de scăderea activității tranzacționale, menținând un nivel competitiv al veniturilor și al cotei de piață.

Un element definitoriu al anului 2025 îl reprezintă îmbunătățirea semnificativă a rezultatului din activitatea de investiții, care a revenit pe un trend pozitiv, după impactul negativ din anul precedent. Această evoluție confirmă abordarea noastră prudentă și flexibilă în administrarea portofoliului propriu.

De asemenea, în cursul anului am continuat procesul de optimizare a structurii financiare, inclusiv prin reducerea gradului de îndatorare și consolidarea poziției de lichiditate, ceea ce oferă companiei o bază solidă pentru dezvoltarea viitoare. Rămânem dedicați obiectivului de a crea valoare sustenabilă pentru acționari și de a contribui activ la dezvoltarea pieței de capital din România.

Vă mulțumim pentru încredere și pentru sprijinul acordat.

Președintele Consiliului de Administrație

Raducu Marian PETRESCU

Situația individuală a poziției financiare la 31.12.2025

In lei

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

Situația individuală a rezultatului global la 31.12.2025

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

Alte venituri operationale	30	617.159	1.119.794
Rezultatul activitatilor din investitii		3.581.075	(13.085.136)
Rezultatul activitatilor de exploatare		6.797.218	(6.707.376)
Situatia individuala a rezultatului global (continuare)			
Raportare la 31.12.2025			
Cheltuieli cu alte beneficii pe termen lung ale angajatilor		-	-
Profit inainte de impozitare		6.797.218	(6.707.376)
Cheltuiala cu impozitul pe profit		(371.201)	-
Activitati intrerupte		-	-
Pierdere din activitati intrerupte (dupa impozitare)		-	-
Profitul perioadei		6.426.017	(6.707.376)
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Pozitii ce pot fi reclassificate la profit si pierdere		-	-
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global(FVTOCI)		(5.716.479)	(7.374.214)
Actiuni gratuite primite clasificate ca active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global(FVTOCI)		-	-
Modificari de valoare a imobilizarilor disponibile pentru vanzare		-	-
Pozitii ce nu pot fi reclassificate la profit si pierdere		-	-
Modificari de valoare a imobilizarilor utilizate		(440.591)	-
Modificari de valoare a investitiilor imobiliare		-	-
Constituire/anulare rezerve din profit pentru acordarea de actiuni gratuite salariatilor		-	-
Impozitul aferent altor elemente ale rezultatului global		-	-
Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei		(6.157.070)	(7.374.214)
Total cont de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei		268.946	(14.081.590)
Profit atribuibil:		6.426.017	(6.707.376)
Actionarilor Societatii	32	6.426.017	(6.707.376)
Intereselor fara control			
Profitul perioadei		6.426.017	(6.707.376)
Total rezultat global atribuibil:			
Actionarilor Societatii		6.426.017	(14.081.590)
Intereselor fara control			
Total rezultat global aferent perioadei		268.946	(14.081.590)
Rezultatul pe actiune			
Rezultatul pe actiune de baza (lei)		0,0190	(0,0199)
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)			
Activitati continue			
Rezultatul pe actiune de baza (lei)		0,0190	(0,0199)
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)			
31.12.2025			
Nr mediu ponderat al actiunilor in sold:		337.429.952	337.429.952

INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

Indicatori cheie

Rezultate financiare (Ron)	31-Dec-25	31-Dec-24
Venituri din activități continue	21.062.314	26.216.000
Rezultatul activității din exploatare	3.216.143	6.377.760
Rezultatul perioadei	6.426.045	(6.707.376)
Total rezultat global aferent perioadei	6.426.045	(14.081.590)
Poziția financiară (Ron)	31-Dec-25	31-Dec-24
Active imobilizate	9.108.697	13.192.064
Active curente	166.590.616	212.775.435
Capitaluri proprii	40.554.965	52.389.739
Datorii pe termen lung	-	24.846.935
Datorii curente	135.144.348	148.730.825
Indicatori pe acțiune	31-Dec-25	31-Dec-24
Profit net pe acțiune (Ron/acțiune)	0,0190	0,0002
Activ net contabil (Ron/acțiune)	0,1202	0,1553
Indicatori economico-financieri	31-Dec-25	31-Dec-24
Lichiditatea curentă	1,23	1,43
Gradul de îndatorare	0,00	0,80
Viteza de rotație a activelor imobilizate	1,17	0,93

Despre BRK

Cu o experiență de peste 30 de ani pe piața de capital din România, BRK Financial Group S.A. este una dintre cele mai longevive și relevante societăți de servicii de investiții financiare din țară.

Listată la Bursa de Valori București din anul 2005, sub simbolul BRK, compania ocupă o poziție unică în piață, fiind prima și singura societate de brokeraj listată pe piața reglementată a BVB. Acțiunile BRK sunt incluse în categoria Premium și în indicele BETPlus, confirmând nivelul ridicat de transparență și guvernanță corporativă.

Modelul de business al companiei este structurat pe următoarele direcții principale:

- Intermedieri pentru clienți retail și instituționali;
- Servicii dedicate emitenților (IPO, SPO, oferte de preluare, răscumpărări acțiuni, delistări);
- Emisiuni și listări de obligațiuni corporative;
- Consultanță financiară și operațiuni corporative complexe;
- Activități de market making și investiții proprii.

De-a lungul timpului, BRK a participat activ la dezvoltarea pieței de capital prin implicarea în listarea și tranzacționarea unor companii relevante, precum: One United Properties, AROBS Transilvania Software, Antibiotice Iași, Azomureș, etc.

Prin statutul de membru fondator al principalelor instituții ale pieței – inclusiv Bursa de Valori București și CCP.RO Bucharest S.A. – compania contribuie activ la consolidarea infrastructurii financiare din România.

La 31.12.2025, BRK Financial Group își continuă strategia de consolidare prin:

- creșterea bazei de clienți și a cotei de piață;
- dezvoltarea segmentului instituțional;
- participarea activă în tranzacții de tip equity și debt;
- optimizarea structurii de capital și diversificarea surselor de finanțare;
- investiții în digitalizare și eficientizare operațională.

Compania își menține obiectivul de a crea valoare sustenabilă pentru acționari și de a contribui la maturizarea pieței de capital din România, într-un cadru de guvernanță corporativă și conformitate reglementară riguroasă.

Prezentarea activității de bază a companiei

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

Segmentul de intermediere

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

(A) Servicii de intermediere a tranzacțiilor pentru investitori:

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

(B) Servicii specializate pentru emitenți și potențialii emitenți:

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

Segmentul de market making

A) Operațiuni de market making pentru emitenți

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

În anul 2025, BRK Financial Group a furnizat servicii de market-making pentru Ages, Aquila Part Prod Com, Antibiotice Iași, Bursa de Valori București, Cris-Tim Family Holding, DN Agrar Group, Societatea Energetică Electrică, S.P.E.E.H. Hidroelectrică, Medlife, One United Properties, Premier Energy, Roca Industry Holdingrock1, Romcarbon, Sphera Franchise Group, S.N. Nuclearelectrică, Transilvania Investments Alliance, Teraplast, Transport Trade Services, Purcari Wineries.

B) Emiterea de produse structurate și operațiuni de furnizare de lichiditate

Începând cu luna mai 2012 au fost lansate primele produse structurate, sub forma certificatelor Turbo având ca și activ suport indicele american Dow Jones Industrial Average. În timp, BRK Financial Group și-a diversificat tipologia de

produse structurate emise (emittând produse structurate cu capital protejat), precum și gama de instrumente care constituie activele suport ale produselor emise (acțiuni internaționale, acțiuni autohtone sau mărfuri).

În anul 2025, BRK Financial Group a înregistrat un rulaj de 534 milioane lei pe segmentul produselor structurate, menținându-și statutul de lider de piață (cotă de piață 40.9%) pentru al cincilea an consecutiv.

În anul 2025, BRK Financial Group a listat 15 de produse structurate, după cum urmează:

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

La data de 31 decembrie 2025, BRK Financial Group avea admise la tranzacționare un număr total de 42 serii de produse, după cum urmează:

- 14 cu activ suport Gold Futures,
- 11 cu activ suport Contract futures WTI Light Sweet Crude Oil,
- 17 cu activ suport Contract futures Mini Sized Dow Jones Industrial Average.

C) Administrarea portofoliului propriu

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

În cadrul portofoliului propriu regăsim următoarele tipuri de plasamente:

- Portofoliul tranzacționabil (acțiuni și obligațiuni listate la BVB – de regulă plasamente pe termen scurt sau mediu, portofoliu de instrumente financiare listate pe piețe internaționale de regulă plasamente de tip speculativ);
- Unități de fond;
- Participații la societăți închise și împrumuturi acordate subsidiarelor;
- Capital alocat segmentul de business “Emitere de produse Structurate și operațiuni de furnizare de lichiditate” și „Market making pentru acțiuni” în cadrul programului Market Makingul Emitentului.

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

Activitatea în anul 2025 – Evenimente importante

La data de 10 ianuarie 2025 s-a desfășurat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, în cadrul căreia domnul Petrescu Răducu Marian a fost ales în calitate de administrator al societății.

La data de 13 ianuarie 2025, societatea a publicat calendarul de comunicare financiară pentru anul 2025.

La data de 31 ianuarie 2025, societatea a primit o solicitare din partea doamnei Ileana Herling, acționar deținând 9,91% din capitalul social, privind convocarea Adunării Generale Ordinare și a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor.

Prin Deciziile Autorității de Supraveghere Financiară nr. 137 și nr. 138 din 17 februarie 2025 au fost dispuse măsuri privind conformarea societății la cerințele de raportare financiară conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (IFRS), precum și aplicarea sancțiunii avertismentului pentru nerespectarea unor cerințe privind raportarea financiară.

Prin Decizia ASF nr. 15 din 24 februarie 2025 a fost aprobată numirea domnului Petrescu Răducu Marian în funcția de membru al Consiliului de Administrație. În cadrul ședinței Consiliului de Administrație din 25 februarie 2025, acesta a fost numit Președinte al Consiliului de Administrație, fiind totodată convocată Adunarea Generală Ordinară și Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor pentru data de 2 aprilie 2025.

La data de 28 februarie 2025 au fost publicate rezultatele financiare preliminare aferente exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2024.

În cadrul ședinței Consiliului de Administrație din 20 martie 2025 a fost aprobată numirea doamnei Monica Ivan pentru un nou mandat de patru ani în funcția de Director General al societății.

La data de 2 aprilie 2025 s-a desfășurat Adunarea Generală Ordinară și Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor, în cadrul cărora au fost adoptate hotărâri privind strategia societății și analiza unor operațiuni de finanțare.

Pe parcursul anului 2025, societatea a publicat rapoartele financiare periodice aferente trimestrului I, semestrului I și trimestrului III și a organizat o teleconferință cu investitorii privind rezultatele financiare la 30 septembrie 2025.

În cursul anului 2025 au fost încheiate acte adiționale la contractele de facilitare de credit încheiate cu CEC Bank, privind modificarea garanțiilor și prelungirea liniei de credit utilizate pentru finanțarea activității curente și a operațiunilor de market making.

La data de 8 iulie 2025, Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor a aprobat numirea domnului Gherguș Nicolae în calitate de membru al Consiliului de Administrație, numire autorizată ulterior de Autoritatea de Supraveghere Financiară la data de 28 noiembrie 2025.

Prin Decizia ASF nr. 133 din 11 noiembrie 2025 a fost autorizată numirea domnului Ovidiu-George Dumitrescu în funcția de Director General Adjunct al societății.

În cadrul ședinței Consiliului de Administrație din 5 decembrie 2025 au fost numiți domnul Petrescu Răducu Marian în funcția de Președinte al Consiliului de Administrație și domnul Gherguș Nicolae în funcția de Vicepreședinte al Consiliului de Administrație.

Evenimente importante după încheierea anului 2025

La data de 23 ianuarie 2026, SSIF BRK Financial Group S.A. a publicat calendarul de comunicare financiară pentru anul 2026. Conform acestuia, rezultatele financiare preliminare pentru anul 2025 urmează să fie publicate la data de 27 februarie 2026, raportul anual la 31 decembrie 2025 la data de 27 martie 2026, iar Adunarea Generală a Acționarilor pentru aprobarea rezultatelor financiare anuale aferente anului 2025 este programată pentru data de 29/30 aprilie 2026. De asemenea, au fost stabilite datele de publicare pentru rezultatele financiare trimestriale și semestriale ale anului 2026.

La data de 30 ianuarie 2026, societatea a publicat raportul auditorului financiar JPA Audit & Consultanță S.R.L., întocmit în conformitate cu art. 108 din Legea nr. 24/2017, aferent perioadei 1 iulie 2025 – 31 decembrie 2025. În urma procedurilor efectuate, auditorul a concluzionat că nu au fost identificate tranzacții cu părți afiliate raportabile conform reglementărilor în vigoare, cu excepția unor prelungiri sau modificări ale creditelor acordate filialelor societății.

La data de 26 februarie 2026, BRK Financial Group S.A. a informat investitorii cu privire la disponibilitatea Raportului Anual Preliminar aferent exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2025, acesta urmând să fie disponibil începând cu data de 27 februarie 2026, ora 8:00, atât la sediul societății, cât și pe pagina oficială de internet a companiei.

Ulterior, la data de 27 februarie 2026, societatea a anunțat publicarea rezultatelor financiare preliminare pentru anul 2025, raportul fiind disponibil investitorilor în format fizic la sediul social al societății, precum și în format electronic pe website-ul oficial al companiei. Situațiile financiare preliminare aferente anului 2025 nu sunt auditate.

Dinamica și structura veniturilor totale

Activitatea de intermediere

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

Denumire indicator	31.12.2025	31.12.2024
Venituri din comisioane pe piata interna	3.892.485	6.220.597
Venituri din comisioane pe piata externa	722.678	2.625.682
Venituri din activitati conexe	519.783	512.633
Venituri comisioane intermediere	5.134.946	9.358.912
Venituri din operatiuni corporate	1.390.576	234.407
Alte venituri intermediere	4.086.496	5.353.995
Total venituri din activitatea de intermediere	10.612.018	14.947.314
Cheltuieli salariale si beneficii angajati	(2.737.837)	(3.888.236)
Cheltuieli comisioane piata si intermediari	(1.871.519)	(2.383.582)
Cheltuieli privind prestatiile externe	(600.671)	(383.490)
Cheltuieli cu colaboratorii	(191.222)	(340.339)
Alte cheltuieli activitatea de baza	(608.697)	(928.862)
Total cheltuieli din activitatea de intermediere	(6.009.945)	(7.924.509)
Rezultatul activității de intermediere	4.602.073	7.022.805

Activitatea de market making

Denumire indicator	31.12.2025	31.12.2024
Castiguri nete din tranzactii cu produse structurate	2.176.134	3.463.640
Venituri servicii market making prestate emitentilor	8.274.161	7.805.045
Total venituri din activitatea de market making	10.450.295	11.268.685
Cheltuieli salariale si beneficii angajati	(2.333.192)	(1.732.085)
Cheltuieli comisioane piata si intermediari	(534.837)	(1.081.976)
Cheltuieli privind prestatii externe	(209.157)	(525.628)
Alte cheltuieli activitatea de baza	(148.458)	(41.745)
Total cheltuieli din activitatea de Market Making	(3.225.644)	(3.382.435)
Rezultat din activitatea de Market Making	7.224.651	7.888.250

Activitatea de administrare a portofoliului propriu

Denumire indicator	31.12.2025	31.12.2024
Venituri din dividende	273.188	329.141
Castiguri/(Pierderi) nete realizate din instrumente financiare	(37.441)	(1.458.544)
Castiguri/(Pierderi) nete din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere	4.003.827	(5.231.636)
Venituri/(cheltuieli) nete provizioane active financiare imobilizate	(408.794)	(5.448.049)
Alte venituri/(cheltuieli) nete din dobanzi si diferente de curs valutar	(1.247.959)	(2.071.048)
Alte venituri/(cheltuieli) nete	1.161.676	989.129
Venituri/(cheltuieli) nete provizioane pentru riscuri si cheltuieli	(163.422)	(194.129)
Rezultatul activității de administrare a portofoliului	3.581.075	(13.085.136)

Personalul societății

La data de 31.12.2025, numărul efectiv al angajaților companiei a fost de 33.

Societatea încurajează și poate susține în permanență dezvoltarea profesională și specializarea personalului angajat în aria de competență specifică fiecăruia, prin participarea în cadrul programelor de formare profesională respectiv formare profesională continuă. De asemenea, societatea urmărește planul de continuitate operațională pentru fiecare din posturile existente în organigramă.

Guvernanță corporativă & Relația cu investitorii

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

BRK Financial Group depune toate eforturile pentru a se alinia la cele mai bune practici în zona relației cu investitorii.

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

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

Consiliul de Administrație

Administrarea BRK Financial Group a fost asigurată în anul 2025 de un Consiliu de Administrație format din trei membri. În perioada în care societatea a avut un consiliu funcțional, Consiliul de Administrație al BRK Financial Group SA s-a întrunit cel puțin lunar, fie prin participare la sediul societății, fie prin intermediul mijloacelor de comunicare la distanță, iar activitatea lui a respectat prevederile legale și statutare. Au fost dezbătute subiecte și proiecte importante, relevante pentru activitatea companiei, fiind emise hotărâri care au privit multiplele aspecte funcționale ale societății. Printre subiectele ce s-au regăsit în agenda Consiliului de Administrație, având un impact deosebit asupra activității curente, s-au numărat și aprobările unor politici și proceduri interne care au fost actualizate pentru a corespunde modificărilor realizate la nivelul societății.

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

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

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

Comitetele Consiliului de Administrație

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

Cei trei administratori sunt membri în toate comitetele iar în comitetul de audit a fost cooptat încă un membru.

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

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

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

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

Auditorul intern

Pe parcursul anului 2025, auditul intern a fost asigurat de societatea Asconcor SRL, aceasta funcționând independent, în conformitate cu recomandările guvernanței corporative. Rapoartele de audit intern au fost prezentate Consiliului de Administrație al societății, iar măsurile propuse în rapoartele de audit au fost implementate prin decizii ale Consiliului de Administrație. Rapoartele de audit intern vizează verificarea corelării soldurilor clienților cu evidențele analitice, verificarea raportărilor privind adecvarea capitalului, verificarea prin sondaj a disponibilităților bănești ale clienților și alte aspecte relevante din activitatea societății.

Auditorul extern

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

cele ale Camerei Auditorilor Financiari din România.

În cadrul AGOA din data de 26.04.2021, a fost aprobată alegerea auditorului financiar JPA Audit&Consultanță SRL pentru anii 2022 și 2023 iar în cadrul AGOA din data de 27.07.2023, s-a ales auditorul financiar JPA Audit &Consultanță S.R.L. pentru exercițiile financiare 2024 și 2025.

În cadrul AGOA din data de 06.10.2025, a fost aprobată alegerea auditorului financiar SC 3B Expert Audit SRL Russell Bedford pentru anii 2026 și 2027.

Control intern

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

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

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

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

În cursul anului 2025, Compartimentul de Control Intern și Conformitate a întocmit rapoarte de control, în baza Planului Anual de Control și Conformitate și la solicitarea conducerii societății. Rapoartele de control au fost raportate corespunzător. Ca urmare a propunerilor formulate în rapoartele de control întocmite în anul 2025, conducerea societății a luat măsuri de remediere prin modificarea anumitor proceduri, adoptarea unor decizii.

Managementul riscului

În cadrul BRK Financial Group, în conformitate cu prevederile legale în vigoare, a fost desemnat un manager de risc, salariat cu atribuții specifice de monitorizare a riscului la nivel de societate. Monitorizarea riscurilor specifice activității desfășurate se face în conformitate cu Politicile privind managementul riscului – Reguli și mecanisme de evaluare și administrare a riscurilor, aprobate de către Consiliul de Administrație. În procesul de identificare și evaluare a riscurilor financiare, precum și a indicatorilor folosiți în managementul riscului s-a avut în vedere Regulamentul UE nr. 575/2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și societățile de investiții, Regulamentul UE nr. 2033/2019 privind cerințele prudențiale ale firmelor de investiții, precum și reglementările și legislația Autorității de Supraveghere Financiară.

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

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

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

- Riscurile de lichiditate, cu următoarele sub-categorii: riscul de neacoperire a necesarului curent de lichidități și riscul aferent lichidității portofoliului de active financiare deținut de SSIF BRK Financial Group SA;
- Riscurile de piață, cu următoarele sub-categorii: riscul de poziție, riscul valutar, riscul de marfă.
- Riscurile de credit, cu următoarele sub-categorii: riscul de credit (aferent participațiilor și titlurilor de creanță), riscul de credit al contrapartidei, riscul de credit ce provine din împrumuturile acordate de societate entităților afiliate, riscul legal.
- Riscurile operaționale, analizate din perspectiva abordării cantitative și calitative. În cadrul acestei categorii sunt analizate toate riscurile operaționale generate de procesele, sistemele și resursele umane pe care SSIF BRK Financial Group SA le utilizează în activitatea curentă;
- Riscul de concentrare, cu următoarele sub-categorii: expuneri mari față de un debitor/ emitent și expuneri mari față de un sector de activitate economică. Totodată, în cadrul riscului de concentrare sunt analizate și expunerile

înregistrate de către BRK Financial Group la diferite categorii de active și operațiuni financiare din perspectiva cerințelor prevăzute de legislația în vigoare;

- Riscurile valutare, ce tratează pozițiile deținute de către BRK Financial Group pe numerar și depozite în valută, instrumente financiare denominate în valută, instrumente financiare derivate cu activ suport în valută;
- Evaluarea pozițiilor și includerea instrumentelor din portofoliul BRK Financial Group.

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

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

Principii:

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

Aspecte avute în vedere:

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

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

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

Astfel, la data de 31.12.2025, nivelul fondurilor proprii ale SSIF BRK Financial Group s-a situat la valoarea de 21,35 milioane RON.

Transparența și raportarea financiară

În vederea asigurării transparenței asupra activității desfășurate și asupra situațiilor financiare, SSIF BRK Financial Group pune la dispoziția tuturor persoanelor interesate, prin intermediul comunicatelor transmise către BVB și prin intermediul site-ului propriu, rapoartele anuale, semestriale și trimestriale întocmite în conformitate cu standardele contabile aplicabile (IFRS). Rapoartele financiare anuale sunt prezentate atât la nivel individual, cât și consolidat, atât preliminar, cât și auditate, alături de notele contabile explicative. De asemenea, societatea publică și alte rapoarte curente cu privire la toate evenimentele importante ce au sau ar putea avea impact asupra imaginii și activității societății. Societatea a publicat pe site-ul propriu actul constitutiv al societății precum și numele membrilor Consiliului de Administrație.

Evitarea conflictelor de interese

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

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

Responsabilitatea socială

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

Calendarul financiar 2026

Eveniment	Propunere termen limita
Publicarea Raportului anual la 31.12.2025	27.03.2026
Adunarea Generală a Acționarilor pentru aprobarea Rezultatelor financiare anuale 2025	29/30.04.2026
Publicarea Rezultatelor financiare pe trimestrul I 2026	29.05.2026
Publicarea Rezultatelor financiare pe semestrul I 2026	31.08.2026
Publicarea Rezultatelor financiare pe trimestrul al III-lea 2026	27.11.2026

Acțiunea BRK

Acțiunile BRK Financial Group sunt emise în forma dematerializată, ordinare, indivizibile și liber negociabile de la data admiterii la tranzacționare pe Bursa de Valori București (BVB). Acțiunile BRK Financial Group au fost admise la tranzacționare pe piața principală administrată de Bursa de Valori București, la data de 5 Februarie 2005, sub simbolul BRK. Acțiunile BRK sunt cotate la categoria Premium a Bursei de Valori București și sunt incluse în coșul indicilor BETPlus și beneficiază de serviciul de Market Maker oferit de către Raiffeisen Bank International.

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

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

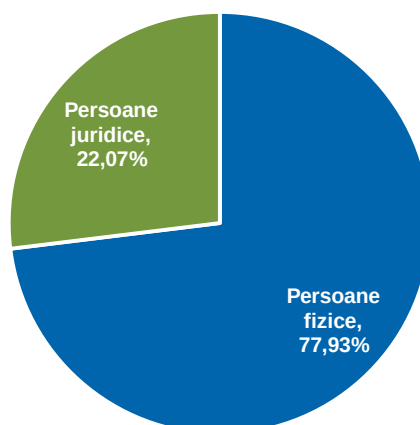
În anul 2025, prețul acțiunii BRK a avut o evoluție fluctuantă, cu o tendință ușor descendentă pe parcursul celei mai mari părți a anului, urmată de o creștere puternică spre final. La începutul anului, în ianuarie 2025, prețul s-a situat în jur de 0,08 lei/acțiune. În luna februarie s-a înregistrat o creștere temporară până la aproximativ 0,10–0,104 lei/acțiune, reprezentând unul dintre nivelurile maxime ale anului. Ulterior, în perioada martie–octombrie, cotația a avut în general o evoluție descendentă, cu fluctuații moderate, coborând treptat până la aproximativ 0,077–0,078 lei/acțiune, nivel apropiat de minimul anual. În ultimele luni ale anului, în special în decembrie, prețul acțiunii a crescut abrupt, depășind 0,11 lei/acțiune, după care a încheiat anul în jurul valorii de 0,10 lei/acțiune, marcând o revenire semnificativă față de nivelurile minime din toamnă.



Sursa: Arena

Aționariat

La data de 31 decembrie 2025, structura acționariatului BRK Financial Group se prezintă astfel:



Sursa: Depozitarul Central

Contextul bursier

În anul 2025, economia României a continuat să înregistreze un ritm redus de creștere economică. Produsul Intern Brut (PIB) al României a crescut cu aproximativ 0,7% față de anul precedent, confirmând o încetinire a dinamicii economice după creșterea modestă de 0,9% în 2024. Evoluția economică a fost influențată de măsurile de consolidare fiscală, de temperarea consumului intern și de un context extern mai puțin favorabil, fiind necesare în continuare măsuri pentru stimularea investițiilor și susținerea creșterii economice pe termen mediu.

În ceea ce privește Uniunea Europeană, economia a continuat să crească într-un ritm modest. La nivelul Uniunii Europene, PIB-ul real a crescut în anul 2025 cu 1,5%, iar în zona euro cu 1,4%, potrivit datelor Eurostat, reflectând o revenire graduală, dar încă fragilă, într-un context marcat de incertitudini geopolitice, tensiuni comerciale și niveluri ridicate ale datoriei publice în unele state membre.

În ceea ce privește inflația, aceasta a continuat procesul de temperare în anul 2025. La nivelul zonei euro, rata medie anuală a inflației s-a situat la aproximativ 2,4%, potrivit datelor publicate de Eurostat, apropiindu-se de ținta de 2% stabilită de Banca Centrală Europeană.

Pe plan internațional, piețele bursiere au continuat să fie influențate de evoluțiile economice globale, de politicile monetare și de dezvoltarea accelerată a tehnologiilor bazate pe inteligență artificială. În Statele Unite, performanța companiilor din sectorul tehnologic și din domeniul inteligenței artificiale a rămas un factor important pentru dinamica pieței, după creșterea puternică a indicelui S&P 500 în 2024 (24,5%). Evoluția piețelor în 2025 a fost caracterizată de episoade de volatilitate mai ridicată, pe fondul incertitudinilor legate de politica comercială și de evoluția dobânzilor.

În ceea ce privește evoluția indicilor bursieri, Bursa de Valori București a continuat să atragă interesul investitorilor, însă dinamica pieței a fost mai moderată comparativ cu anii precedenți, pe fondul unui context macroeconomic mai prudent. La nivel european, principalii indici bursieri au evoluat într-un mediu caracterizat de volatilitate și de o creștere economică moderată. În Germania, indicele DAX s-a menținut la niveluri ridicate după performanța puternică din anii anteriori, în timp ce evoluția indicelui CAC 40 din Franța a fost mai temperată comparativ cu alte piețe europene.

Indice	Valori la 30.12.2024	Performanța în 2024 (%)	Valori la 30.12.2025	Performanța în 2025 (%)
S&P 500	5,907	24.5%	6,845.50	15.89%
Dow Jones	42,574	12.9%	48,063.29	12.89%
NASDAQ	19,487	32.0%	23,241.99	19.27%
FTSE 100	8,121	5.2%	9,931.38	22.29%
DAX	19,909	18.7%	24,490.41	23.01%
CAC	7,314	-2.9%	8,149.50	11.42%

Euro Stoxx 50	4,869	7.9%	5,796.22	19.04%
NKY	39,895	19.8%	50,339.48	26.18%
Hang Seng	20,041	19.4%	25,854.60	29.01%
Shanghai Composite	3,407	15.0%	3,965.12	16.38%

Sursa: Investing.com

Pe piața locală, indicele BET a marcat un plus de 46% în 2025 și a încheiat anul la peste 24.400 de puncte. Indicele BET-TR a încheiat anul la un nivel de 57.229 de puncte, marcând o creștere cu 55,21% față de ultima zi de tranzacționare a anului precedent. Această performanță reflectă nu doar evoluția prețurilor acțiunilor, ci și impactul total al dividendelor plătite de companiile componente ale indicelui.

	BET Index	BET-TR Index	BET-FI Index	BET-BK Index	BET-NG Index	BET-XT Index	BETPLUS Index
Valori la 30.12.2024	16,721.00	36,872.00	62,020.49	3,139.92	1,199.03	1,444.96	2,473.22
Performanța în 2024 (%)	9.80%	17.20%	4.60%	9.50%	8.00%	10.00%	9.40%
Valori la 31.12.2025	24,438.89	57,229.92	90,620.36	4,831.88	1,793.97	2,108.72	3,551.56
Performanța în 2025 (%)	46.16%	55.21%	46.11%	53.89%	49.62%	45.94%	43.60%

Sursa: BVB

Performanța consolidată

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

Companie din cadrul grupului	Domeniu principal de activitate	Număr acțiuni deținute	Valoarea nominală a acțiunii	Participație 31.12.2025 (%)
SAI BROKER SA	Activități de administrare a fondurilor	220.581	10	99,98%
Firebyte Games SA	Activități de realizare a soft-ului la comandă	16.650.000	0,1	37,00%
Gocab Software SA	Activități de realizare a soft-ului la comandă	42.250.000	0,1	49.85%
Romlogic Technology SA	Fabricarea calculatoarelor și a echipamentelor periferice	1.061.484	10	90,74%
BRK POWER ENERGY	Productia de energie electrica	5.835.000	0,1	31.9%

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

Situația financiară consolidată

Situația consolidată a poziției financiare la 31.12.2025

<i>In lei</i>	31.12.2025	31.12.2024
Active		
Imobilizari necorporale	2.023.460	5.919.621
Fond comercial	1.587.271	1.587.271
Imobilizari corporale	22.950.849	24.369.798
Imobilizari corporale in curs de executie	630.411	-
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	13.031.653	19.812.610
Active financiare evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere	46.020.403	38.220.001
Credite si avansuri acordate	705.258	266.386
Creante comerciale si alte creante	5.445.825	5.708.073
Alte active financiare	13.297.610	17.365.766
Stocuri	4.960.976	3.449.740
Cont in banca aferent clientilor	86.814.385	80.992.981
Numerar si echivalente de numerar	1.341.519	1.041.356
Prime emisiune obligatiuni	182.158	308.222
Total active	198.891.243	199.041.825
Datorii		
Imprumuturi din Obligatiuni	-	28.000.000
Datorii privind leasingul financiar	-	85.600
Provizioane		
Total datorii pe termen lung	-	28.085.600
Imprumuturi din Obligatiuni	28.000.000	-
Datorii privind impozitul pe profit curent	418.232	72.160
Datorii privind impozitul pe profit amânat	1.034.510	558.190
Venituri in avans	26.770	24.063
Datorii bancare pe termen scurt	1.478.897	8.762.220
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	83.551	353.964
Sume datorate clientilor (disponibilitatile clientilor)	88.398.631	90.224.833
Datorii comerciale si alte datorii	33.009.614	27.727.154
Provizioane	585.299	576.735
Total datorii curente	153.035.504	128.299.319
Total datorii	153.035.504	156.384.919
<i>In lei</i>	31.12.2025	31.12.2024
Capitaluri proprii		
Capital social	50.614.493	50.614.493
Ajustare capital social	4.071.591	4.071.591
Actiuni proprii	-	-
Prime de capital	5.355	5.355
Subtotal capital si conturi asociate	54.691.439	54.691.439
Diferente din reevaluare	6.465.689	6.906.279
Rezerve din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	-11.648.628	-5.890.730
Alte rezerve	8.108.973	8.332.383
Subtotal rezerve si diferente din reevaluare	2.926.034	9.347.932
Rezultatul curent aferent grupului	4.083.417	-15.504.228
Rezultat reportat	-24.217.846	-13.096.701
Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor societatii	37.458.305	35.438.442
Interese fara control	8.397.434	7.218.464
Total capitaluri proprii si datorii	198.891.243	199.041.825

Situația consolidată a rezultatului global la 31.12.2025

<i>In lei</i>	31 decembrie 2025	31 Decembrie 2024
Venituri din activitatea de baza	<u>25.284.055</u>	<u>36.036.679</u>
Venituri din activitatea de intermediere	<u>12.855.950</u>	<u>17.831.329</u>
Venituri comisioane intermediere	5.990.533	9.298.913
Venituri administrare fonduri	2.243.931	2.944.014
Venituri corporate	1.390.392	234.407
Alte venituri intermediere	3.231.094	5.353.995
Cheltuieli comisioane intermediere	(1.871.519)	(2.383.582)
Venituri nete din comisioane	<u>10.984.431</u>	<u>15.447.747</u>
Venituri din activitatea de market making	<u>10.450.295</u>	<u>11.268.685</u>
Castiguri nete din tranzactii cu produse structurate	2.176.134	3.463.640
Venituri servicii market making prestate emitentilor	8.274.161	7.805.045
Cheltuieli cu licente si emitere produse structurate	(148.458)	(173.632)
Venituri nete din activitatea de market making	<u>10.301.837</u>	<u>11.095.053</u>
Alte venituri activitatea de baza	<u>1.977.810</u>	<u>6.936.665</u>
Venituri din servicii prestate	1.092.760	5.371.535
Venituri din vanzarea produselor finite si marfurilor	924.588	83.249
Venituri din variatia stocurilor	(39.538)	710.993
Alte venituri activitatea de baza	-	770.888
Cheltuieli din activitatea de baza	<u>(23.730.213)</u>	<u>(33.194.838)</u>
Cheltuieli salariale si beneficii angajati	(11.507.524)	(14.618.602)
Cheltuieli comisioane piata si intermediari	(931.644)	(1.306.731)
Cheltuieli privind prestatiile externe	(4.275.142)	(5.265.114)
Cheltuieli cu colaboratorii	(191.222)	(340.339)
Cheltuieli cu materii prime si materiale	-	-
Alte cheltuieli activitatea de baza	(2.171.629)	(2.782.421)
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale	(4.653.052)	(8.881.631)
Profit / (pierdere) din activitatea de baza	<u>(466.135)</u>	<u>284.627</u>
Activitatea de investitii financiare		
Castiguri/(Pierderi) nete realizate din instrumente financiare	<u>245.499</u>	<u>(1.186.534)</u>
Venituri din dividende	273.188	329.141
Venituri din tranzactii cu actiuni si obligatiuni realizate	3.286.516	2.406.513
Pierderi din tranzactii cu actiuni si obligatiuni realizate	(3.314.205)	(3.922.188)
Castiguri/(Pierderi) nete din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere	<u>4.608.116</u>	<u>(5.062.301)</u>
Venituri din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere	10.314.721	6.269.653
Pierderi din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere	(5.706.605)	(11.331.954)
Venituri/(cheltuieli) nete din provizioane aferente activelor financiare imobilizate	<u>(559.978)</u>	<u>70.362</u>
Venituri anulare provizioane active financiare imobilizate	494.475	70.362
Cheltuieli provizioane active financiare imobilizate	(1.054.453)	-
Alte venituri/(cheltuieli) nete din dobanzi si diferente de curs valutar	<u>(1.468.745)</u>	<u>(2.814.050)</u>
Venituri dobanzi imprumuturi si obligatiuni	146.485	27.005
Venituri din dobanzi la creditele in marja	-	47.387
Venituri din alte dobanzi	514.843	340.549
Cheltuieli cu dobanzi	(1.945.469)	(3.264.729)
(Cheltuieli)/Venituri din diferente de curs valutar	(184.604)	35.738
In lei	31 decembrie 2025	31 Decembrie 2024
Venituri/(cheltuieli) nete din provizioane pentru riscuri si cheltuieli	<u>(101.253)</u>	<u>(3.028.979)</u>
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli	(135.739)	(323.022)
Venituri din anulare provizioane pentru riscuri si cheltuieli	396.424	1.111.291
Alte provizioane nete	(361.938)	(3.817.248)
Alte venituri/(cheltuieli) nete	<u>936.809</u>	<u>(2.998.183)</u>

Castiguri/(Pierderi) nete din vanzarea de active	80.441	43.434
Venituri din productia imobilizata	391.020	-
Alte cheltuieli operationale	(159.470)	(3.919.772)
Alte venituri operationale	624.818	878.155
Rezultatul activitatilor de investitii financiare	3.660.448	(15.019.685)
Rezultatul activitatilor de exploatare (de baza si investitii financiare)	3.194.313	(14.735.058)
Cheltuieli cu alte beneficii pe termen lung ale angajatilor	-	-
Cheltuieli cu deprecierea Fondului Comercial	-	-
Profit/(Pierdere) inainte de impozitare	3.194.313	(14.735.058)
Cheltuiala cu impozitul pe profit/venit	(507.374)	(71.003)
Profit/(Pierdere) din activitati continue	2.686.911	(14.806.061)
Activitati intrerupte	-	-
Pierdere din activitati intrerupte (dupa impozitare)	-	-
Profitul/(Pierdere) perioadei	2.686.911	(14.806.061)
Alte elemente ale rezultatului global		
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI) netransferate in contul de profit sau pierdere	(5.640.299)	(1.524.625)
Pozitii ce pot fi reclassificate la profit si pierdere		
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare		
Alte modificari ale capitalurilor		
Alte modificari ale capitalurilor	5.209.042	
Pozitii ce nu pot fi reclassificate la profit si pierdere		
Modificari de valoare a imobilizarilor utilizate	117.599	
Modificari de valoare a investitiilor imobiliare		
Constituire/anulare rezerve din profit pentru acordarea de actiuni gratuite salariatilor		
Impozitul aferent altor elemente ale rezultatului global	(476.320)	
Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	(789.978)	(1.524.625)
Total cont de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei	1.896.933	(1.956.971)
<i>In lei</i>	31 decembrie 2025	31 Decembrie 2024
Profit atribuibil:		
Actionarilor Societatii	4.083.415	(808.530)
Intereselor fara control	(1.396.504)	(1.135.211)
Total profit al perioadei	2.686.911	(1.943.741)
Rezultat global atribuibil:		
Actionarilor Societatii	2.045.166	(821.718)
Intereselor fara control	1.178.950	(1.135.211)
Total rezultat global aferent perioadei	3.224.116	(1.956.929)
Rezultatul pe actiune		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	0,012	-0,002
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	0,012	-0,002
Activitati continue		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	0,012	-0,002
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	0,012	-0,002
31.12.2025		
Nr mediu ponderat al actiunilor in sold:	337.429.952	337.429.952

Declarația persoanelor responsabile din cadrul companiei

Subsemnații, Raducu Marian Petrescu, Președinte al Consiliului de Administrație, Sandu Mircea Pali, Director General Adjunct, declarăm pe propria răspundere că, după cunoștințele noastre, situațiile financiar-contabile individuale și consolidate la 31.12.2025, întocmite în conformitate cu standardele contabile aplicabile, oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit și pierdere ale SSIF BRK Financial Group SA și Raportul Consiliului de Administrație este întocmit în conformitate cu prevederile ASF și cuprinde o analiza corectă a dezvoltării și performanțelor Companiei precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice activității desfășurate. SSIF BRK Financial Group SA își desfășoară activitatea în condiții de continuitate.

Președintele Consiliului de Administrație
Petrescu Răducu Marian

Director General Adjunct
Sandu Pali

Declarația Aplici sau Explici

Sectiune	Principiu	Nr Prev	Prevedere (detaliata)	Da	Partial	Nu	Explicatie (text si link url daca documentul este pe website)
A: ORGANELE DE CONDUCERE							
A: ORGANELE DE CONDUCERE	A.1. Consiliul trebuie să asigure succesul pe termen lung și durabilitatea Societății, în interesul Societății și al acționarilor săi, și ținând cont de interesele altor părți interesate. Consiliul trebuie să definească în mod clar și să facă public în integralitate rolul și responsabilitățile sale.	A.1., 1	Consiliul trebuie să aibă un regulament intern care să formalizeze și să precizeze în mod clar rolul și responsabilitățile sale. Actul constitutiv, regulamentul intern al Consiliului și alte reglementări interne trebuie să delimiteze în mod clar rolul și competențele între Consiliu, adunarea generală a acționarilor (AGA) și conducerea executivă.	X			Societatea dispune de un cadru formal de guvernanta corporativa care definește clar rolul și responsabilitățile Consiliului de Administratie. Acestea sunt stabilite prin Actul Constitutiv al societatii, precum si prin regulamentele interne aplicabile, inclusiv Regulamentul de organizare si functionare al Consiliului de Administratie. Documentele mentionate delimiteaza in mod clar competențele Consiliului de Administratie fata de cele ale Adunarii Generale a Actionarilor si ale conducerii executive, in conformitate cu prevederile legale aplicabile si cu Codul de Guvernanta Corporativa al BVB. Consiliul asigura cadrul necesar pentru indeplinirea obiectivelor strategice ale societatii si pentru monitorizarea managementului executiv, in vederea asigurarii dezvoltarii sustenabile si a protejarii intereselor actionarilor si ale celorlalte parti interesate
A: ORGANELE DE CONDUCERE	A.1. Consiliul trebuie să asigure succesul pe termen lung și durabilitatea Societății, în interesul Societății și al acționarilor săi, și ținând cont de interesele altor părți interesate. Consiliul trebuie să definească în mod clar și să facă public în integralitate rolul și responsabilitățile sale.	A.1., 2	Regulamentul intern al Consiliului trebuie să includă, printre altele, atribuțiile Consiliului, precum și responsabilitățile fiduciare ale membrilor de Consiliu de a acționa în deplină cunoștință de cauză, cu bună-credință, cu diligență și grija cuvenite și în interesul Societății, al acționarilor săi și luând în considerare interesele altor părți interesate, în conformitate cu cerințele legale.	X			Regulamentul intern al Consiliului de Administratie si cadrul de guvernanta corporativa al societatii includ atribuțiile Consiliului, precum si responsabilitățile fiduciare ale membrilor acestuia. Membrii Consiliului actioneaza cu buna-credinta, cu diligența si grija necesare, in deplina cunostinta de cauza, in interesul societatii si al actionarilor sai, avand in vedere si interesele altor parti interesate. Aceste principii sunt aliniate cu prevederile legislatiei aplicabile, inclusiv Legea societăților nr. 31/1990, precum si cu recomandările Codului de Guvernanta Corporativa al BVB, fiind reflectate in regulamentele interne si in practicile de guvernanta ale societatii
A: ORGANELE DE CONDUCERE	A.1. Consiliul trebuie să asigure succesul pe termen lung și durabilitatea Societății, în interesul Societății și al acționarilor săi, și ținând cont de interesele altor părți interesate. Consiliul trebuie să definească în mod clar și să facă public în integralitate rolul și responsabilitățile sale.	A.1., 3	Pentru a susține viabilitatea și succesul pe termen lung al Societății, Consiliul ar trebui: • Să supravegheze elaborarea și să aprobe strategia Societății și să se asigure că aceasta integrează și aspecte de durabilitate, inclusiv considerente sociale și de mediu (E&S) și riscurile și oportunitățile legate de climă; • Să numească și să demită directorul general și alți membri ai conducerii executive cărora le-au fost delegate responsabilități de conducere executivă (numiți "conducere executivă") și să asigure planificarea succesiunii pentru aceștia; • Să supravegheze performanța conducerii executive, rolul conducerii executive în abordarea riscurilor și oportunităților materiale legate de durabilitate și să alinieze remunerația conducerii executive la interesele pe termen lung și durabilitatea Societății, în conformitate cu prevederile politicii de remunerare a Societății; • Să se asigure că există un cadru solid pentru controlul intern și administrarea riscurilor; • Să se asigure că Societatea dispune de proceduri care să permită comunicarea eficientă cu acționarii și alte părți interesate.	X			Consiliul de Administratie asigura cadrul strategic si de guvernanta necesar dezvoltarii sustenabile a societatii pe termen lung. Consiliul supravegheaza si aproba strategia societatii, umarind integrarea aspectelor relevante de durabilitate, inclusiv factori de mediu, sociali si de guvernanta (ESG), precum si riscurile si oportunitățile asociate acestora. Consiliul numeste si revoca conducerea executiva si asigura un proces adecvat de planificare a succesiunii, monitorizand in mod constant performanta acesteia si modul in care sunt gestionate riscurile si oportunitățile relevante pentru activitatea societatii. Politica de remunerare este aliniata cu obiectivele pe termen lung ale societatii si sustine performanta durabila a conducerii executive. Societatea dispune de un sistem de control intern si management al riscurilor adecvat, aflat sub supravegherea Consiliului de Administratie. De asemenea, societatea asigura transparenta si mentine mecanisme eficiente de comunicare cu actionarii si celelalte parti interesate, in conformitate cu reglementările aplicabile si bunele practici de guvernanta corporativa.
A: ORGANELE DE CONDUCERE	A.1. Consiliul trebuie să asigure succesul pe termen lung și durabilitatea Societății, în interesul Societății și al acționarilor săi, și ținând cont de interesele altor părți interesate. Consiliul trebuie să definească în mod clar și să facă public în integralitate rolul și responsabilitățile sale.	A.1., 4	Durata numirii membrilor Consiliului și ai conducerii executive trebuie stabilită în mod clar și trebuie, pe cât posibil, să promoveze stabilitatea și predictibilitatea.	X			Durata mandatelor membrilor Consiliului de Administratie si ale conducerii executive este stabilita in mod clar prin Actul Constitutiv al societatii si prin hotararile Adunarii Generale a Actionarilor, in conformitate cu prevederile legale aplicabile. Structura mandatelor este conceputa astfel incat sa asigure continuitatea, stabilitatea si predictibilitatea procesului decizional la nivelul societatii, permitand totodata adaptarea la evoluțiile strategice si la cerințele pieței. Numirea si reînnoirea mandatelor se realizeaza in baza unor proceduri transparente, care umaresc mentinerea unui echilibru intre experienta, continuitate si necesitatea de reimpunere a competentei la nivelul organelor de conducere.
A: ORGANELE DE CONDUCERE	A.2. Consiliul trebuie să dispună de un echilibru adecvat între competențe, experiență, diversitate de gen, cunoștințe și independență pentru a-și putea îndeplini în mod eficient atribuțiile și responsabilitățile.	A.2., 1	Consiliul trebuie să aibă cel puțin cinci membri.			X	Consiliul de Administratie al societatii este format in prezent din 3 membri, ceea ce nu indeplineste cerinta prevazuta de Codul de Guvernanta Corporativa al BVB privind un numar minim de 5 membri. Societatea are in vedere alinierea la cerintele Codului prin extinderea numarului de membri ai Consiliului de Administratie, in functie de evolutia activitatii si de oportunitatea atragerii unor noi membri care sa contribuie la diversificarea competentelor si la consolidarea guvernantei corporative. In acest sens, societatea analizeaza posibilitatea extinderii Consiliului in perioada urmatoare, inclusiv prin identificarea unor candidati cu experienta relevanta si statut de independenta.
A: ORGANELE DE CONDUCERE	A.2. Consiliul trebuie să dispună de un echilibru adecvat între competențe, experiență, diversitate de gen, cunoștințe	A.2., 2	Consiliul trebuie să aibă o politică privind diversitatea Consiliului și a conducerii executive și să se asigure că diversitatea în ceea ce			X	Societatea aplica o procedura interna privind evaluarea adecvarii membrilor structurii de conducere si a persoanelor care detin functii-cheie, care include criterii referitoare la competente, experienta profesionala, reputatie, integritate, independenta si adecvare colectiva a Consiliului de Administratie. In cadrul acestor

	și independență pentru a-și putea îndeplini în mod eficient atribuțiile și responsabilitățile.		privește genul, vârsta, experiența și competențele este încorporată în Politica de Nominalizare.				procesele sunt avute în vedere elemente relevante pentru asigurarea unui echilibru adecvat la nivelul structurii de conducere, însă Societatea nu a formalizat încă o politică distinctă privind diversitatea și nici nu a integrat explicit criteriile privind diversitatea de gen, vârsta sau alte aspecte similare în Politica de Nominalizare. În prezent, structura Consiliului de Administrație și a conducerii executive nu reflectă diversitatea de gen, fiind formată exclusiv din membri de sex masculin. Societatea are în vedere dezvoltarea și formalizarea unei politici de diversitate, precum și integrarea acestor principii în procesul de nominalizare și selecție, în vederea alinierii la cerințele Codului de Guvernanta Corporativa.
A: ORGANELE DE CONDUCERE	A.2. Consiliul trebuie să dispună de un echilibru adecvat între competențe, experiență, diversitate de gen, cunoștințe și independență pentru a-și putea îndeplini în mod eficient atribuțiile și responsabilitățile.	A.2., 3	Consiliul trebuie să elaboreze un profil al Consiliului care să specifice caracteristicile și trăsăturile dorite ale membrilor săi, inclusiv factori precum independența, diversitatea, integritatea, competențele și experiența specifice, cunoștințele despre industrie, capacitatea și disponibilitatea de a dedica timp și efort adecvat responsabilităților Consiliului, în contextul nevoilor Consiliului și ale comitetelor sale și al exercitării de către acestea a rolului strategic și de supraveghere al Consiliului. Profilul Consiliului poate fi parte din Politica de Nominalizare.		x		Societatea aplică o procedură internă privind evaluarea adecvării membrilor structurii de conducere, care include evaluarea individuală și colectivă a acestora pe baza unor criterii precum competențele, experiența profesională, reputația, integritatea, independența, cunoștințele specifice domeniului de activitate, precum și capacitatea de a aloca timp suficient exercitării atribuțiilor. În cadrul procesului de evaluare colectivă, Consiliul de Administrație analizează dacă membrii săi dețin în mod cumulativ cunoștințele, competențele și experiența necesare pentru înțelegerea activităților societății și a riscurilor asociate, precum și pentru exercitarea rolului de supraveghere și decizie strategică. Deși aceste elemente reflectă, în substanță, caracteristicile unui profil al Consiliului, Societatea nu a formalizat încă un document distinct care să definească explicit profilul Consiliului și nici nu a integrat aceste aspecte într-o Politică de Nominalizare formal aprobată. Societatea are în vedere dezvoltarea și formalizarea unui astfel de profil al Consiliului, în vederea alinierii la cerințele Codului de Guvernanta Corporativa.
A: ORGANELE DE CONDUCERE	A.2. Consiliul trebuie să dispună de un echilibru adecvat între competențe, experiență, diversitate de gen, cunoștințe și independență pentru a-și putea îndeplini în mod eficient atribuțiile și responsabilitățile.	A.2., 4	Majoritatea membrilor Consiliului trebuie să fie neexecutivi. Cel puțin o treime din membrii Consiliului trebuie să fie independenți. Fiecare membru independent al Consiliului trebuie să prezinte o declarație privind independența sa în momentul nominalizării sale pentru alegere sau realegere, precum și atunci când apare orice modificare a statutului său, în conformitate cu criteriile de independență prevăzute în legislație și în Anexa A la Cod.			x	Totți membrii Consiliului de Administrație au statut neexecutiv, iar Societatea are în vedere respectarea principiilor de independență în desemnarea membrilor Consiliului, în conformitate cu cerințele legale aplicabile. Evaluarea independenței membrilor este realizată în cadrul procesului de evaluare a adecvării, pe baza criteriilor prevăzute de legislația aplicabilă și reglementările interne. Cu toate acestea, Societatea nu asigură în prezent în totalitate ponderea membrilor independenți la nivelul minim prevăzut de Codul de Guvernanta Corporativa și nu există un cadru formalizat complet privind declarațiile de independență actualizate periodic. Societatea are în vedere alinierea structurii Consiliului și a practicilor interne la cerințele Codului, inclusiv prin formalizarea procesului de declarare și monitorizare a independenței acestora.
A: ORGANELE DE CONDUCERE	A.2. Consiliul trebuie să dispună de un echilibru adecvat între competențe, experiență, diversitate de gen, cunoștințe și independență pentru a-și putea îndeplini în mod eficient atribuțiile și responsabilitățile.	A.2., 5	Comitetul de Nominalizare și Remunerare (sau întregul Consiliu în cazul în care nu există un Comitet de Nominalizare și Remunerare) va evalua dacă membrii Consiliului pot fi considerați independenți în temeiul factorilor avuți în vedere, examinând dacă există relații de afaceri sau alte relații personale care ar putea afecta în mod semnificativ independența și obiectivitatea membrului de Consiliu și a capacității acestuia de a acționa în interesul Societății, al acționarilor și al părților interesate.			x	Evaluarea independenței membrilor Consiliului de Administrație este realizată în cadrul procesului de evaluare a adecvării, coordonat la nivelul Consiliului de Administrație, cu sprijinul Comitetului de Nominalizare, acolo unde este aplicabil. În acest context, sunt analizate relațiile personale, profesionale și economice ale membrilor Consiliului, precum și eventualele conflicte de interese, în vederea determinării capacității acestora de a acționa în mod independent și obiectiv, în interesul Societății, al acționarilor și al altor părți interesate. Evaluarea are în vedere criteriile prevăzute de legislația aplicabilă și reglementările interne, inclusiv aspecte privind reputația, integritatea, independența de gândire și absența unor relații care ar putea afecta imparțialitatea decizională.
A: ORGANELE DE CONDUCERE	A.2. Consiliul trebuie să dispună de un echilibru adecvat între competențe, experiență, diversitate de gen, cunoștințe și independență pentru a-și putea îndeplini în mod eficient atribuțiile și responsabilitățile.	A.2., 6	Funcțiile de Președinte al Consiliului și Director General este recomandabil să fie deținute de persoane diferite.		x		Funcțiile de Președinte al Consiliului de Administrație și Director General sunt deținute de persoane diferite, asigurându-se astfel separarea responsabilităților de conducere și supraveghere, în conformitate cu recomandările Codului de Guvernanta Corporativa. Aceasta separare contribuie la un echilibru adecvat al procesului decizional și la consolidarea mecanismelor de control și supraveghere la nivelul Societății.
A: ORGANELE DE CONDUCERE	A.2. Consiliul trebuie să dispună de un echilibru adecvat între competențe, experiență, diversitate de gen, cunoștințe și independență pentru a-și putea îndeplini în mod eficient atribuțiile și responsabilitățile.	A.2., 7	Dacă funcțiile de Președinte al Consiliului și Director General sunt deținute de aceeași persoană, este recomandabil ca Societatea să numească un Vicepreședinte independent.			x	Funcțiile de Președinte al Consiliului de Administrație și Director General sunt deținute de persoane diferite, astfel încât recomandarea privind numirea unui vicepreședinte independent nu este aplicabilă. Societatea asigură separarea adecvată a responsabilităților de conducere și supraveghere, în conformitate cu bunele practici de guvernanta corporativă.
A: ORGANELE DE CONDUCERE	A.3. Consiliul trebuie să se asigure că este instituită o procedură formală, riguroasă și transparentă în ceea ce privește numirea de noi membri în cadrul Consiliului.	A.3., 1	Societatea va dezvolta și publica o Politică de nominalizare a membrilor Consiliului care trebuie să definească procesele și procedurile pentru nominalizarea, alegerea sau înlocuirea unui membru al Consiliului. Politica de nominalizare, aprobată de organul de guvernanta competent, va descrie modul în care Societatea primește și evaluează nominalizările din partea acționarilor (inclusiv a acționarilor minoritari) sau din partea membrilor Consiliului, inclusiv în ceea ce privește profilul Consiliului, independența și diversitatea.			x	Societatea aplică proceduri interne privind evaluarea adecvării membrilor Consiliului de Administrație și a persoanelor cu funcții-cheie, care includ criterii referitoare la competențe, experiență, integritate, reputație și independență, fiind utilizate în procesul de selecție și numire a membrilor Consiliului. În prezent, Societatea nu a formalizat și publicat o Politică de nominalizare distinctă care să definească în mod exhaustiv procesele și procedurile privind nominalizarea, evaluarea și selecția membrilor Consiliului, inclusiv în ceea ce privește modul de primire și evaluare a propunerilor din partea acționarilor, profilul Consiliului, independența și diversitatea. Societatea are în vedere dezvoltarea și implementarea unei politici de nominalizare formalizate, aprobate la nivelul organului de guvernanta competent, în vederea alinierii la cerințele Codului de Guvernanta Corporativa și consolidării cadrului de guvernanta.
A: ORGANELE DE CONDUCERE	A.3. Consiliul trebuie să se asigure că este instituită o procedură formală, riguroasă și transparentă în ceea ce privește numirea de noi membri în cadrul Consiliului.	A.3., 2	Consiliul, prin Comitetul de Nominalizare și Remunerare, dacă există, trebuie să monitorizeze procesul de nominalizare a candidaților pentru poziția de membru în Consiliu.			x	Societatea a constituit un Comitet de Nominalizare și Remunerare la nivelul Consiliului de Administrație, care are responsabilitatea de a monitoriza procesul de nominalizare a candidaților pentru poziția de membru în Consiliu. Comitetul analizează și evaluează candidații pe baza unor criterii relevante, precum competențele, experiența profesională, reputația, integritatea și independența acestora, în conformitate cu procedurile interne și cerințele legale aplicabile. Procesul de nominalizare este realizat în mod structurat și transparent, fiind integrat în cadrul general de guvernanta corporativă al societății, inclusiv prin aplicarea procedurii de evaluare a adecvării membrilor structurii de conducere.

A: ORGANELE DE CONDUCERE	A.3. Consiliul trebuie să se asigure că este instituită o procedură formală, riguroasă și transparentă în ceea ce privește numirea de noi membri în cadrul Consiliului.	A.3., 3	Societatea va informa acționarii cu privire la experiența și CV-ul candidaților la funcția de membru în Consiliu, de care aceștia au nevoie pentru a lua o decizie informată cu privire la numirea sau reînnoirea mandatului membrilor de Consiliu, inclusiv următoarele: • angajamentele și implicările profesionale ale candidaților, inclusiv funcții executive și neexecutive în societăți, autorități publice, organizații non-profit și în alte organizații; • orice conflict de interese existent sau potențial, inclusiv dacă au relații de afaceri, de familie sau de altă natură care le-ar putea afecta performanța în calitate de membru în Consiliu; • care acționar sau membru al Consiliului a propus fiecare candidat pentru poziția de membru în Consiliu.	X		Societatea asigură informarea acționarilor cu privire la candidații propuși pentru funcția de membru în Consiliul de Administrație, prin punerea la dispoziție a unor informații relevante, inclusiv CV-uri și detalii privind experiența profesională și calificarea acestora, în conformitate cu cerințele legale aplicabile și practicile de piață. Informațiile sunt comunicate în contextul convocării Adunării Generale a Acționarilor, astfel încât acționarii să poată adopta decizii informatate cu privire la numirea sau reînnoirea mandatelor membrilor Consiliului. Cu toate acestea, Societatea nu asigură în mod formalizat și exhaustiv prezentarea tuturor elementelor prevăzute de Codul de Guvernanta Corporativă, precum detalierea completă a angajamentelor profesionale ale candidaților, a potențialelor conflicte de interese sau a identității persoanelor care au făcut propunerile. Societatea are în vedere îmbunătățirea nivelului de transparență în acest sens, în vederea alinierii la recomandările Codului.
A: ORGANELE DE CONDUCERE	A.4. Consiliul trebuie să înființeze comitete care să îl asiste în îndeplinirea responsabilităților sale cheie, în abordarea provocărilor strategice și în gestionarea problematiceilor sensibile cu potențial ridicat de conflict de interese.	A.4., 1	Consiliul va înființa un Comitet de Audit pentru a-și spori capacitatea de supraveghere asupra raportării financiare, cadrului de control intern, a proceselor de audit intern și extern și a conformității cu legile și reglementările aplicabile. În cazul în care nu este obligatoriu potrivit legii sau nu este deja înființat un comitet dedicat pentru administrarea riscurilor, Comitetul de Audit va include, de asemenea, responsabilități de monitorizare a eficacității cadrului de administrare a riscurilor.	X		Societatea a constituit un Comitet de Audit la nivelul Consiliului de Administrație, în conformitate cu prevederile legale aplicabile și recomandările Codului de Guvernanta Corporativă. Comitetul de Audit sprijină Consiliul de Administrație în exercitarea responsabilităților de supraveghere privind raportarea financiară, eficacitatea sistemului de control intern, activitatea de audit intern și extern, precum și respectarea cadrului legislativ și de reglementare aplicabil. De asemenea, Comitetul de Audit monitorizează aspecte relevante privind administrarea riscurilor, contribuind la evaluarea eficacității cadrului de management al riscurilor la nivelul societății.
A: ORGANELE DE CONDUCERE	A.4. Consiliul trebuie să înființeze comitete care să îl asiste în îndeplinirea responsabilităților sale cheie, în abordarea provocărilor strategice și în gestionarea problematiceilor sensibile cu potențial ridicat de conflict de interese.	A.4., 2	Este recomandabil ca în componența Comitetului de Audit să se regăsească doar membri neexecutivi ai Consiliului. Este de asemenea recomandabil ca majoritatea membrilor Comitetului să fie independenți, inclusiv președintele Comitetului. Comitetul de Audit trebuie să dețină, per ansamblu, competențe relevante în domeniul în care Societatea își desfășoară activitatea. Comitetul și membrii săi trebuie să respecte cerințele legislației naționale și europene aplicabile.	X		Comitetul de Audit al societății este constituit din membri neexecutivi ai Consiliului de Administrație și include, de asemenea, un membru suplimentar cu competențe relevante în domeniul financiar-contabil și al auditului, care nu face parte din Consiliul de Administrație, în conformitate cu prevederile legale aplicabile. Comitetul dețină, în ansamblu, competențe adecvate pentru exercitarea responsabilităților sale privind raportarea financiară, auditul și controlul intern, iar membrii săi își desfășoară activitatea în conformitate cu legislația națională și europeană aplicabilă. Cu toate acestea, Societatea nu asigură în prezent în totalitate ponderea majoritară a membrilor independenți în cadrul Comitetului de Audit, inclusiv la nivelul președintelui acestuia. Societatea are în vedere alinierea la recomandările Codului de Guvernanta Corporativă prin consolidarea componentei de independență la nivelul Comitetului de Audit.
A: ORGANELE DE CONDUCERE	A.4. Consiliul trebuie să înființeze comitete care să îl asiste în îndeplinirea responsabilităților sale cheie, în abordarea provocărilor strategice și în gestionarea problematiceilor sensibile cu potențial ridicat de conflict de interese.	A.4., 3	Consiliul Societăților listate la Categoria Premium trebuie să înființeze un Comitet de Nominalizare și Remunerare format din membri neexecutivi ai Consiliului. Este recomandabil ca majoritatea membrilor Comitetului să fie independenți, inclusiv președintele Comitetului. Consiliul poate, de asemenea, să înființeze distinct un Comitet de Nominalizare, respectiv un Comitet de Remunerare, în cazul în care componența Consiliului permite acest lucru și dacă aceasta este justificată, având în vedere dimensiunea și complexitatea afacerii și structurile de guvernare ale Societății.	X		Societatea a constituit un Comitet de Nominalizare și Remunerare la nivelul Consiliului de Administrație, în conformitate cu prevederile Codului de Guvernanta Corporativă aplicabile societăților listate la Categoria Premium. Comitetul este format din membri neexecutivi ai Consiliului de Administrație și sprijină Consiliul în procesul de selecție, evaluare și remunerare a membrilor structurii de conducere, precum și în alte aspecte relevante de guvernanta corporativă.
A: ORGANELE DE CONDUCERE	A.4. Consiliul trebuie să înființeze comitete care să îl asiste în îndeplinirea responsabilităților sale cheie, în abordarea provocărilor strategice și în gestionarea problematiceilor sensibile cu potențial ridicat de conflict de interese.	A.4., 4	În plus față de responsabilitățile sale specifice, astfel cum sunt prevăzute în prezentul Cod, Comitetul de Nominalizare și Remunerare: i. Revizuește și recomandă Consiliului dimensiunea și componența Consiliului și conduce crearea și revizuirea continuă a profilului Consiliului; ii. Identifică persoanele calificate pentru a deveni membri ai Consiliului și ai conducerii executive, dacă îi este solicitat; evaluează candidații pentru poziții de conducere executivă; evaluează candidații propuși de acționari sau de membrii Consiliului pentru poziții de membru de Consiliu și informează AGA întocmai; iii. Face recomandări Consiliului cu privire la numirile în comitete (altele decât Comitetul de Nominalizare și Remunerare); iv. Coordonează o evaluare anuală a Consiliului, a membrilor de Consiliu și a comitetelor în conformitate cu prevederile Principiului A.5.; v. Asistă Consiliul în îndeplinirea responsabilităților sale legate de politica de remunerare a Societății; vi. Asistă Consiliul în elaborarea planurilor de succesiune pentru conducerea executivă, precum și a planurilor de succesiune în regim de urgență și a procesului de recrutare a Directorului General, după caz; vii. Supraveghează administrarea planurilor de compensare și beneficii ale Societății.	X		Comitetul de Nominalizare și Remunerare al societății sprijină Consiliul de Administrație în îndeplinirea responsabilităților sale privind evaluarea structurii și adecvării Consiliului, identificarea și evaluarea candidaților pentru funcții de conducere, precum și formularea de recomandări privind remunerarea și alte aspecte de guvernanta corporativă. În cadrul acestor activități, Comitetul contribuie la evaluarea candidaților propuși pentru funcții de conducere, inclusiv pe baza criteriilor de competență, experiență, integritate și independență, și sprijină Consiliul în procesul decizional privind numirile și remunerarea. De asemenea, Comitetul participă la procesul de evaluare a adecvării membrilor Consiliului și a conducerii executive, precum și la analiza unor aspecte relevante privind continuitatea conducerii. Cu toate acestea, Societatea nu a formalizat încă în mod complet toate procesele prevăzute de Codul de Guvernanta Corporativă, precum elaborarea unui profil formal al Consiliului, implementarea unui proces structurat de evaluare anuală a Consiliului și formalizarea planurilor de succesiune. Societatea are în vedere dezvoltarea și consolidarea acestor procese, în vederea alinierii la recomandările Codului.

A: ORGANELE DE CONDUCERE	A.4. Consiliul trebuie să înființeze comitete care să îl asiste în îndeplinirea responsabilităților sale cheie, în abordarea provocărilor strategice și în gestionarea problematichilor sensibile cu potențial ridicat de conflict de interese.	A.4., 5	Rolul și responsabilitățile comitetelor Consiliului trebuie definite în regulamente interne distincte (regulamente de funcționare) și publicate pe website-ul Societății. În cazul în care Societatea alege să nu înființeze niciunul dintre comitetele Consiliului care nu sunt cerute de lege, sarcinile și responsabilitățile corespunzătoare vor fi realizate de către Consiliu și trebuie să fie menționate în mod corespunzător în regulamentul intern al Consiliului.	X	Societatea a stabilit rolul și responsabilitățile comitetelor Consiliului de Administrație prin regulamente interne distincte de funcționare, aprobate la nivelul Consiliului de Administrație. Cu toate acestea, aceste documente nu sunt în prezent publicate în mod integral pe website-ul societății. Societatea are în vedere creșterea nivelului de transparență prin publicarea acestor regulamente, în vederea alinierii la recomandările Codului de Guvernanta Corporativa.
A: ORGANELE DE CONDUCERE	A.4. Consiliul trebuie să înființeze comitete care să îl asiste în îndeplinirea responsabilităților sale cheie, în abordarea provocărilor strategice și în gestionarea problematichilor sensibile cu potențial ridicat de conflict de interese.	A.4., 6	Evaluarea independenței membrilor comitetelor, inclusiv în cazul membrilor comitetelor numiți de AGA, se realizează după aceeași procedură aplicabilă în cazul membrilor independenți ai Consiliului.	X	Evaluarea independenței membrilor comitetelor Consiliului de Administrație, inclusiv a membrilor care nu fac parte din Consiliu, este realizată în cadrul procedurii interne de evaluare a adecvării, aplicabilă tuturor persoanelor care dețin funcții relevante în structurile de conducere și control ale societății. Aceasta evaluare are în vedere criterii privind independența, integritatea, reputația și existența unor relații personale sau profesionale care ar putea afecta obiectivitatea în exercitarea atribuțiilor, în conformitate cu legislația aplicabilă și reglementările interne. Procedura este aplicată în mod consecvent atât membrilor Consiliului de Administrație, cât și membrilor comitetelor acestuia, inclusiv celor numiți de Adunarea Generală a Acționarilor.
A: ORGANELE DE CONDUCERE	A.4. Consiliul trebuie să înființeze comitete care să îl asiste în îndeplinirea responsabilităților sale cheie, în abordarea provocărilor strategice și în gestionarea problematichilor sensibile cu potențial ridicat de conflict de interese.	A.4., 7	Președinții Comitetului de Audit și Comitetului de Nominalizare și Remunerare nu trebuie să fie Președintele Consiliului sau al altor comitete, cu excepția cazului în care acest lucru este justificat de dimensiunea Consiliului.	X	Funcțiile de președinte al Comitetului de Audit și al Comitetului de Nominalizare și Remunerare sunt deținute de persoane diferite față de Președintele Consiliului de Administrație, în conformitate cu recomandările Codului de Guvernanta Corporativa. Aceasta separare contribuie la asigurarea unui echilibru adecvat între funcțiile de conducere și cele de supraveghere, precum și la creșterea eficienței și obiectivității procesului decizional la nivelul structurilor de guvernanta ale societății.
A: ORGANELE DE CONDUCERE	A.5. Consiliul trebuie să instituie proceduri solide de funcționare a Consiliului, precum și mecanisme de evaluare și dezvoltare continuă a Consiliului pentru a îmbunătăți competențele membrilor de Consiliu și capacitatea acestora de a-și îndeplini în mod eficient responsabilitățile.	A.5., 1	Președintele Consiliului este responsabil în principal pentru a se asigura că Consiliul funcționează corespunzător. Regulamentul intern al Consiliului trebuie să conțină rolul și responsabilitățile Președintelui Consiliului, iar Președintele Consiliului trebuie, cel puțin: • Să stabilească ordinea de zi a ședințelor Consiliului, să prezideze aceste ședințe și să se asigure că se întocmesc procese-verbale ale acestor ședințe; • Să se asigure că Consiliul primește informații precise, la timp, utile, succinte, pentru a permite Consiliului să ia decizii corecte; • Să se asigure că Consiliul dispune de suficient timp pentru consultare și luarea deciziilor; • Să permită funcționarea corespunzătoare a comitetelor și existența unei comunicări eficiente cu comitetele Consiliului, inclusiv rapoarte operative și pertinente ale comitetelor către întregul Consiliu; • Să se asigure că performanța Consiliului este evaluată și discutată cel puțin o dată pe an și diseminată public conform prevederilor D.1., 3; • Să se asigure că Consiliul are o relație de lucru adecvată cu conducerea executivă. Directorul general și Președintele Consiliului (în cazul în care funcțiile sunt deținute de persoane diferite) se întâlnesc în mod periodic; • Să abordeze și să gestioneze disputele interne și conflictele de interese privind membrii Consiliului.	X	Rolul și responsabilitățile Președintelui Consiliului de Administrație sunt definite în cadrul regulamentelor interne ale societății, care stabilesc atribuțiile acestuia în ceea ce privește organizarea și funcționarea Consiliului. Președintele Consiliului asigură buna desfășurare a ședințelor Consiliului, stabilirea ordinii de zi, conducerea ședințelor și întocmirea proceselor-verbale, precum și furnizarea în timp util a informațiilor relevante pentru fundamentarea deciziilor. De asemenea, Președintele facilitează comunicarea eficientă între membrii Consiliului și comitetele acestuia, precum și relația de lucru cu conducerea executivă, în vederea asigurării unui proces decizional eficient. În cadrul societății există mecanisme pentru gestionarea potențialelor conflicte de interese și pentru asigurarea unui proces decizional obiectiv. Cu toate acestea, Societatea nu a formalizat încă în mod complet toate cerințele prevăzute de Codul de Guvernanta Corporativa, inclusiv implementarea unui proces structurat și documentat de evaluare anuală a performanței Consiliului și diseminarea publică a rezultatelor acestuia. Societatea are în vedere dezvoltarea și consolidarea acestor mecanisme, în vederea alinierii la recomandările Codului.
A: ORGANELE DE CONDUCERE	A.5. Consiliul trebuie să instituie proceduri solide de funcționare a Consiliului, precum și mecanisme de evaluare și dezvoltare continuă a Consiliului pentru a îmbunătăți competențele membrilor de Consiliu și capacitatea acestora de a-și îndeplini în mod eficient responsabilitățile.	A.5., 2	Consiliul trebuie să se întrunească ori de câte ori este necesar, dar nu mai puțin de șase (6) ori pe an.	X	Consiliul de Administrație se întrunește ori de câte ori este necesar pentru desfășurarea activității societății, cu respectarea prevederilor legale și ale regulamentelor interne aplicabile. În anul de raportare, Consiliul de Administrație s-a întrunit de mai multe ori, depășind semnificativ pragul minim de șase reuniuni prevăzut de Codul de Guvernanta Corporativa. Frecvența ridicată a ședințelor reflectă implicarea activă a Consiliului în monitorizarea activității societății și în procesul decizional strategic.
A: ORGANELE DE CONDUCERE	A.5. Consiliul trebuie să instituie proceduri solide de funcționare a Consiliului, precum și mecanisme de evaluare și dezvoltare continuă a Consiliului pentru a îmbunătăți competențele membrilor de Consiliu și capacitatea acestora de a-și îndeplini în mod eficient responsabilitățile.	A.5., 3	Consiliul poate solicita desemnarea Secretarului General, care să asiste Consiliul în respectarea obligațiilor sale conform legii, regulamentul intern al Consiliului și altor politici. Secretarul General trebuie să fie un expert senior în cadrul Societății, însărcinat cu asistarea Consiliului și a comitetelor sale în organizarea activităților lor, pregătirea ședințelor, evaluarea anuală a performanței Consiliului și a comitetelor, precum și programele de formare a membrilor de Consiliu, dacă este nevoie.	X	Societatea a desemnat un Secretar al Consiliului de Administrație, în conformitate cu prevederile regulamentului intern al Consiliului, care asiste Consiliul și comitetele acestuia în organizarea activităților, pregătirea ședințelor și respectarea obligațiilor legale și a regulamentelor interne. Secretarul Consiliului contribuie la buna funcționare a procesului decizional, asigurând suportul necesar în ceea ce privește fluxul informațional, documentația aferentă ședințelor și comunicarea între membrii Consiliului și structurile executive ale societății. Acest rol este susținut și de structuri interne specializate, care contribuie la consolidarea cadrului de guvernanta corporativa al societății.
A: ORGANELE DE CONDUCERE	A.5. Consiliul trebuie să instituie proceduri solide de funcționare a Consiliului, precum și mecanisme de	A.5., 4	Consiliul trebuie să definească în mod clar drepturile și responsabilitățile, domeniul de autoritate și alte aspecte legate de Secretarul General.	X	Societatea a definit responsabilitățile și domeniul de autoritate ale Secretarului Consiliului de Administrație prin prevederile regulamentului intern al Consiliului și ale altor reglementări interne aplicabile. Secretarul Consiliului asigură suportul necesar pentru organizarea și funcționarea eficientă a Consiliului și a comitetelor

	evaluare și dezvoltare continuă a Consiliului pentru a îmbunătăți competențele membrilor de Consiliul și capacitatea acestora de a-și îndeplini în mod eficient responsabilitățile.					acestui, inclusiv în ceea ce privește pregătirea sedintelor, gestionarea documentației și respectarea cerințelor legale și a procedurilor interne. Atribuțiile și responsabilitățile aferente acestui rol sunt stabilite și contribuie la buna funcționare a cadrului de guvernanta corporativă al societății.
A: ORGANELE DE CONDUCERE	A.5. Consiliul trebuie să instituie proceduri solide de funcționare a Consiliului, precum și mecanisme de evaluare și dezvoltare continuă a Consiliului pentru a îmbunătăți competențele membrilor de Consiliul și capacitatea acestora de a-și îndeplini în mod eficient responsabilitățile.	A.5., 5	Consiliul și comitetele sale trebuie să elaboreze și să aprobe un plan anual intern de lucru care să identifice subiectele ce trebuie abordate în cursul anului înainte de sfârșitul anului precedent. Planul trebuie să țină cont de deciziile necesare a fi propuse AGA, de raportarea de către funcțiile de conducere executivă și de control intern, de frecvența necesară a întâlnirilor Consiliului și comitetelor, și trebuie să fie revizuit de Președinte cu sprijinul Secretarului General.	X		Consiliul de Administrație și comitetele sale își organizează activitatea pe baza unor planificări interne și a unor agende de lucru stabilite în funcție de prioritățile societății, cerințele legale și de reglementare, precum și de necesitatea adoptării deciziilor strategice și operaționale. În practică, activitatea Consiliului este structurată astfel încât să acopere aspectele relevante privind raportarea către AGA, monitorizarea activității conducerii executive, controlul intern și administrarea riscurilor, precum și frecvența adecvată a sedintelor Consiliului și ale comitetelor. Cu toate acestea, Societatea nu a formalizat încă un plan anual de lucru distinct, aprobat anterior începerii exercitiului financiar, în forma prevăzută de Codul de Guvernanta Corporativă. Societatea are în vedere implementarea unui astfel de plan, cu implicarea Președintelui Consiliului și a Secretarului Consiliului, în vederea alinierii la recomandările Codului.
A: ORGANELE DE CONDUCERE	A.5. Consiliul trebuie să instituie proceduri solide de funcționare a Consiliului, precum și mecanisme de evaluare și dezvoltare continuă a Consiliului pentru a îmbunătăți competențele membrilor de Consiliul și capacitatea acestora de a-și îndeplini în mod eficient responsabilitățile.	A.5., 6	Consiliul trebuie să efectueze o evaluare anuală a componenței, activității și dinamicii Consiliului și a comitetelor sale, individual și per ansamblu, evaluare care trebuie să fie coordonată de Comitetul de Nominalizare și Remunerare.	X		Societatea aplică o procedură internă privind evaluarea adecvării membrilor structurii de conducere, care prevede evaluarea și reevaluarea periodică, inclusiv anuală, a membrilor Consiliului de Administrație, cu implicarea Comitetului de Nominalizare și Remunerare. Procedura are în vedere aspecte privind adecvarea individuală și colectivă, competențele, experiența, independența, disponibilitatea de timp, precum și funcționarea structurii de conducere. În acest cadru, Comitetul de Nominalizare și Remunerare are atribuții în procesul de evaluare și reevaluare a adecvării membrilor Consiliului și a structurii de conducere. Cu toate acestea, Societatea nu a formalizat încă distinct, în forma prevăzută expres de Codul de Guvernanta Corporativă, un proces anual separat de evaluare a compoziției, activității și dinamicii Consiliului și a comitetelor sale, individual și per ansamblu. Societatea are în vedere dezvoltarea și consolidarea acestui mecanism, pe baza cadrului intern deja existent, în vederea alinierii depline la recomandările Codului.
A: ORGANELE DE CONDUCERE	A.5. Consiliul trebuie să instituie proceduri solide de funcționare a Consiliului, precum și mecanisme de evaluare și dezvoltare continuă a Consiliului pentru a îmbunătăți competențele membrilor de Consiliul și capacitatea acestora de a-și îndeplini în mod eficient responsabilitățile.	A.5., 7	Comitetul de Nominalizare și Remunerare trebuie să împărtășească rezultatele evaluării Consiliului cu întregul Consiliu și să stabilească acțiuni ulterioare, dacă este necesar, inclusiv planuri de dezvoltare profesională și de formare pentru Consiliu, pentru a umple lacunele.	X		În cadrul societății, Comitetul de Nominalizare și Remunerare este implicat în procesul de evaluare a adecvării membrilor Consiliului de Administrație și în formularea de recomandări privind structura și funcționarea acestuia. Rezultatele acestor evaluări sunt avute în vedere la nivelul Consiliului de Administrație în procesul decizional și în analiza adecvării structurii de conducere, inclusiv în ceea ce privește competențele și experiența membrilor. Cu toate acestea, Societatea nu a formalizat încă un proces distinct de comunicare structurată a rezultatelor unei evaluări anuale a Consiliului, însoțit de planuri de dezvoltare profesională și de formare dedicate membrilor Consiliului, în forma prevăzută de Codul de Guvernanta Corporativă. Societatea are în vedere dezvoltarea acestor mecanisme, în vederea alinierii la recomandările Codului.
A: ORGANELE DE CONDUCERE	A.5. Consiliul trebuie să instituie proceduri solide de funcționare a Consiliului, precum și mecanisme de evaluare și dezvoltare continuă a Consiliului pentru a îmbunătăți competențele membrilor de Consiliul și capacitatea acestora de a-și îndeplini în mod eficient responsabilitățile.	A.5., 8	Regulamentul intern al Consiliului trebuie să impună programe de orientare (induction) pentru membrii de Consiliu nou numiți, asigurate de personalul intern al Societății. Regulamentul intern al Consiliului poate face referire la programe de formare continuă pentru membri de Consiliu, dacă este necesar. Punerea în aplicare a programelor de orientare și formare continuă pentru membrii de Consiliu (conform deciziei Consiliului) se face sub supravegherea Comitetului de Nominalizare și Remunerare, cu sprijinul Secretarului General. Pe baza rezultatelor evaluării anuale a Consiliului, Comitetul de Nominalizare și Remunerare împreună cu Președintele Consiliului vor elabora programe de dezvoltare profesională axate pe domeniile în care ar trebui construită capacitatea în rândul membrilor de Consiliu.	X		Societatea asigură, prin structurile interne, suportul necesar pentru integrarea și informarea membrilor Consiliului de Administrație nou numiți, inclusiv prin punerea la dispoziție a informațiilor relevante privind activitatea societății, cadrul de reglementare aplicabil și responsabilitățile aferente funcției. De asemenea, membrii Consiliului au acces la informații și resurse necesare pentru îndeplinirea responsabilităților, iar dezvoltarea competențelor acestora este susținută, după caz, prin participarea la inițiative relevante și prin suportul structurilor interne specializate. Cu toate acestea, Societatea nu a formalizat încă programe distincte de orientare (induction) și formare continuă pentru membrii Consiliului, integrate în regulamentul intern și corelate cu rezultatele evaluării anuale a Consiliului, în forma prevăzută de Codul de Guvernanta Corporativă. Societatea are în vedere dezvoltarea și implementarea acestor programe, sub supravegherea Comitetului de Nominalizare și Remunerare și cu sprijinul Secretarului Consiliului, în vederea alinierii la recomandările Codului.
A: ORGANELE DE CONDUCERE	A.6. Conducerea executivă este responsabilă pentru managementul zilnic al Societății. Consiliul trebuie să se asigure că conducerea executivă este capabilă să conducă în mod eficient Societatea, iar componența, competența, rolurile și stimulentele conducerii executive sprijină punerea în aplicare cu succes a strategiei și planurilor Societății.	A.6., 1	Conducerea executivă trebuie să conducă Societatea și să răspundă în fața Consiliului. Împărțirea responsabilităților între Consiliu și conducerea executivă și între diferiți membri ai conducerii executive trebuie să fie clar articulată în actul constitutiv al Societății și reglementările interne ale Societății.	X		Conducerea executivă a societății este responsabilă pentru managementul zilnic al activității și răspunde în fața Consiliului de Administrație, în conformitate cu prevederile legale aplicabile și cadrul intern de guvernanta. Delimitarea responsabilităților între Consiliul de Administrație și conducerea executivă, precum și între membrii conducerii executive, este stabilită în mod clar prin actul constitutiv al societății și prin reglementările interne, inclusiv regulamentele de organizare și funcționare. Acest cadru asigură o separare adecvată a rolurilor de supraveghere și executie, contribuind la funcționarea eficientă a societății și la implementarea strategiei acesteia.
A: ORGANELE DE CONDUCERE	A.6. Conducerea executivă este responsabilă pentru managementul zilnic al Societății. Consiliul trebuie să se asigure că conducerea executivă este capabilă să conducă în mod eficient Societatea, iar componența, competența, rolurile și stimulentele conducerii executive sprijină punerea în aplicare cu succes a strategiei și planurilor Societății.	A.6., 2	Atunci când rolurile de Președinte al Consiliului și Director General sunt exercitate de aceeași persoană, responsabilitățile diferite ale Președintelui Consiliului și ale Directorului General trebuie să fie clar definite și diferențiate în actul constitutiv al Societății.	X		În cadrul societății, funcțiile de Președinte al Consiliului de Administrație și Director General sunt exercitate de persoane diferite, asigurându-se astfel o separare clară între funcțiile de conducere și cele de supraveghere. În aceste condiții, prevederile referitoare la diferențierea responsabilităților în cazul cumulului de funcții nu sunt aplicabile.

A: ORGANELE DE CONDUCERE	A.6. Conducerea executivă este responsabilă pentru managementul zilnic al Societății. Consiliul trebuie să se asigure că conducerea executivă este capabilă să conducă în mod eficient Societatea, iar componența, competența, rolurile și stimulentele conducerii executive sprijină punerea în aplicare cu succes a strategiei și planurilor Societății.	A.6., 3	Consiliul trebuie să se asigure că conducerea executivă este formată din persoane cu cunoștințe, competențe, diversitate și experiență adecvate pentru a sprijini succesul performanței Societății și că există măsuri în vigoare care să asigure succesiunea ordonată a conducerii executive.	X	Consiliul de Administrație se asigură ca membrii conducerii executive sunt selectați și evaluați pe baza unor criterii de competență, experiență profesională, integritate și reputație, în conformitate cu cerințele legale și cu procedurile interne aplicabile, inclusiv procedura de evaluare a adecvării. Conducerea executivă a societății este formată din persoane cu experiență în domeniul de activitate, și care ar trebui să fie capabile să susțină implementarea strategiei și atingerea obiectivelor societății. Societatea a implementat o procedură internă privind planificarea succesiunii conducerii executive, care asigură continuitatea managementului și transferul adecvat al responsabilităților. Aspectele privind diversitatea sunt avute în vedere în procesul de selecție, fara a exista în prezent obiective formalizate distincte, societatea umarind alinierea treptata la recomandarile Codului de Guvernanta Corporativa.
A: ORGANELE DE CONDUCERE	A.6. Conducerea executivă este responsabilă pentru managementul zilnic al Societății. Consiliul trebuie să se asigure că conducerea executivă este capabilă să conducă în mod eficient Societatea, iar componența, competența, rolurile și stimulentele conducerii executive sprijină punerea în aplicare cu succes a strategiei și planurilor Societății.	A.6., 4	Consiliul, cu sprijinul Comitetului de Nominalizare și Remunerare, trebuie să evalueze anual performanța conducerii executive, eficacitatea cooperării sale cu Consiliul, inclusiv informația furnizată Consiliului.	X	Consiliul de Administrație, cu sprijinul Comitetului de Nominalizare și Remunerare, evaluează anual performanța conducerii executive, având în vedere atingerea obiectivelor stabilite și contribuția acestora la implementarea strategiei societății. Evaluarea are în vedere, de asemenea, eficacitatea colaborării conducerii executive cu Consiliul, precum și calitatea, relevanța și promptitudinea informațiilor furnizate Consiliului de Administrație. Procesul de evaluare este susținut de cadrul de guvernanta corporativă al societății și de activitatea comitetelor Consiliului.
B: CADRUL DE ADMINISTRARE A RISCURILOR ȘI CONTROL INTERN					
B: CADRUL DE ADMINISTRARE A RISCURILOR ȘI CONTROL INTERN	B.1. Societatea trebuie să dispună de un cadru de control intern și de un cadru de administrare a riscurilor adecvate și eficiente, ținând cont de strategia sa, dimensiunea, complexitatea operațiunilor și profilul de risc, inclusiv impactul potențial de mediu și social al activităților sale.	B.1., 1	Consiliul stabilește natura și amploarea riscurilor pe care Societatea este dispusă să și le asume ca necesare pentru atingerea obiectivelor strategice ale Societății (și anume apetitul pentru risc al Societății) și trebuie să se asigure că există structuri, politici și proceduri clare care identifică, evaluează, raportează, gestionează și monitorizează riscurile semnificative și emergente, inclusiv riscurile legate de durabilitate, securitatea cibernetică și utilizarea tehnologiilor digitale. Consiliul trebuie să explice în raportul anual mecanismele și procesele instituite pentru identificarea și administrarea riscurilor.	X	Consiliul de Administrație stabilește cadrul general de administrare a riscurilor și se asigură ca societatea dispune de politici, proceduri și structuri adecvate pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea și gestionarea riscurilor semnificative și emergente. În acest sens, societatea a implementat mecanisme interne de administrare a riscurilor, inclusiv prin funcționarea Comitetului de Risc și implicarea Comitetului de Audit, care contribuie la supravegherea eficacității sistemelor de control intern și management al riscurilor. Cadrul de administrare a riscurilor acopera, după caz, riscurile operaționale, financiare, de conformitate, precum și riscurile emergente, inclusiv cele legate de tehnologie, securitate cibernetică și aspecte de durabilitate. Consiliul de Administrație monitorizează în mod continuu expunerea societății la risc și mecanismele de control aferente, iar informațiile relevante privind administrarea riscurilor sunt incluse în raportul anual al societății.
B: CADRUL DE ADMINISTRARE A RISCURILOR ȘI CONTROL INTERN	B.1. Societatea trebuie să dispună de un cadru de control intern și de un cadru de administrare a riscurilor adecvate și eficiente, ținând cont de strategia sa, dimensiunea, complexitatea operațiunilor și profilul de risc, inclusiv impactul potențial de mediu și social al activităților sale.	B.1., 2	Consiliul trebuie să adopte o politică formală privind administrarea riscurilor, pentru a asigura identificarea, măsurarea și raportarea corectă, completă și în timp util a riscurilor, existența unor măsuri adecvate și fezabile de control al riscurilor, precum și integrarea riscurilor E&S în cadrul de administrare a riscurilor, în vederea implementării strategiei Societății.	X	Societatea a implementat proceduri și mecanisme interne pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea și raportarea riscurilor, în concordanță cu dimensiunea și specificul activității sale. Administrarea riscurilor este susținută de structuri dedicate, inclusiv prin funcționarea Comitetului de Risc și implicarea Comitetului de Audit, care contribuie la supravegherea cadrului de control intern și a proceselor de management al riscurilor. Cu toate acestea, Societatea nu a formalizat încă o politică distinctă și cuprinzătoare privind administrarea riscurilor, care să integreze în mod explicit toate elementele prevăzute de Codul de Guvernanta Corporativă, inclusiv riscurile de mediu și sociale (E&S). Societatea are în vedere dezvoltarea și formalizarea unei astfel de politici, în vederea alinierii la recomandarile Codului.
B: CADRUL DE ADMINISTRARE A RISCURILOR ȘI CONTROL INTERN	B.1. Societatea trebuie să dispună de un cadru de control intern și de un cadru de administrare a riscurilor adecvate și eficiente, ținând cont de strategia sa, dimensiunea, complexitatea operațiunilor și profilul de risc, inclusiv impactul potențial de mediu și social al activităților sale.	B.1., 3	Consiliul și Comitetul de Audit trebuie să înțeleagă schimbările emergente legate de tehnologia informației și inteligența artificială, astfel încât să atenueze riscurile de securitate cibernetică. Pe agenda Consiliului trebuie să se acorde timp riscurilor și oportunităților IA și securității cibernetice, pentru a asigura înțelegerea protecției cibernetice.	X	Societatea dispune de un cadru formalizat și integrat pentru gestionarea riscurilor asociate tehnologiei informației și securității cibernetice, bazat pe politici, proceduri și mecanisme interne care acopera atât dimensiunea operațională, cât și cea strategică. În acest sens, Societatea a implementat proceduri privind strategia de informatizare, securitatea informațiilor, achizițiile IT, continuitatea activității și recuperarea în caz de dezastru, precum și mecanisme de evaluare și administrare a riscurilor, inclusiv a celor operaționale generate de utilizarea sistemelor informatice. Cadrul existent include identificarea și evaluarea riscurilor IT și de securitate cibernetică, măsuri de protecție a activelor informaționale, mecanisme de control al accesului, gestionarea incidentelor, precum și integrarea acestora în funcția de conformitate și în sistemul general de management al riscurilor al societății. Cu toate acestea, Societatea nu a formalizat încă la nivelul Consiliului de Administrație și al Comitetului de Audit un cadru distinct de analiză și monitorizare a riscurilor și oportunităților asociate inteligenței artificiale și securității cibernetice, în sensul explicit prevăzut de Codul de Guvernanta Corporativă. Societatea are în vedere dezvoltarea acestor mecanisme, în vederea alinierii complete la recomandarile Codului.
B: CADRUL DE ADMINISTRARE A RISCURILOR ȘI CONTROL INTERN	B.1. Societatea trebuie să dispună de un cadru de control intern și de un cadru de administrare a riscurilor adecvate și eficiente, ținând cont de strategia sa, dimensiunea, complexitatea operațiunilor și profilul de risc, inclusiv impactul potențial de mediu și social al activităților sale.	B.1., 4	Este recomandabil ca Societatea să înființeze o funcție de administrare a riscurilor responsabilă pentru asigurarea identificării corecte, complete și în timp util a riscurilor, asigurându-se că sunt instituite măsuri adecvate și fezabile de control al riscurilor și monitorizarea procedurilor de administrare a riscurilor. Funcția de administrare a riscurilor, prin Ofițerul de Administrare a Riscurilor (CRO), dacă există, trebuie să aibă comunicare directă și raportare funcțională către Consiliu și Comitetul de Audit (dacă nu există un Comitet de Risc dedicat).	X	Societatea a implementat un cadru organizațional și funcțional pentru administrarea riscurilor, care asigură identificarea, evaluarea, monitorizarea și controlul riscurilor semnificative, în concordanță cu dimensiunea și complexitatea activității sale. În acest sens, la nivelul societății este desemnată o funcție dedicată de administrare a riscurilor, prin intermediul Administratorului de risc, responsabil pentru monitorizarea expunerilor la risc și pentru implementarea și urmărirea măsurilor de control. Activitatea de administrare a riscurilor este susținută prin structuri de guvernanta, inclusiv prin funcționarea Comitetului de Risc, iar raportarea privind riscurile relevante este realizată către Consiliul de Administrație și comitetele acestuia, după caz. Acest cadru asigură o abordare coerentă și eficientă a managementului riscurilor la nivelul societății.
B: CADRUL DE ADMINISTRARE A RISCURILOR	B.1. Societatea trebuie să dispună de un cadru de control intern și de un cadru de administrare a riscurilor adecvate și eficiente, ținând cont de strategia sa,	B.1., 5	Consiliul, asistat de Comitetul de Audit, trebuie să evalueze cel puțin anual adecvarea și eficacitatea cadrului de administrare a riscurilor și control intern al Societății (inclusiv controalele operaționale și de conformitate) și să facă recomandări relevante. Evaluarea trebuie să	X	Consiliul de Administrație, asistat de Comitetul de Audit, evaluează periodic, cel puțin anual, adecvarea și eficacitatea cadrului de control intern și a sistemului de administrare a riscurilor al societății. În acest proces sunt avute în vedere activitatea funcției de audit intern, cadrul de conformitate, administrarea riscurilor, precum și rapoartele relevante prezentate Comitetului de Audit și Consiliului de Administrație. Evaluarea

SI CONTROL INTERN	dimensiunea, complexitatea operațiunilor și profilul de risc, inclusiv impactul potențial de mediu și social al activităților sale.		ia în considerare eficacitatea și sfera de aplicare a funcției de audit intern, caracterul adecvat al administrării riscurilor și al conformității, rapoartele de control intern, dacă acestea sunt cerute de legislația aplicabilă, adresate Comitetului de Audit al Consiliului, capacitatea de reacție și eficacitatea conducerii în tratarea deficiențelor sau punctelor slabe identificate în materie de control intern și transmiterea rapoartelor relevante către Consiliu.			include analiza eficacității controloanelor operaționale și de conformitate, precum și capacitatea conducerii executive de a răspunde și de a remedia deficiențele sau punctele slabe identificate. Rezultatele acestor evaluări sunt utilizate pentru îmbunătățirea continuă a cadrului de control intern și a proceselor de administrare a riscurilor.
B: CADRUL DE ADMINISTRARE A RISCURILOR SI CONTROL INTERN	B.1. Societatea trebuie să dispună de un cadru de control intern și de un cadru de administrare a riscurilor adecvate și eficiente, ținând cont de strategia sa, dimensiunea, complexitatea operațiunilor și profilul de risc, inclusiv impactul potențial de mediu și social al activităților sale.	B.1., 6	Consiliul trebuie să dezvolte și să pună la dispoziție pe website-ul Societății, cu titlu gratuit, un mecanism de avertizare (whistleblowing) care să permită angajaților și altor părți interesate să facă dezvăluiri cu privire la presupuse încălcări sau nereguli conform legislației aplicabile în vigoare.	X		Societatea a implementat un mecanism de avertizare (whistleblowing), care permite angajaților în mod confidential, presupuse încălcări ale legii sau ale reglementărilor interne. Acest mecanism este pus la dispoziție prin canale dedicate și este publicat pe website-ul societății, fiind accesibil în mod gratuit tuturor persoanelor interesate. Cadru aferent avertizării de integritate este aliniat cerințelor legislației aplicabile și asigură protecția persoanelor care raportează astfel de situații. https://www.brk.ro/files/politica-de-evitare-a-conflictelor-de-interese/politica_de_evitare_a_conflictelor_de_interese_a_brk_aprobata_in_15.03.2019.pdf
B: CADRUL DE ADMINISTRARE A RISCURILOR SI CONTROL INTERN	B.2. Comitetul de Audit trebuie să asiste Consiliul în asigurarea integrității raportării financiare și nefinanciare, stabilirea unui cadru eficient de administrare a riscurilor și control intern, precum și menținerea unei relații adecvate cu auditorii externi ai Societății.	B.2., 1	În plus față de responsabilitățile sale menționate în legislație și în alte părți ale Codului, Comitetul de Audit trebuie: • Să revizuiască controalele interne și cadrul de administrare a riscurilor în Societate; • Să monitorizeze elaborarea și aplicarea politicilor Societății privind conflictele de interese și tranzacțiile cu părțile afiliate; • Să asigure independența și să revizuiască eficacitatea funcției de audit intern a Societății și să înainteze recomandări Consiliului; • Să supravegheze funcția de audit intern; • Să supravegheze pregătirea rapoartelor legate de durabilitate și informațiile incluse în acestea, cu excepția cazului în care această sarcină este atribuită unui alt comitet; • Să supravegheze cadrul pentru asigurarea conformității Societății cu cerințele legale și de reglementare aplicabile, precum și cu reglementările interne ale Societății (precum procedurile de raportare a încălcărilor legii sau ale Codului de conduită al Societății), cu excepția cazului în care această sarcină este atribuită unui alt comitet.	X		Comitetul de Audit sprijină Consiliul de Administrație în îndeplinirea responsabilităților sale privind integritatea raportării financiare și nefinanciare, eficacitatea sistemului de control intern și a cadrului de administrare a riscurilor. În acest sens, Comitetul de Audit revizuieste periodic controalele interne și cadrul de administrare a riscurilor, monitorizează aplicarea politicilor privind conflictele de interese și tranzacțiile cu părți afiliate, precum și eficacitatea funcției de audit intern, formulând recomandări către Consiliul de Administrație. De asemenea, Comitetul de Audit supraveghează funcția de audit intern, cadrul de conformitate al societății și respectarea cerințelor legale și de reglementare aplicabile, precum și mecanismele interne de raportare a neregulilor. În măsura aplicabilă, Comitetul de Audit monitorizează procesul de raportare a informațiilor nefinanciare, inclusiv aspectele legate de durabilitate.
B: CADRUL DE ADMINISTRARE A RISCURILOR SI CONTROL INTERN	B.2. Comitetul de Audit trebuie să asiste Consiliul în asigurarea integrității raportării financiare și nefinanciare, stabilirea unui cadru eficient de administrare a riscurilor și control intern, precum și menținerea unei relații adecvate cu auditorii externi ai Societății.	B.2., 2	Ori de câte ori Codul menționează revizuirii sau analize care trebuie efectuate de către Comitetul de Audit, acestea trebuie să fie urmate de rapoarte periodice (cel puțin anuale) sau ad-hoc care să fie prezentate Consiliului.	X		Comitetul de Audit desfășoară activități de analiză și revizuire în conformitate cu atribuțiile sale, iar rezultatele acestora sunt materializate în rapoarte periodice și/sau informații ad-hoc, prezentate Consiliului de Administrație. Rapoartele Comitetului de Audit reflectă concluziile analizelor efectuate cu privire la raportarea financiară și nefinanciară, sistemele de control intern, administrarea riscurilor și relația cu auditorii externi. Aceste rapoarte asigură informarea adecvată a Consiliului de Administrație și sprijină procesul decizional la nivelul societății
B: CADRUL DE ADMINISTRARE A RISCURILOR SI CONTROL INTERN	B.2. Comitetul de Audit trebuie să asiste Consiliul în asigurarea integrității raportării financiare și nefinanciare, stabilirea unui cadru eficient de administrare a riscurilor și control intern, precum și menținerea unei relații adecvate cu auditorii externi ai Societății.	B.2., 3	Comitetul de Audit trebuie să monitorizeze independența și obiectivitatea auditorului extern. Comitetul ar trebui să aprobe o politică privind furnizarea serviciilor non-audit permise de către auditorul extern, în conformitate cu cerințele legale, și să asigure implementarea acestei politici. Constatările Comitetului cu privire la independența auditorului extern trebuie făcute publice în raportul anual.	X		Comitetul de Audit monitorizează independența și obiectivitatea auditorului extern, în conformitate cu cerințele legale și bunele practici în domeniu. În acest sens, sunt analizate relațiile dintre societate și auditorul extern, precum și serviciile prestate de acesta, pentru a preveni potențiale conflicte de interese și a asigura menținerea independenței auditorului. Cu toate acestea, Societatea nu a formalizat încă o politică distinctă și cuprinzătoare privind furnizarea serviciilor non-audit de către auditorul extern, în forma prevăzută de Codul de Guvernare Corporativă, și nici nu sunt prezentate în mod explicit în raportul anual concluziile Comitetului de Audit privind independența auditorului extern. Societatea are în vedere dezvoltarea și formalizarea acestor elemente, în vederea alinierii complete la recomandările Codului.
B: CADRUL DE ADMINISTRARE A RISCURILOR SI CONTROL INTERN	B.2. Comitetul de Audit trebuie să asiste Consiliul în asigurarea integrității raportării financiare și nefinanciare, stabilirea unui cadru eficient de administrare a riscurilor și control intern, precum și menținerea unei relații adecvate cu auditorii externi ai Societății.	B.2., 4	Comitetul de Audit trebuie să discute planul anual de lucru cu auditorul extern, acoperind sfera și materialitatea activităților care urmează să fie auditate. Comitetul de Audit trebuie să se întâlnească cu auditorul extern ori de câte ori este necesar pentru a discuta problemele identificate și pentru a monitoriza calitatea serviciilor furnizate.	X		Comitetul de Audit discută anual cu auditorul extern planul de audit, inclusiv sfera și materialitatea activităților care urmează a fi auditate. De asemenea, Comitetul de Audit menține dialogul cu auditorul extern și se întâlnește cu acesta ori de câte ori este necesar, în vederea analizării problemelor identificate și a monitorizării calității serviciilor de audit furnizate. Acest proces contribuie la asigurarea unei supravegheri eficiente a activității auditorului extern și la menținerea unui nivel ridicat de calitate a auditului.
B: CADRUL DE ADMINISTRARE A RISCURILOR SI CONTROL INTERN	B.3. Consiliul trebuie să asigure independența funcției de audit intern. Funcția de audit intern a Societății trebuie să ofere asigurare independentă și obiectivă cu privire la eficacitatea cadrului de administrare a riscurilor și control intern.	B.3., 1	Consiliul trebuie să se asigure că auditul intern are autoritatea, resursele și procedurile adecvate pentru a asista Consiliul în asigurarea eficacității și eficienței cadrului de administrare a riscurilor și de control intern al Societății.	X		Societatea dispune de o funcție de audit intern organizată astfel încât să asigure o evaluare independentă și obiectivă a eficacității cadrului de administrare a riscurilor și a sistemului de control intern. Consiliul de Administrație, prin intermediul Comitetului de Audit, se asigură că funcția de audit intern beneficiază de autoritatea, resursele și procedurile necesare pentru desfășurarea activității în mod eficient. Activitatea de audit intern este realizată pe baza unor planuri aprobate și include evaluarea proceselor de management al riscurilor, control intern și conformitate, iar rezultatele sunt raportate periodic către Consiliul de Administrație.

B: CADRUL DE ADMINISTRARE A RISCURILOR SI CONTROL INTERN	B.3. Consiliul trebuie să asigure independența funcției de audit intern. Funcția de audit intern a Societății trebuie să ofere asigurare independentă și obiectivă cu privire la eficacitatea cadrului de administrare a riscurilor și control intern.	B.3., 2	Pentru a asigura îndeplinirea funcțiilor de bază ale auditului intern, responsabilul de această funcție trebuie să fie numit și să raporteze funcțional direct Consiliului, prin intermediul Comitetului de Audit, care are sarcina de a aproba numirea și demiterea acestuia. Acest lucru nu aduce atingere raportării administrative către Directorul General și schimbului de informații cu conducerea executivă a Societății, în conformitate cu cerințele legale și standardele profesionale.	X		Funcția de audit intern este organizată la nivelul societății și desfășoară activități de evaluare independentă a cadrului de administrare a riscurilor și a sistemului de control intern. Activitatea de audit intern este realizată pe baza unor planuri aprobate, iar rezultatele sunt comunicate Consiliului de Administrație și Comitetului de Audit.
B: CADRUL DE ADMINISTRARE A RISCURILOR SI CONTROL INTERN	B.3. Consiliul trebuie să asigure independența funcției de audit intern. Funcția de audit intern a Societății trebuie să ofere asigurare independentă și obiectivă cu privire la eficacitatea cadrului de administrare a riscurilor și control intern.	B.3., 3	Funcția de audit intern trebuie instituită în conformitate cu cerințele legale aplicabile și cu standardele industriei (de ex, ale Institute of Internal Auditors). Autoritatea de audit intern, componența, remunerarea, bugetul anual, procedurile de lucru și alte aspecte relevante vor fi reglementate într-un regulament intern de audit intern, aprobat de către Consiliu, ca urmare a recomandării Comitetului de Audit.	X		Funcția de audit intern este organizată în conformitate cu cerințele legale aplicabile și cu standardele profesionale relevante în domeniu. Activitatea de audit intern se desfășoară în baza unui cadru formalizat, care reglementează autoritatea, responsabilitățile, procedurile de lucru și resursele alocate acestei funcții. Acest cadru este aprobat de Consiliul de Administrație, la recomandarea Comitetului de Audit, și asigură funcționarea eficientă și independentă a auditului intern. Funcția de audit intern contribuie la evaluarea cadrului de administrare a riscurilor, a sistemului de control intern și a proceselor de guvernanta ale Societății.
B: CADRUL DE ADMINISTRARE A RISCURILOR SI CONTROL INTERN	B.3. Consiliul trebuie să asigure independența funcției de audit intern. Funcția de audit intern a Societății trebuie să ofere asigurare independentă și obiectivă cu privire la eficacitatea cadrului de administrare a riscurilor și control intern.	B.3., 4	Comitetul de Audit trebuie să convingă asupra unui plan anual de lucru privind auditul intern împreună cu auditorul intern, să primească rapoarte de audit intern, actualizări privind aspectele-cheie ale auditului, să monitorizeze punerea în aplicare a recomandărilor de audit intern și să ofere orientările necesare.	X		Comitetul de Audit colaborează cu funcția de audit intern în vederea stabilirii planului anual de audit intern, care este analizat și agreat la nivelul acestuia. Comitetul de Audit primește rapoarte periodice de audit intern și actualizări privind aspectele relevante identificate în cadrul misiunilor de audit. De asemenea, Comitetul de Audit monitorizează implementarea recomandărilor formulate în urma activităților de audit intern și oferă îndrumările necesare pentru îmbunătățirea cadrului de control intern și a proceselor de administrare a riscurilor.
C: PERFORMANTA, MOTIVATIE SI RECOMPENSA						
C: PERFORMANTA , MOTIVATIE SI RECOMPENSA	C.1. Membrii Consiliului trebuie să primească o remunerație corespunzătoare volumului și importanței atribuțiilor și responsabilităților lor, mai degrabă decât performanței conducerii sau a Societății. Structura și cuantumul remunerației pentru membrii de Consiliu trebuie să permită Societății să atragă, să păstreze și să motiveze membrii de Consiliu competenți și calificați.	C.1., 1	Membrii de Consiliu trebuie să primească o remunerație, conform Politicii de remunerare a Societății. Membrii care fac parte și din comitetele Consiliului trebuie să primească remunerații suplimentare pentru această activitate. Dar, în niciun caz, remunerația nu va fi legată de numărul de ședințe ale Consiliului sau ale Comitetului.	X		Societatea respectă cerința, membrii Consiliului de Administrație primind o remunerație stabilită conform politicii de remunerare aprobate. Conform Politicii de remunerare a Societății și Politicii de remunerare a structurii de conducere , administratorii neexecutivi beneficiază de indemnizații fixe lunare, aprobate de Adunarea Generală a Acționarilor. De asemenea, membrii Consiliului care fac parte din comitete beneficiază de indemnizații suplimentare fixe (ex: indemnizație suplimentară pentru comitete și pentru Comitetul de Audit), acestea fiind independente de numărul sedințelor . Nivelul remunerației este stabilit astfel încât să reflecte responsabilitățile și rolul exercitat și nu este condiționat de participarea la sedințe sau de performanța pe termen scurt.
C: PERFORMANTA , MOTIVATIE SI RECOMPENSA	C.2. Consiliul trebuie să se asigure că există o politică și o procedură formală și transparentă pentru stabilirea remunerației conducerii executive, care să fie aliniată cu interesele pe termen lung ale Societății și cu strategia Societății. Această politică va fi prezentată AGA, cu titlu de aprobare, în conformitate cu cerințele legale.	C.2., 1	Consiliul trebuie să stabilească remunerația anuală a conducerii executive, pe baza recomandărilor Comitetului de Nominalizare și Remunerare și în conformitate cu Politica de remunerare a Societății. Politica de remunerare trebuie să fie elaborată în conformitate cu cerințele legale relevante.	X		Societatea respectă cerința, având implementată o politică formală și transparentă de remunerare a conducerii executive. Conform Politicii de remunerare a structurii de conducere , Consiliul de Administrație este responsabil de adoptarea și menținerea politicii de remunerare, precum și de supravegherea implementării acesteia. Remunerația directorilor executivi este stabilită în baza unei combinații între componente fixe și variabile, corelate atribuțiile și cu performanța individuală și rezultatele generale ale societății, în conformitate cu cadrul legal aplicabil și cu obiectivele strategice ale Societății . De asemenea, politica de remunerare este elaborată în conformitate cu legislația relevantă și este supusă aprobării Adunării Generale a Acționarilor, asigurând astfel transparența și alinierea cu interesele pe termen lung ale Societății.
C: PERFORMANTA , MOTIVATIE SI RECOMPENSA	C.2. Consiliul trebuie să se asigure că există o politică și o procedură formală și transparentă pentru stabilirea remunerației conducerii executive, care să fie aliniată cu interesele pe termen lung ale Societății și cu strategia Societății. Această politică va fi prezentată AGA, cu titlu de aprobare, în conformitate cu cerințele legale.	C.2., 2	Nivelurile de remunerare pentru membrii conducerii executive și indicatorii-cheie de performanță luați în considerare la stabilirea părții variabile (bazate pe performanță) a remunerației trebuie să fie stabilite în prealabil și să fie măsurabile și adecvate în raport cu strategia agreată și cu apetitul pentru risc, cu mediul economic în care Societatea își desfășoară activitatea, precum și cu remunerarea și condițiile angajării din cadrul Societății. În special, acestea ar trebui să includă indicatori referitori la performanța nefinanciară și obiective de durabilitate adecvate.		X	Societatea respectă în mare măsură cerința, nivelurile de remunerare și componenta variabilă a remunerației conducerii executive fiind stabilite în baza unor criterii de performanță definite în prealabil și corelate cu obiectivele strategice ale Societății. Indicatorii de performanță utilizați sunt măsurabili și reflectă performanța individuală și rezultatele operaționale ale Societății, fiind aliniați cu apetitul pentru risc și mediul economic în care aceasta își desfășoară activitatea. Cu toate acestea, includerea explicită a unor indicatori de performanță nefinanciară și a obiectivelor de durabilitate în cadrul politicii de remunerare nu este formalizată în totalitate în forma prevăzută de Codul de Guvernanta Corporativă. Societatea are în vedere dezvoltarea acestui cadru, în vederea alinierii complete la cerințele Codului.
C: PERFORMANTA , MOTIVATIE SI RECOMPENSA	C.2. Consiliul trebuie să se asigure că există o politică și o procedură formală și transparentă pentru stabilirea remunerației conducerii executive, care să fie aliniată cu interesele pe termen lung ale Societății și cu strategia Societății. Această politică va fi prezentată AGA, cu titlu de aprobare, în conformitate cu cerințele legale.	C.2., 3	Acțiunile Societății și/sau opțiunile de cumpărare de acțiuni trebuie să reprezinte o parte semnificativă (de ex, nu mai puțin de 10%) din remunerația variabilă totală a membrului conducerii executive.			Societatea nu include în prezent în structura remunerației conducerii executive mecanisme de remunerare bazate pe acțiuni sau opțiuni de cumpărare de acțiuni, care să reprezinte o parte semnificativă din remunerația variabilă. Remunerația conducerii executive este alcătuită din componente fixe și variabile, stabilite în conformitate cu politica de remunerare, fără a include instrumente financiare de tip acțiuni. Societatea are în vedere analiza oportunității implementării unor astfel de mecanisme, în vederea alinierii la recomandările Codului de Guvernanta Corporativă.
D: RAPORTAREA SI RELATIA CU INVESTITORII						
D: RAPORTAREA	D.1. Societatea trebuie să asigure comunicarea adecvată cu acționarii,	D.1., 1	Societatea trebuie să se asigure că furnizează informații financiare și operaționale exacte, complete și în timp util, inclusiv rapoarte	X		Societatea asigură furnizarea de informații financiare și operaționale exacte, complete și în timp util, în conformitate cu cerințele legale și de reglementare aplicabile. Societatea publică rapoarte financiare periodice

SI RELATIA CU INVESTITORII	Investitorii, autoritățile de reglementare și alte părți interesate și să stabilească sisteme adecvate pentru raportarea financiară și de durabilitate.		trimestriale, semestriale și anuale, precum și rapoarte curente. Societățile trebuie să se asigure că toate informațiile relevante sunt ușor accesibile investitorilor, inclusiv prin intermediul site-ului web al Societății și al altor surse de informare publică, după caz.			(trimestriale, semestriale și anuale), precum și rapoarte curente, prin intermediul sistemelor de raportare ale pieței de capital și pe website-ul propriu, în secțiunea dedicată investitorilor. Toate informațiile relevante sunt puse la dispoziția investitorilor în mod transparent și accesibil, contribuind la asigurarea unei comunicări eficiente cu acționarii și celelalte părți interesate.
D: RAPORTAREA SI RELATIA CU INVESTITORII	D.1. Societatea trebuie să asigure comunicarea adecvată cu acționarii, investitorii, autoritățile de reglementare și alte părți interesate și să stabilească sisteme adecvate pentru raportarea financiară și de durabilitate.	D.1., 2	Este recomandabil ca Societatea să aibă o funcție de relație cu investitorii (IR) și trebuie să numească o persoană dedicată responsabilă de funcția de IR. Datele de contact ale persoanei sau persoanelor responsabile cu funcția de IR vor fi disponibile pe website-ul Societății. Funcția de IR va raporta direct Directorului General/Directorului Financiar, subliniind importanța sa în ierarhia Societății și accentuând rolul său central în gestionarea și comunicarea angajamentelor și statutului Societății pe piața de capital. Societatea trebuie să organizeze cursuri de inițiere și instruire periodică, dacă este necesar, pentru funcția de IR, adaptate nevoilor și responsabilităților specifice ale acesteia.	X		Societatea a desemnat o persoană responsabilă pentru funcția de relație cu investitorii (IR), asigurând astfel gestionarea comunicării cu investitorii și piața de capital. Datele de contact ale persoanei responsabile cu funcția de IR sunt disponibile pe website-ul Societății, în secțiunea dedicată investitorilor, asigurând acces facil la informații pentru toate partile interesate. Funcția de IR contribuie la asigurarea unei comunicări transparente și eficiente între Societate, acționari și investitori, fiind integrată în structura organizatorică a Societății.
D: RAPORTAREA SI RELATIA CU INVESTITORII	D.1. Societatea trebuie să asigure comunicarea adecvată cu acționarii, investitorii, autoritățile de reglementare și alte părți interesate și să stabilească sisteme adecvate pentru raportarea financiară și de durabilitate.	D.1., 3	Societatea trebuie să includă pe site-ul său web o secțiune dedicată Relației cu Investitorii, cu toate informațiile relevante de interes pentru investitori, disponibile atât în limba română, cât și în limba engleză.	X		Societatea pune la dispoziția investitorilor, pe website-ul propriu, o secțiune dedicată Relației cu Investitorii, care include toate informațiile relevante de interes pentru acționari și investitori. Informațiile publicate includ rapoarte financiare periodice, raportări curente, documente corporative și alte materiale relevante, fiind accesibile în mod transparent și structurat. Website-ul Societății oferă aceste informații atât în limba română, cât și în limba engleză, facilitând accesul investitorilor locali și internaționali. https://www.brk.ro/relatii-investitori/
D: RAPORTAREA SI RELATIA CU INVESTITORII	D.1. Societatea trebuie să asigure comunicarea adecvată cu acționarii, investitorii, autoritățile de reglementare și alte părți interesate și să stabilească sisteme adecvate pentru raportarea financiară și de durabilitate.	D.1., 3	Societatea trebuie să includă în secțiunea dedicată Relației cu Investitorii: • Principalele reglementări corporative: actul constitutiv actualizat, procedurile AGA, regulamentul intern al Consiliului și regulamentele interne ale comitetelor Consiliului;	X		Societatea publică în secțiunea dedicată Relației cu Investitorii de pe website-ul propriu principalele reglementări corporative, inclusiv actul constitutiv actualizat, documentele și procedurile aferente Adunărilor Generale ale Acționarilor, precum și regulamentele interne relevante. Aceste informații sunt disponibile într-un mod transparent și accesibil pentru investitori, contribuind la asigurarea unui nivel adecvat de informare și guvernanta corporativă.
D: RAPORTAREA SI RELATIA CU INVESTITORII	D.1. Societatea trebuie să asigure comunicarea adecvată cu acționarii, investitorii, autoritățile de reglementare și alte părți interesate și să stabilească sisteme adecvate pentru raportarea financiară și de durabilitate.	D.1., 3	Societatea trebuie să includă în secțiunea dedicată Relației cu Investitorii: • Lista membrilor actuali ai Consiliului, ai comitetelor Consiliului și ai Conducerii executive, cu menționarea statutului lor de independență actualizat, CV-urile profesionale (conținând cel puțin: numele, prenumele, genul, naționalitatea, vârsta; experiența profesională pe ani, funcția și societatea; studiile, domeniul de studiu și instituția academică sau profesională care acordă diploma), alte angajamente profesionale, inclusiv funcții executive și neexecutive în consilii de administrație în societăți, organizații non-profit și instituții de stat; relația cu acționarii care dețin cel puțin 5% din drepturile de vot/acțiunile emise de Societate; durata nimirii membrilor Consiliului, a comitetelor și a conducerii executive, precizând data de la care au fost numiți;	X		Societatea publică pe website-ul propriu, în secțiunea dedicată Relației cu Investitorii, informații privind membrii Consiliului de Administrație, comitetele Consiliului și conducerea executivă, inclusiv date relevante privind experiența profesională și mandatele acestora. Sunt disponibile informații privind structura Consiliului și a comitetelor, precum și CV-urile profesionale ale membrilor, contribuind la transparența și informarea investitorilor. Cu toate acestea, nu toate elementele detaliate prevăzute de Codul de Guvernanta Corporativă (precum prezentarea completă standardizată a tuturor informațiilor, inclusiv anumite detalii privind relațiile cu acționarii sau toate criteriile de profil) sunt incluse în mod exhaustiv. Societatea are în vedere îmbunătățirea nivelului de detaliere și structurare a acestor informații, în vederea alinierii complete la cerințele Codului.
D: RAPORTAREA SI RELATIA CU INVESTITORII	D.1. Societatea trebuie să asigure comunicarea adecvată cu acționarii, investitorii, autoritățile de reglementare și alte părți interesate și să stabilească sisteme adecvate pentru raportarea financiară și de durabilitate.	D.1., 3	Societatea trebuie să includă în secțiunea dedicată Relației cu Investitorii: • Rapoarte curente și periodice (rapoarte trimestriale, semestriale și anuale);	X		Societatea publică în secțiunea dedicată Relației cu Investitorii de pe website-ul propriu rapoarte curente și rapoarte financiare periodice, inclusiv rapoarte trimestriale, semestriale și anuale. Aceste informații sunt puse la dispoziția investitorilor în mod transparent și în timp util, în conformitate cu cerințele legale și de reglementare aplicabile pieței de capital.
D: RAPORTAREA SI RELATIA CU INVESTITORII	D.1. Societatea trebuie să asigure comunicarea adecvată cu acționarii, investitorii, autoritățile de reglementare și alte părți interesate și să stabilească sisteme adecvate pentru raportarea financiară și de durabilitate.	D.1., 3	Societatea trebuie să includă în secțiunea dedicată Relației cu Investitorii: • Informații referitoare la AGA: ordinea de zi, materialele suport și hotărârile luate; procedura pentru desfășurarea AGA; Politica de Nominalizare, împreună cu CV-urile profesionale (conținând cel puțin: numele, prenumele, genul, naționalitatea, vârsta; experiența profesională pe ani, funcția și societatea; studiile, domeniul de studiu și instituția academică sau profesională care acordă diploma), precum și orice altă informație precizată la A.3., 3; canalele de comunicare prin care acționarii pot adresa întrebări Societății; răspunsurile la întrebările acționarilor legate de ordinea de zi; declarațiile de independență ale candidaților la Consiliu și evaluările făcute de Comitetul de Nominalizare și Remunerare/Consiliu pentru candidați, inclusiv privind respectarea criteriilor de independență de către aceștia;	X		Societatea publică pe website-ul propriu, în secțiunea dedicată Relației cu Investitorii, informații relevante privind Adunările Generale ale Acționarilor, inclusiv convocatoare, ordine de zi, materiale suport și hotărârile adoptate, precum și procedurile aplicabile desfășurării AGA prin convocatoare. Acționarii au la dispoziție canale de comunicare pentru adresarea întrebărilor, în conformitate cu prevederile legale aplicabile. Societatea are în vedere îmbunătățirea continuă a nivelului de transparență și completarea informațiilor publicate, în vederea alinierii depline la cerințele Codului.

D: RAPORTAREA SI RELATIA CU INVESTITORII	D.1. Societatea trebuie să asigure comunicarea adecvată cu acționarii, investitorii, autoritățile de reglementare și alte părți interesate și să stabilească sisteme adecvate pentru raportarea financiară și de durabilitate.	D.1., 3	Societatea trebuie să includă în secțiunea dedicată Relației cu Investitorii: • Informații privind evaluarea Consiliului, realizată conform prevederilor A.5., 7 inclusiv criteriile și procesul de evaluare, precum și un rezumat al rezultatelor evaluării și al acțiunilor care au fost sau vor fi întreprinse ca rezultat al evaluării;	X	Societatea a instituit un proces formal de evaluare a Consiliului și a membrilor acestuia, inclusiv evaluări individuale și colective realizate în contextul procedurilor de nominalizare și selecție. În cadrul proceselor de selecție, informațiile relevante privind adecvarea candidaților sunt publicate, inclusiv evaluarea acestora din perspectiva criteriilor aplicabile. Cu toate acestea, informațiile privind procesul complet de evaluare anuală a Consiliului, inclusiv criteriile utilizate, un rezumat al rezultatelor evaluării și acțiunile rezultate în urma acestui proces, nu sunt publicate în mod sistematic în secțiunea dedicată Relației cu Investitorii. Societatea are în vedere consolidarea nivelului de transparență în aceasta privință, în vederea alinierii complete la cerințele Codului.
D: RAPORTAREA SI RELATIA CU INVESTITORII	D.1. Societatea trebuie să asigure comunicarea adecvată cu acționarii, investitorii, autoritățile de reglementare și alte părți interesate și să stabilească sisteme adecvate pentru raportarea financiară și de durabilitate.	D.1., 3	Societatea trebuie să includă în secțiunea dedicată Relației cu Investitorii: • Informații despre evenimentele corporative, cum ar fi plata dividendelor și a altor distribuții către acționari sau alte evenimente care conduc la dobândirea sau limitarea drepturilor unui acționar, inclusiv termenele și principiile aplicate unor astfel de operațiuni. Aceste informații trebuie publicate într-un interval de timp care să permită investitorilor să ia decizii de investiții;	X	Societatea a instituit un proces formal de evaluare a Consiliului și a membrilor acestuia, inclusiv evaluări individuale și colective realizate în contextul procedurilor de nominalizare și selecție. În cadrul proceselor de selecție, informațiile relevante privind adecvarea candidaților sunt publicate, inclusiv evaluarea acestora din perspectiva criteriilor aplicabile. Cu toate acestea, informațiile privind procesul complet de evaluare anuală a Consiliului, inclusiv criteriile utilizate, un rezumat al rezultatelor evaluării și acțiunile rezultate în urma acestui proces, nu sunt publicate în mod sistematic în secțiunea dedicată Relației cu Investitorii. Societatea are în vedere consolidarea nivelului de transparență în aceasta privință, în vederea alinierii complete la cerințele Codului.
D: RAPORTAREA SI RELATIA CU INVESTITORII	D.1. Societatea trebuie să asigure comunicarea adecvată cu acționarii, investitorii, autoritățile de reglementare și alte părți interesate și să stabilească sisteme adecvate pentru raportarea financiară și de durabilitate.	D.1., 3	Societatea trebuie să includă în secțiunea dedicată Relației cu Investitorii: • Politicile corporative, printre care Codul de conduită, Politica de dividende, Politica de remunerare, Politica de prognoză, Politica de comunicare cu investitorii, Politica de responsabilitate socială (CSR) / sponsorizare, Politica pentru tranzacțiile cu părți afiliate, Politica pentru diversitate, echitate și incluziune și Politica de whistleblowing (dacă nu este deja parte a Codului de Conduită);	X	Societatea publică pe website-ul propriu, în secțiunea dedicată Relației cu Investitorii, o serie de politici corporative relevante, inclusiv politici privind guvernanta corporativă, remunerarea și alte aspecte relevante pentru activitatea Societății. Aceste documente contribuie la asigurarea unui nivel adecvat de transparență și la informarea investitorilor și a celorlalte părți interesate. Cu toate acestea, nu toate politicile enumerate de Codul de Guvernanta Corporativă sunt formalizate și publicate în mod distinct sau complet în această secțiune. Societatea are în vedere dezvoltarea și consolidarea cadrului de politici corporative, în vederea alinierii complete la cerințele Codului.
D: RAPORTAREA SI RELATIA CU INVESTITORII	D.1. Societatea trebuie să asigure comunicarea adecvată cu acționarii, investitorii, autoritățile de reglementare și alte părți interesate și să stabilească sisteme adecvate pentru raportarea financiară și de durabilitate.	D.1., 4	Societatea trebuie să organizeze cel puțin două întâlniri / conferințe telefonice cu analiști și investitori în fiecare an. Informațiile prezentate cu aceste ocazii trebuie publicate în secțiunea IR a website-ului Societății la momentul întâlnirilor/teleconferințelor.	X	Societatea menține un dialog constant cu investitorii și participanții la piața de capital, prin diverse canale de comunicare, inclusiv prin intermediul funcției de Relația cu Investitorii și al raportărilor publice. Cu toate acestea, organizarea formală a cel puțin două întâlniri sau conferințe dedicate investitorilor și analiștilor în fiecare an, precum și publicarea sistematică a materialelor prezentate cu aceste ocazii, nu este realizată în mod constant în forma prevăzută de Codul de Guvernanta Corporativă. Societatea are în vedere dezvoltarea interacțiunii cu investitorii prin organizarea unor astfel de evenimente și creșterea nivelului de transparență aferent acestora.
D: RAPORTAREA SI RELATIA CU INVESTITORII	D.1. Societatea trebuie să asigure comunicarea adecvată cu acționarii, investitorii, autoritățile de reglementare și alte părți interesate și să stabilească sisteme adecvate pentru raportarea financiară și de durabilitate.	D.1., 5	Societatea trebuie să dezvăluie aspectele non-financiare și de durabilitate semnificative și raportabile, cu accent pe problemele de mediu, sociale și de guvernantă (ESG) ale afacerii și operațiunilor sale, în conformitate cu standardul recunoscut de raportare a durabilității. Declarațiile de durabilitate ale Societății vor fi publicate pe website-ul său.	X	Societatea include informații privind aspectele non-financiare și de durabilitate în cadrul raportărilor sale periodice, în conformitate cu cerințele legale aplicabile. Aceste informații vizează, în principal, elemente relevante privind guvernanta, responsabilitatea socială și alte aspecte ESG, fiind puse la dispoziția investitorilor prin intermediul raportului anual și al website-ului Societății. Cu toate acestea, Societatea nu publică în mod distinct o declarație de durabilitate elaborată integral în conformitate cu un standard recunoscut de raportare a durabilității. Societatea are în vedere dezvoltarea și consolidarea cadrului de raportare ESG, în vederea alinierii la cerințele în evoluție privind raportarea de durabilitate.
D: RAPORTAREA SI RELATIA CU INVESTITORII	D.1. Societatea trebuie să asigure comunicarea adecvată cu acționarii, investitorii, autoritățile de reglementare și alte părți interesate și să stabilească sisteme adecvate pentru raportarea financiară și de durabilitate.	D.1., 6	Societatea trebuie să aibă o politică CSR / sponsorizare pentru a ghida activitatea în domeniul susținerii activităților CSR și sponsorizării.	X	Societatea desfășoară activități de susținere și implicare în diverse inițiative, inclusiv prin acțiuni de sponsorizare, în conformitate cu cadrul legal aplicabil și cu strategia sa de dezvoltare. Cu toate acestea, Societatea nu a formalizat în prezent o politică distinctă de responsabilitate socială (CSR) sau de sponsorizare care să reglementeze în mod unitar aceste activități. Societatea are în vedere elaborarea și implementarea unei astfel de politici, în vederea alinierii la cerințele Codului de Guvernanta Corporativă și a consolidării cadrului de susținere a inițiativelor de responsabilitate socială.
D: RAPORTAREA SI RELATIA CU INVESTITORII	D.2. Societatea trebuie să asigure tratamentul corect și echitabil al tuturor acționarilor, precum și disponibilitatea mijloacelor și informațiilor necesare pentru a le permite acționarilor să își exercite drepturile în raport cu Societatea.	D.2., 1	Societatea trebuie să aibă o politică de dividende ca un set de direcții pe care Societatea intenționează să le urmeze în ceea ce privește distribuirea profitului net.	X	Societatea a adoptat o politică de dividende care stabilește direcțiile generale privind distribuirea profitului net, în conformitate cu strategia sa de dezvoltare și cu cerințele legale aplicabile. Politica de dividende este pusă la dispoziția investitorilor prin intermediul website-ului Societății, în secțiunea dedicată Relației cu Investitorii, contribuind la asigurarea transparenței și predictibilității în ceea ce privește remunerarea acționarilor.
D: RAPORTAREA SI RELATIA CU INVESTITORII	D.2. Societatea trebuie să asigure tratamentul corect și echitabil al tuturor acționarilor, precum și disponibilitatea mijloacelor și informațiilor necesare pentru a le permite acționarilor să își exercite drepturile în raport cu Societatea.	D.2., 2	Procedura pentru desfășurarea AGA nu trebuie să restricționeze participarea acționarilor la AGA și exercitarea drepturilor acestora. Modificările procedurii pentru desfășurarea AGA trebuie să intre în vigoare, cel mai devreme, de la următoarea AGA.	X	Societatea asigură exercitarea drepturilor acționarilor și participarea acestora la Adunările Generale ale Acționarilor în conformitate cu prevederile legale și de reglementare aplicabile. Informațiile relevante privind desfășurarea AGA, inclusiv instrucțiunile pentru participare și exercitarea dreptului de vot, sunt incluse în convocatoarele Adunărilor Generale și sunt puse la dispoziția acționarilor în mod transparent. Cu toate acestea, Societatea nu a formalizat o procedură distinctă privind organizarea și desfășurarea AGA. Societatea are în vedere dezvoltarea unui astfel de document, în vederea alinierii complete la recomandările Codului de Guvernanta Corporativă.
D: RAPORTAREA SI RELATIA CU INVESTITORII	D.2. Societatea trebuie să asigure tratamentul corect și echitabil al tuturor acționarilor, precum și disponibilitatea mijloacelor și informațiilor necesare pentru a le permite acționarilor să își exercite drepturile în raport cu Societatea.	D.2., 3	Auditorii externi trebuie să participe la AGA în care le sunt prezentate rapoartele, pentru a răspunde la întrebările acționarilor.	X	Auditorul extern al Societății este implicat în procesul de raportare financiară și poate fi invitat să participe la Adunările Generale ale Acționarilor în cadrul cărora sunt prezentate rapoartele financiare. Cu toate acestea, participarea efectivă a auditorului extern la aceste sedințe nu are loc în mod constant în toate cazurile. Societatea are în vedere consolidarea acestei practici, în vederea alinierii complete la recomandările Codului de Guvernanta Corporativă.

	exercite drepturile în raport cu Societatea.					
D: RAPORTAREA SI RELATIA CU INVESTITORII	D.2. Societatea trebuie să asigure tratamentul corect și echitabil al tuturor acționarilor, precum și disponibilitatea mijloacelor și informațiilor necesare pentru a le permite acționarilor să își exercite drepturile în raport cu Societatea.	D.2., 4	Consiliul trebuie să prezinte la AGA anuală un rezumat al evaluării caracterului adecvat și al eficacității cadrului de administrare a riscurilor și control intern, conform informațiilor incidente incluse în raportul anual.		X	Societatea include în raportul anual informații relevante privind cadrul de administrare a riscurilor și control intern, în conformitate cu cerințele aplicabile, iar aceste informații sunt puse la dispoziția acționarilor. Cu toate acestea, nu există o prezentare distinctă și formal documentată a unui rezumat al evaluării caracterului adecvat și al eficacității acestui cadru în cadrul AGA, astfel cum este prevăzut de Codul de Guvernanta Corporativa.
D: RAPORTAREA SI RELATIA CU INVESTITORII	D.2. Societatea trebuie să asigure tratamentul corect și echitabil al tuturor acționarilor, precum și disponibilitatea mijloacelor și informațiilor necesare pentru a le permite acționarilor să își exercite drepturile în raport cu Societatea.	D.2., 5	Societatea trebuie să stimuleze angajamentul față de acționari și investitori prin: • Încurajarea participării active a acționarilor la Adunările Generale ale Acționarilor, inclusiv asigurarea condițiilor pentru participarea virtuală; • Organizarea de informări și actualizări periodice pentru investitori, în special în timpul evenimentelor corporative semnificative; • Stabilirea canalelor prin care acționarii să ofere feedback și să pună întrebări, asigurându-se că răspunsurile sunt oferite la timp și cuprinzătoare.	X		Societatea încurajează în mod activ interacțiunea cu acționarii și investitorii, inclusiv prin organizarea de conferințe și prezentări dedicate, în cadrul cărora investitorii au posibilitatea de a adresa întrebări și de a primi răspunsuri din partea reprezentanților Societății. De asemenea, Societatea participă la emisiuni și evenimente dedicate pieței de capital, facilitând dialogul direct cu investitorii și asigurând transparența informațiilor comunicate. În cadrul Adunărilor Generale ale Acționarilor, Societatea asigură condițiile necesare pentru exercitarea drepturilor acționarilor, inclusiv posibilitatea de a adresa întrebări în legătură cu punctele de pe ordinea de zi. Cu toate acestea, Societatea nu asigură în mod sistematic participarea virtuală la AGA și nu a formalizat un cadru unitar și periodic de comunicare cu investitorii. Societatea are în vedere dezvoltarea acestor mecanisme, în vederea alinierii complete la recomandările Codului de Guvernanta Corporativa.
D: RAPORTAREA SI RELATIA CU INVESTITORII	D.2. Societatea trebuie să asigure tratamentul corect și echitabil al tuturor acționarilor, precum și disponibilitatea mijloacelor și informațiilor necesare pentru a le permite acționarilor să își exercite drepturile în raport cu Societatea.	D.2., 6	Orice profesionist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la AGA la invitația prealabilă a Președintelui Consiliului. Jurnalisti acreditați pot participa, de asemenea, la AGA, cu excepția cazului în care Președintele decide altfel.		X	Societatea nu a implementat în mod formal un cadru care să permită participarea la Adunările Generale ale Acționarilor a profesioniștilor, consultantilor, analiștilor financiari sau jurnaliștilor, în afara acționarilor și a reprezentanților acestora, în condițiile prevăzute de lege. Participarea la AGA este reglementată în conformitate cu prevederile legale aplicabile, fiind limitată la persoanele îndreptățite potrivit legislației în vigoare. Societatea are în vedere analiza oportunității extinderii accesului la AGA pentru alte categorii de participanți, în vederea alinierii la recomandările Codului de Guvernanta Corporativa.
E: DURABILITATE SI PARTILE INTERESATE						
E: DURABILITATE SI PARTILE INTERESATE	E.1. Societatea trebuie să integreze aspectele de durabilitate în strategia sa și să atenueze orice impact material negativ social și de mediu al operațiunilor sale, în măsura în care este posibil.	E.1., 1	Consiliul trebuie să se asigure că durabilitatea, considerentele de mediu și sociale sunt integrate în strategia și operațiunile Societății, în administrarea riscurilor și în practicile de remunerare și supraveghează această integrare. Un comitet specializat în materie de durabilitate sau unul dintre comitetele permanente ale Consiliului asistă Consiliul în îndeplinirea acestor sarcini.		X	Societatea integrează elemente de sustenabilitate în strategia și operațiunile sale, având ca obiectiv dezvoltarea unei creșteri sustenabile a activității și crearea de valoare pe termen lung pentru acționari, conform strategiei aprobate. Considerentele privind administrarea riscurilor sunt integrate în procesele operaționale, existând un cadru formal de management al riscului, control intern și conformitate, supravegheate la nivelul Consiliului de Administrație și al comitetelor sale specializate (inclusiv Comitetul de Risc și Comitetul de Remunerare). Societatea abordează și aspecte de responsabilitate socială și guvernanta corporativă în activitatea sa curentă, așa cum reiese din rapoartele publice. Cu toate acestea, nu există în prezent un comitet dedicat exclusiv aspectelor de durabilitate și nici o integrare formală și explicită a criteriilor ESG în toate procesele relevante (inclusiv remunerare), motiv pentru care cerința este îndeplinită parțial.
E: DURABILITATE SI PARTILE INTERESATE	E.1. Societatea trebuie să integreze aspectele de durabilitate în strategia sa și să atenueze orice impact material negativ social și de mediu al operațiunilor sale, în măsura în care este posibil.	E.1., 2	Consiliul trebuie să se asigure că operațiunile Societății se derulează în conformitate cu standardele naționale și internaționale de E&S și că politicile E&S ale Societății sunt în concordanță cu obiectivele sale pe termen lung. În special, Societatea trebuie să dețină documente interne referitoare la responsabilitățile sale pe aspecte de mediu și sociale, precum și politici și proceduri care îi permit să identifice factorii semnificativi și să evalueze impactul asupra activităților Societății.		X	Societatea își desfășoară activitatea în conformitate cu cadrul de reglementare aplicabil și dispune de mecanisme interne de control, conformitate și management al riscului, care contribuie la gestionarea adecvată a riscurilor operaționale și de business. În cadrul activității sale, Societatea are în vedere aspecte de responsabilitate socială și guvernanta corporativă, reflectate în politicile și practicile curente. Cu toate acestea, Societatea nu detine în prezent politici și proceduri formalizate distincte privind aspectele de mediu și sociale (E&S) și nici un cadru explicit de identificare și evaluare a impactului acestor factori asupra activităților sale, motiv pentru care cerința este îndeplinită parțial.
E: DURABILITATE SI PARTILE INTERESATE	E.1. Societatea trebuie să integreze aspectele de durabilitate în strategia sa și să atenueze orice impact material negativ social și de mediu al operațiunilor sale, în măsura în care este posibil.	E.1., 3	Ori de câte ori o decizie care urmează să fie luată de Consiliu are un potențial impact semnificativ și negativ în sfera E&S, Consiliul trebuie să primească de la conducerea executivă (i) o analiză a modului în care această decizie este aliniată cu obiectivele de durabilitate ale Societății și cu politicile E&S sau (ii) propunerea de măsuri de atenuare a impactului negativ E&S.		X	Societatea dispune de mecanisme generale de analiză și evaluare a riscurilor în procesul decizional, însă nu există în prezent o procedură formalizată prin care, pentru fiecare decizie cu potențial impact semnificativ în sfera de mediu și social (E&S), Consiliul să primească o analiză explicită privind alinierea acesteia cu obiectivele de durabilitate sau propuneri de măsuri de atenuare a impactului negativ. Societatea are în vedere dezvoltarea unui astfel de cadru formal, în vederea alinierii la recomandările Codului de Guvernanta Corporativa.
E: DURABILITATE SI PARTILE INTERESATE	E.2. Societatea trebuie să aibă un proces de identificare a părților interesate afectate de operațiunile Societății. Consiliul trebuie să ia în considerare interesele părților interesate și să se asigure că există o comunicare activă între Societate și părțile interesate.	E.2., 1	Consiliul trebuie să se asigure că există un proces formal de identificare a părților interesate ale Societății, inclusiv investitori, creditori, clienți, angajați și furnizori, precum și abordări specifice pentru implicarea părților interesate prioritare.		X	Societatea interacționează în mod curent cu principalele categorii de părți interesate, inclusiv investitori, clienți, angajați, furnizori și autorități, prin mecanisme specifice precum relația cu investitorii, rapoartele publice și canalele operaționale curente. Consiliul de Administrație are în vedere interesele acestor părți în procesul decizional, iar Societatea asigură comunicarea cu acestea prin canale adecvate, în funcție de specificul fiecărei categorii. Cu toate acestea, Societatea nu a formalizat un proces distinct și documentat de identificare și clasificare a părților interesate și nici abordări structurate dedicate pentru implicarea acestora, motiv pentru care cerința este îndeplinită parțial.
E: DURABILITATE SI PARTILE INTERESATE	E.3. Consiliul trebuie să adopte un Cod de conduită (Cod de etică) cu un domeniu de aplicare adecvat, care să includă principii directoare care să reflecte angajamentul Societății față de etică, integritate și calitatea performanței.	E.3., 1	Consiliul trebuie să elaboreze o declarație de scop și o declarație de viziune, precum și să articuleze valorile Societății, astfel încât întreaga organizație să înțeleagă direcția strategică a Societății.		X	Societatea dispune de o strategie de dezvoltare care reflectă direcțiile sale principale de acțiune și obiectivele pe termen mediu și lung, incluzând principii precum creșterea sustenabilă și consolidarea poziției pe piața de capital. Cu toate acestea, Societatea nu a formalizat în mod distinct și explicit o declarație de scop, o declarație de viziune și un set de valori articulate la nivel organizațional, astfel încât acestea să fie comunicate unitar întregii organizații. Societatea are în vedere dezvoltarea și formalizarea acestor elemente, în vederea alinierii la recomandările Codului de Guvernanta Corporativa.

E: DURABILITATE SI PARTILE INTERESATE	E.3. Consiliul trebuie să adopte un Cod de conduită (Cod de etică) cu un domeniu de aplicare adecvat, care să includă principii directoare care să reflecte angajamentul Societății față de etică, integritate și calitatea performanței.	E.3., 2	Consiliul trebuie să adopte un Cod de Conduită pentru membrii Consiliului, conducerea executivă și angajații Societății, cu dispoziții clare menite să prevină și să sancționeze fraudă și mita. Consiliul nu trebuie să permită nicio derogare de la cerințele de etică pentru niciun membru al Consiliului, al conducerii executive sau angajat.	X		Societatea a adoptat un Cod de conduită aplicabil membrilor Consiliului de Administrație, conducerii executive și angajaților, care stabilește principiile de etică, integritate și conformitate în desfășurarea activității. Codul de conduită este completat de politici și proceduri interne relevante, inclusiv privind prevenirea conflictelor de interese și mecanismele de raportare a neregulilor (whistleblowing), care contribuie la prevenirea și combaterea fraudelor și faptelor de corupție. Aplicarea principiilor etice este obligatorie pentru toate categoriile de personal, fără derogări.
E: DURABILITATE SI PARTILE INTERESATE	E.3. Consiliul trebuie să adopte un Cod de conduită (Cod de etică) cu un domeniu de aplicare adecvat, care să includă principii directoare care să reflecte angajamentul Societății față de etică, integritate și calitatea performanței.	E.3., 3	Consiliul trebuie să se asigure că politicile din Codul de Conduită sunt integrate în practicile Societății și încorporate în procesul de integrare în Societate al noilor angajați. Consiliul trebuie să asigure punerea în aplicare și monitorizarea eficientă a respectării Codului de Conduită și să îl revizuiască periodic.		X	Principiile și regulile prevăzute în Codul de conduită sunt integrate în practicile curente ale Societății, fiind susținute de politici interne, mecanisme de control și conformitate, precum și de sisteme de raportare a neregulilor. Respectarea Codului de conduită este monitorizată prin mecanismele interne de control și conformitate, iar Societatea aplică măsuri corespunzătoare pentru prevenirea și gestionarea abaterilor. Cu toate acestea, nu există un cadru formalizat și documentat în toate cazurile privind integrarea Codului de conduită în procesul de onboarding al noilor angajați și nici un proces explicit de revizuire periodică a acestuia, motiv pentru care cerința este îndeplinită parțial.



SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A.

📍 Cluj-Napoca, Calea Motoilor 119

📞 (+4) 0364 401 709

✉ office@brk.ro



BRK FINANCIAL GROUP

www.brk.ro





31.12.2025

Situații financiare anuale individuale

întocmite în conformitate cu Standardele
Internaționale de Raportare Financiară
adoptate de către Uniunea Europeană
(„IFRS”)

la 31 Decembrie 2025

CUPRINS

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

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

Situația individuală a poziției financiare la 31.12.2025

In lei

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

Situația individuală a rezultatului global la 31.12.2025

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

Situatia individuala a rezultatului global (continuare)		
Raportare la 31.12.2025		
Cheltuieli cu alte beneficii pe termen lung ale angajatilor	-	-
Profit inainte de impozitare	6.797.218	(6.707.376)
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(371.201)	-
Activitati intrerupte	-	-
Pierdere din activitati intrerupte (dupa impozitare)	-	-
Profitul perioadei	6.426.017	(6.707.376)
Alte elemente ale rezultatului global	-	-
Pozitii ce pot fi reclasificate la profit si pierdere	-	-
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global(FVTOCI)	(5.716.480)	(7.374.214)
Actiuni gratuite primite clasificate ca active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global(FVTOCI)	-	-
Modificari de valoare a imobilizarilor disponibile pentru vanzare	-	-
Pozitii ce nu pot fi reclasificate la profit si pierdere	-	-
Modificari de valoare a imobilizarilor utilizate	(440.591)	-
Modificari de valoare a investitiilor imobiliare	-	-
Constituire/anulare rezerve din profit pentru acordarea de actiuni gratuite salariatilor	-	-
Impozitul aferent altor elemente ale rezultatului global	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	(6.157.071)	(7.374.214)
Total cont de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei	268.946	(14.081.590)
Profit atribuibil:	6.426.017	(6.707.376)
Actionarilor Societatii	6.426.017	(6.707.376)
Intereselor fara control	-	-
Profitul perioadei	6.426.045	(6.707.376)
Total rezultat global atribuibil:	-	-
Actionarilor Societatii	6.426.045	(14.081.590)
Intereselor fara control	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	268.946	(14.081.590)
Rezultatul pe actiune	-	-
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	0,0190	(0,0199)
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	-	-
Activitati continue	-	-
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	0,0190	(0,0199)
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	-	-
31.12.2025	-	-
Nr mediu ponderat al actiunilor in sold:	337.429.952	337.429.952

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, 25.03.2026

Preşedinte CA

Petrescu Raducu

Director General Adjunct

Sandu Mircea Pali

Situația individuală a modificării capitalurilor proprii pentru 31.12.2025

<i>In lei</i>	Capital social	Prime de Capital	Diferente din reevaluare Imobilizari corporale	Rezerve legale si statutare	Rezerve din reevaluarea activelor financiare FVTOCI	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Rezultatul reportat reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare	Total capitaluri proprii	Alte elemente ale rezultatului global	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2025	50.614.493	5.354	6.906.279	6.114.666	(23.129.055)	2.775.907	(7.806.132)	1.076.340	40.629.441	(558.190)	40.071.251
Profitul perioadei	-	-	-	-	-	-	6.426.017	-	6.426.017	-	6.426.017
Profitul nerepatizat				339.861			(339.861)		-	-	-
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Castig transferat in contul de profit sau pierdere	-	-	(440.591)	-	-	(96.164)	-	-	(536.755)	-	(536.755)
Modificari de valoare a imobilizarilor disponibile pentru vanzare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Modificari de valoare a imobilizarilor utilizate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Modificari de valoare a investitiilor imobiliare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alte modificari ale capitalurilor	-	-	-	-	-	-	-	787.221	787.221	-	787.221
Impozit pe profit amanat aferent imobilizarilor	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerve din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	(5.716.480)	-	-	-	(5.716.480)	-	(5.716.480)
Diminuari ale capitalului social	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer diferente din reevaluare pentru active vandute la rezerve	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer in rezultat reportat	-	-	(440.591)	-	-	(96.164)	-	787.223	250.469	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global	50.614.493	5.354	6.465.688	6.455.094	(28.845.535)	2.679.743	(945.415)	1.863.562	41.589.447	(1.034.510)	40.554.935
Tranzactii cu actionarii recunoscute in capitalurile proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold la 31 Decembrie 2025	50.614.493	5.354	6.465.688	6.455.094	(28.845.535)	2.679.743	(945.415)	1.863.562	41.589.447	(1.034.510)	40.554.935

Situația individuală a modificării capitalurilor proprii pentru 31.12.2024

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

Situația individuală a fluxurilor financiare pentru anul 2025

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

1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA („Societatea”) este o societate de servicii de investiții financiare cu sediul în România. Adresa sediului social este Cluj-Napoca, str. Moților nr. 119. Activitatea principală a SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA este intermedierea serviciilor de investiții financiare.

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

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

Situațiile financiare ale SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA reprezintă situații individuale („situațiile financiare”) ale societății și au fost întocmite conform Normei nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de către Uniunea Europeană („IFRS”), aplicate de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din sectorul instrumentelor și investițiilor financiare și sunt în responsabilitatea conducerii Societății.

Situațiile financiare anuale individuale aferente exercițiului financiar al anilor 2024 și 2025 au fost întocmite în baza reglementărilor, standardelor și politicilor contabile incluse în prezentele situații financiare.

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA emite pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31.12.2025 și situații financiare consolidate, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de către Uniunea Europeană („IFRS”). Situațiile financiare consolidate ale Grupului SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA la 31 decembrie 2025 vor fi întocmite, aprobate și făcute publice la o dată ulterioară publicării prezentelor situații financiare individuale, iar respectarea prevederilor legale este în responsabilitatea conducerii Societății.

2. BAZELE ÎNTOCMIRII

a) Declarație de conformitate

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

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

b) Bazele evaluării

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

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

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

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

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

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

Continuitatea activității

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

Determinarea valorilor juste

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

i. Investiții în titluri de capital

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

1. Pretul de tranzacționare: pentru detinerile în participații cotate la Bursa, Societatea analizează ca piața să fie activă și lichidă și utilizează drept valoare justă pretul de închidere din ultima perioadă de tranzacționare de la sfârșitul anului financiar.

2. Valoarea justă determinată prin aplicarea modelului DDM (Discounted Dividend Model): în cazul în care societatea are un istoric consistent în privința distribuirii de dividende, iar politica de dividend este una predictibilă, pretul de evaluare se consideră a fi valoarea intrinsecă rezultată din modelul DDM.

3. Valoarea justă determinată prin aplicarea metodei DCF (Discounted Cash Flow): în cazul în care societatea nu distribuie dividende, iar evaluarea se face din perspectiva unui acționar semnificativ, pretul de evaluare se consideră a fi valoarea intrinsecă rezultată din modelul DCF.

4. Valoarea justă determinată prin metoda bazată pe active: în cazul în care societatea dispune de active redundante valoroase, iar activitatea operațională este de mică amploare, pretul de evaluare se consideră a fi valoarea intrinsecă rezultată din aplicarea metodei activului net corectat.

5. Valoarea justă rezultată din aplicarea metodei comparative-tranzacții similare: în cazul în care în ultimul an pe piața bursieră locală au existat tranzacții semnificative (>10% din capital) cu acțiunile unor companii care activează în același domeniu de activitate cu societatea analizată, pretul de evaluare se consideră a fi valoarea intrinsecă determinată prin aplicarea metodei comparative (folosind ca referință mulți de evaluare precum: P/E, P/B, P/S, s.a. la care s-au realizat tranzacțiile respective în raport cu rezultatele publicate de companii în anul financiar precedent).

ii. Creanțe comerciale și alte creanțe

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

iii. Instrumente financiare derivate

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

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

iv. Datorii financiare

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

v. Imprumuturi acordate

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

c) Moneda funcțională și de prezentare

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

d) Moneda străină

Tranzacțiile în monedă străină sunt convertite în moneda funcțională a entității la cursul de schimb valutar de la data tranzacției, activele și datoriile monetare, care la data raportării sunt exprimate în valută, sunt convertite în moneda funcțională la cursul de schimb valutar din data raportării, diferențele de schimb valutar sunt recunoscute direct la alte elemente ale rezultatului global. Cursurile de schimb ale principalelor monede străine, publicate de Banca Națională a României la 31 Decembrie 2025 sunt următoarele : 5.0985 Lei/EUR; 4.3417 Lei/USD și 5.8335 Lei/GBP (31 decembrie 2024: 4.9741 Lei/EUR; 4.7768 Lei/USD și 5.9951 Lei/GBP)

e) Utilizarea estimărilor și raționamentelor profesionale

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

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

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

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

3.POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

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

a) Instrumente financiare

i. Instrumente financiare

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

Entitatea derecunoaște un activ financiar atunci când expiră drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar generate de activ. Entitatea detine următoarele active financiare nederivate semnificative: active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, credite și creanțe.

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

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

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

- **Credite și creante**

Creditele și creantele 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 creantele 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 inițial la valoarea justă, costurile de tranzacționare atribuibile sunt recunoscute

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

i. Active financiare (inclusiv creante)

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

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

ii. Active nefinanciare

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

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

b) Imobilizari corporale

i. Recunoastere si evaluare

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

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

ii. Reclasificarea ca investitii imobiliare

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

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

iii. Costuri ulterioare

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

iv. Amortizarea imobilizarilor corporale

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

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

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

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

- alte instalatii, utilaje si mobilier - 3-10 ani, cu 5 ani valoare medie totala

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

c) Imobilizari necorporale

i. Fondul comercial

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

ii. Cheltuieli ulterioare

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

iii. Amortizarea imobilizarilor necorporale

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

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

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

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

d) Investitii imobiliare

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

e) Active achizitionate in baza unor contracte de leasing

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

Celelalte contracte de leasing sunt clasificate ca leasing operational.

f) Plati de leasing

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

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

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

g) Imobilizari corporale detinute pentru vanzare

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

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

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

pierderile ulterioare ca urmare a reevaluării sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere. Castigurile care depășesc pierderile cumulate din depreciere nu sunt recunoscute.

h) Datorii financiare nederivate

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

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

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

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

i) Capital social

Actiuni ordinare

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

Răscumpărarea capitalului social (acțiuni de trezorerie)

Atunci când capitalul social recunoscut ca parte a capitalurilor proprii este răscumpărat, valoarea contraprestății plătite, care include și alte costuri direct atribuibile, netă de efectele fiscale, este recunoscută ca o reducere a capitalurilor proprii. Acțiunile răscumpărate sunt clasificate ca acțiuni de trezorerie și sunt prezentate ca o reducere a capitalurilor proprii, atunci când acțiunile de trezorerie sunt vândute sau reemise ulterior, suma încasată este recunoscută ca o creștere a capitalurilor proprii iar surplusul sau deficitul înregistrat în urma tranzacției este transferat în/de la rezultatul reportat.

j) Beneficiile angajaților

Beneficii pe termen scurt

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

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

k) Provizioane

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

l) Vânzarea bunurilor și prestarea serviciilor

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

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

m) Venituri din chirii

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

n) Venituri și cheltuieli financiare

Veniturile financiare cuprind:

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

Veniturile din dividende sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere la data la care se stabilește dreptul entității de a încasa dividendele, care în cazul instrumentelor cotate este data ex-dividend.

Cheltuielile financiare cuprind:

- pierderile din depreciere recunoscute aferente activelor financiare înregistrate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere;
- castigurile și pierderile din diferențe de schimb valutar sunt raportate pe baza netă.
- Cheltuieli cu dobânzile bancare;
- Cheltuieli cu dobânzi obligatorii

o) Impozitul pe profit

Cheltuielile cu impozitul pe profit cuprind impozitul curent și impozitul amnat. Impozitul curent și impozitul amnat sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere, cu excepția cazului în care acestea sunt aferente combinarilor de întreprinderi sau unor elemente recunoscute direct în capitalurile proprii sau la alte elemente ale rezultatului global.

Impozitul curent reprezintă impozitul care se așteaptă să fie plătit sau primit pentru venitul impozabil sau pierderea deductibilă realizat(a) în anul curent, utilizând cote de impozitare adoptate sau în mare măsură adoptate la data raportării, precum și orice ajustare privind obligațiile de plată a impozitului pe profit aferente anilor precedenți.

Impozitul amnat este recunoscut pentru diferențele temporare ce apar între valoarea contabilă a activelor și datorii utilizată în scopul raportărilor financiare și baza fiscală utilizată pentru calculul impozitului.

Impozitul amnat nu este recunoscut pentru diferențele temporare rezultate la recunoașterea inițială a fondului comercial.

Creanțele și datoriile cu impozitul amnat sunt compensate numai dacă există dreptul legal de a compensa datoriile și creanțele cu impozitul curent și dacă acestea sunt aferente impozitelor percepute de aceeași autoritate fiscală pentru aceeași entitate supusă taxării sau pentru entități fiscale diferite, dar care intenționează să deconteze creanțele și datoriile cu impozitul curent pe baza netă sau ale caror active și datorii din impozitare vor fi realizate simultan.

O creanță cu impozitul amnat este recunoscută pentru pierderi fiscale neutilizate, creditele fiscale și diferențele temporare deductibile, numai în măsura în care este probabilă realizarea de profituri viitoare care să poată fi utilizate pentru acoperirea pierderii fiscale. Creanțele cu impozitul amnat sunt revizuite la fiecare dată de raportare și sunt diminuate în măsura în care nu mai este probabilă realizarea beneficiului fiscal aferent. La Nota 16 privind *creanțe și datorii privind impozitul amnat* sunt menționate cazuri în care nu au fost recunoscute la active creanțe din impozitul amnat.

p) Rezultatul pe acțiune

Entitatea prezintă informații cu privire la rezultatul pe acțiune de bază și diluat pentru acțiunile sale ordinare. Rezultatul pe acțiune de bază este calculat împărțind profitul sau pierderea atribuibil(a) detinatorilor de acțiuni ordinare ai Societății la media ponderată a acțiunilor ordinare în circulație în cursul perioadei, ajustată cu valoarea acțiunilor proprii deținute. Rezultatul pe acțiune diluat este determinat ajustând profitul sau pierderea atribuibil(a) detinatorilor de acțiuni ordinare și media ponderată a numărului de acțiuni în circulație, ajustată cu valoarea acțiunilor proprii deținute, cu efectele de diluare ale tuturor acțiunilor potențiale ordinare, care cuprind opțiuni pe acțiuni acordate angajaților.

q) Raportare pe segmente

Un segment operational este o componentă a entității care se angajează în activități în urma cărora ar putea obține venituri și înregistra cheltuieli, inclusiv venituri și cheltuieli aferente tranzacțiilor cu oricare dintre celelalte componente ale entității.

Rezultatele din exploatare ale unui segment operational sunt revizuite periodic de către conducerea Societății pentru a lua decizii cu privire la resursele care urmează să fie alocate segmentului și pentru a analiza performanța acestuia, și pentru care sunt disponibile informații 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	Modificările aduse IAS 1 Prezentarea Situațiilor Financiare în 2020 și 2022 clarifică faptul că datoriile sunt clasificate ca fiind fie curente, fie	1 ianuarie 2024

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

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

4. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR

BRK Financial Group este expusă la riscuri ca urmare a activității complexe pe care o desfășoară și a utilizării instrumentelor financiare, urmărind următoarele categorii de riscuri:

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

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

Cadrul general privind gestionarea riscurilor

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

Activitatea complexă a societății presupune un management activ al riscurilor, iar pentru a asigura gestionarea acestora, societatea a stabilit un sistem de administrare a riscurilor prin elaborarea unor politici de gestionare a riscurilor și proceduri interne, în conformitate cu reglementările și legislația în vigoare. Principiile de administrare a riscurilor includ identificarea și conștientizarea riscurilor, asumarea, administrarea și monitorizarea lor, îndeplinirea cerințelor prudențiale în ceea ce privește administrarea riscurilor, revizuirea periodică a politicilor de risc și a procedurilor interne, controlul și gestionarea riscurilor.

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

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

În acest fel se dezvoltă un mediu de control ordonat și constructiv, astfel încât, prin activitatea pro-activă de administrare a riscurilor (activitate fundamentală în cadrul societății) să fie cuantificate toate riscurile cu care se confruntă BRK Financial Group.

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

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

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

Limite de toleranță/ Categoriile de riscuri		F scăzut	Scăzut	Mediu	Ridicat	F ridicat
Culoare aferenta nivelului maxim propus						
Riscul de piață	Titluri de capital	(0 - 5%)	(5% - 10%)	(10% - 25%)	(25% - 40%)	> 40% din fp
	Titluri de creanță		Scăzut			Foarte ridicat
	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		F scăzut	Scăzut	Mediu	Ridicat	F ridicat
	Sector	< 5%	(5% - 10%)	(10% - 15%)	(15% - 20%)	>20%
	Entitate	< 5%	(5% - 15%)	(15% - 20%)	(20% - 25%)	>25%
Riscul operațional		F scăzut (0 - 15%)	Scăzut (15% - 30%)	Mediu (30% - 40%)	Ridicat (40% - 50%)	F ridicat > 50% din fp
LCR (indicator de lichiditate)		F scăzut > 5	Scăzut (3.5 - 5)	Mediu (2 - 3.5)	Ridicat (1 - 2)	F ridicat < 1
Lichiditate portofoliu		F scăzut > 50%	Scăzut (40% - 50%)	Mediu (30% - 40%)	Ridicat (20% - 30%)	F ridicat < 20% din total portofoliu
Levier		F scăzut > 50%	Scăzut (40% - 50%)	Mediu (30% - 40%)	Ridicat (20% - 30%)	F ridicat < 20%
Rata fondurilor proprii (RFP)		F scăzut > 300%	Scăzut (250% - 300%)	Mediu (180% - 250%)	Ridicat (150% - 180%)	F ridicat (100% - 150%)

Cerința de lichiditate (conform IFREP)	F scăzut > 350%	Scăzut (250% - 350%)	Mediu (180% - 250%)	Ridicat (100% - 180%)	F ridicat (33,33% - 100%)
--	--------------------	-------------------------	------------------------	--------------------------	------------------------------

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

BRK Financial Group are lansate o serie de produse structurate sub forma certificatelor Turbo, având ca activ suport indicele american Dow Jones Industrial Average, Gold futures respectiv WTI Light Sweet Crude Oil. La finalul anului 2025, BRK avea admise la tranzacționare un număr de 42 de serii de produse, astfel: 14 cu activ suport Gold Futures, 11 cu activ suport contractul futures WTI Light Sweet Crude Oil respectiv 17 cu activ suport contractul futures Mini Sized Dow Jones Industrial Average. Produsele structurate sub forma certificatelor Turbo emise sunt vândute pe piața internă, iar în același timp, pe piețele financiare internaționale sunt inițiate tranzacții de tip hedging pentru acoperirea riscului de piață, într-un volum în care să acopere integral sau aproape integral expunerea inițială. În situația în care hedgingul nu are acoperire integrală a poziției inițiale, pot rezulta diferențe adesea minore, cuantificate cu ajutorul riscului specific calculat pe fiecare produs în parte. Riscul specific derivat din activitatea de hedging (așadar din diferențele care pot exista la un moment dat din activitatea de hedging) se prezintă astfel:

Risc specific	2025	2024
Valoarea poziției nete în valuta de raportare (RON) - LONG	0	5.828,27
Valoarea poziției nete în valuta de raportare (RON) - SHORT	92.361,93	184.273,61
Poziția totală netă în valuta de raportare (RON) aferentă riscului specific	92.361,93	190.101,88

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 tranzacționabil, expuneri provenind din comisioane, dobânzi, dividende, marje pentru contractele futures, opțiuni, warrante, creanțe asupra entităților financiare și nefinanciare, elemente extrabilanțiere legate de alte elemente decât cele incluse în portofoliul tranzacționabil, imobilizări corporale, numerar, depozite la vedere și la termen, împrumuturi acordate entităților afiliate, oricare active care nu se deduc din capitalul eligibil al BRK Financial Group.

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

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

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

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

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

Expuneri în conturi curente și depozite la bănci

<i>În lei</i>	Decembrie-25	Decembrie-24
Banca Transilvania	70.769.357	63.833.707
UniCredit Bank	692	1.013.010
CEC Bank	16.502.021	12.505.805
TECHVENTURES BANK	2.419	3.045.446
Alte bănci comerciale	291.271	721.631
Total depozite la banci	13.890.775	-
Numerar		
Total conturi curente si depozite la banci	101.456.534	81.119.599

Expuneri din credite acordate partilor afiliate la valoarea justa

<i>În lei</i>		
Romlogic Technology SA	5.166.294	4.645.582
Firebyte Games SA	635.833	562.819
Gocab Software	3.711.873	3.402.510
Total Imprumuturi acordate	9.514.000	8.610.911

Riscul de lichiditate

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

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

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

Riscul de lichiditate imbraca doua forme:

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

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

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

Modalitate de determinare:

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

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

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

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

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

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

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

În lei	Valoare contabilă				Fără maturitate prestabilită
		Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an de zile	
31 Decembrie 2024					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	81.119.599	-	-	-	81.119.599
Depozite plasate la bănci	-	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	33.962.742				33.962.742
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	32.716.459	-	-	-	32.716.459
Credite si avansuri acordate	13.791	-	13.791	-	-
Obligațiuni la valoarea justă	-	-	-	-	-
Alte active financiare	17.386.166		-	-	17.386.166
Total active financiare	165.198.757	-	13.791	-	165.184.966
Datorii financiare	7.291.140	-	7.291.140	-	-
Dividende de plată	365.271	365.271	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	25.000.000	-	-	25.000.000	-
Total datorii financiare	32.656.411	365.271	7.291.140	25.000.000	-

Riscul de piata

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

Selectarea oportunităților investiționale se efectuează prin:

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

Societatea este expusă la următoarele categorii de risc de piață:

Riscul de preț

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

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

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

Riscul operational

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

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

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

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

Conformitatea cu standardele societatii este asigurata printr-un program de revizuii periodice a procedurilor interne. Rezultatele

acestor revizuii sunt discutate cu membrii conducerii.

Riscul de rata a dobanzii

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

Ratele de dobanda utilizate pentru determinarea valorii juste

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

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

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

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

În lei	Valoare contabilă		Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an de zile	Fără maturitate prestabilită
		Sub 3 luni			
31 Decembrie 2025					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	87.565.759	-	-	-	87.565.759
Depozite plasate la bănci	13.890.775	13.890.775	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	21.545.926				21.545.926
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.166.287	-	-	-	2.166.287
Credite și avansuri acordate	8.637.892	-	8.637.892	-	-
Titluri de Stat la la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	2.166.287	-	2.166.287		-
Alte active financiare	13.186.925		-	-	13.186.925
Total active financiare	144.610.818	13.890.775	10.804.179	-	119.915.864
Datorii financiare	112	-	112	-	-
Dividende de plată	-	-	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	25.000.000	-	25.000.000	-	-
Total Datorii financiare	25.000.112	-	25.000.112	-	-
În lei	Valoare contabilă		Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an de zile	Fără maturitate prestabilită
		Sub 3 luni			
31 Decembrie 2024					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	81.119.599	-	-	-	81.119.599
Depozite plasate la bănci	-	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	33.962.742				33.962.742
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	32.716.459	-	-	-	32.716.459
Credite și avansuri acordate	13.791	-	13.791	-	-
Obligațiuni la valoarea justă	-	-	-	-	-
Alte active financiare	17.386.166		-	-	17.386.166
Total active financiare	165.198.757	-	13.791	-	165.184.966
Datorii financiare	7.291.140	-	7.291.140	-	-
Dividende de plată	365.271	365.271	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	25.000.000	-	-	25.000.000	-
Total datorii financiare	32.656.411	365.271	7.291.140	25.000.000	-

Riscul valutar

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

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

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

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

Expunerile la riscul valutar sunt compuse din urmatoarele elemente :

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

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

În lei

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

5. GESTIONAREA CAPITALULUI

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

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

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

fixe;

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

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

Este de notat faptul că cerințele privind adecvarea capitalului nu solicită fonduri proprii pentru riscul de lichiditate.

Conform reglementărilor în vigoare, se raportează către Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) expunerile mari, care sunt definite ca fiind acele expuneri brute care depășesc 10% din capitalul eligibil (fondurile proprii), în cazul instituțiilor expunerile mari nu pot depăși maximum de 25% din capitalul eligibil (fondurile proprii).

De asemenea, se urmăresc participațiile calificate, reprezentând participația directă sau indirectă a cel puțin 10% din drepturile de vot sau din capitalul unei entități, într-un procent mai mare de 15% din fondurile proprii ale societății.

6. SEGMENTE OPERAȚIONALE

Segmentul de intermediere

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

(A) Servicii de intermediere a tranzacțiilor pentru investitori:

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

(B) Servicii specializate pentru emitenți și potențiali emitenți:

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

Segmentul de administrare a portofoliului propriu

Alături de segmentul de intermediere, administrarea portofoliului propriu de active financiare este o altă filieră importantă a activității BRK Financial Group, care contribuie într-o proporție semnificativă la rezultatele companiei. Pe de altă parte, acesta este și un factor de risc ținând cont de faptul că BRK Financial Group este obligată să-și reevalueze la sfârșitul fiecărui an toate pozițiile din cadrul

societăților închise, iar ajustările de valoare ale titlurilor afectează rezultatul exercițiului și pot schimba imaginea performanței financiare a companiei. La sfârșitul fiecărei luni, societatea ajustează valoarea societăților listate din portofoliu, prin marcarea la piață.

În cadrul portofoliului propriu regăsim următoarele tipuri de plasamente:

Portofoliul tranzacționabil (acțiuni și obligațiuni listate la BVB – de regulă plasamente pe termen scurt sau mediu, portofoliu de instrumente financiare listate pe piețe internaționale de regulă plasamente de tip speculativ);

Unități de fond;

Participații la societăți închise și împrumuturi acordate subsidiarelor;

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

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

Informațiile referitoare la segmentele raportabile se prezintă astfel:

Informatii privind segmentele raportabile

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

7.IMOBILIZARI NECORPORALE

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

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

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

8. IMOBILIZARI CORPORALE

<i>In lei</i>	Terenuri si cladiri	Inst. tehnice si mijl. de transport	Mobilier, aparatura birotica si alte	Imobilizari in curs de executie	Total
Sold la 01.01.2024	8.557.621	3.041.849	451.433	22.343	12.073.246
Achizitii si modernizari efectuate	550.610	363.160	57.216	-	970.985
Transferuri la /de la imobilizari in curs	-	-	-	-	-
Intrare in urma executarii unor garantii primite	-	-	-	-	-
Reevaluarea imobilizarilor:	-	-	-	-	-
compensarea amortizarii in sold cu activele	-	-	-	-	-
inregistrarea cresterii de valoare	-	-	-	-	-
Transferuri la active detinute pentru vanzare	-	-	-	-	-
Transferuri de la investitii imobiliare	-	-	-	-	-
lesiri de imobilizari corporale:	-	(239.155)	-	-	(239.155)
- prin vanzare	-	-	-	-	-
- prin casare	-	-	-	-	-
Sold la 31 Decembrie 2024	9.108.230	3.165.854	508.649	22.343	12.805.077
Sold la 01.01.2025	9.108.230	3.165.854	508.649	22.343	12.805.077
Achizitii si modernizari efectuate	-	52.444	45.270	630.411	728.125
Transferuri la /de la imobilizari in curs	-	-	-	-	-
Intrare in urma executarii unor garantii primite	-	-	-	-	-
Reevaluarea imobilizarilor:	-	-	-	-	-
compensarea amortizarii in sold cu activele	-	-	-	-	-
inregistrarea cresterii de valoare	0	-	-	-	-
Transferuri la active detinute pentru vanzare	-	-	-	-	-
Transferuri de la investitii imobiliare	-	-	-	-	-
lesiri de imobilizari corporale:	(548.465)	(1.061.014)	(259.178)	-	(1.868.657)
- prin vanzare	-	-	-	-	-
- prin casare	-	-	-	-	-
Sold la 31 Decembrie 2025	8.559.766	2.157.284	294.741	652.754	11.664.545

<i>In lei</i>	Terenuri si cladiri	Instalatii tehnice si mijloace de transport	Mobilier, aparatura birotica si alte	Imobilizari in curs de executie	Total
Sold la 01.01.2024	-	2.006.851	445.050	22.343	2.474.244
Amortizarea in cursul anului	359.043	362.899	109.404		831.346
Pierderi din depreciere, din care:	-	-	-	-	-
- recunoscute la cheltuieli	-	-	-	-	-
- scazute de la alte elemente ale contului de rezultate global	-	-	-	-	-
Amortizare aferenta iesirilor de mijloace fixe	-	-	-	-	-
Amortizare aferenta casarilor de mijloace fixe	-	169.466	(10.807)	-	(180.273)
Compensarea amortizarii in sold cu activele cu ocazia reevaluarii	-	-	-	-	-
Sold la 31 Decembrie 2024	359.043	2.200.285	543.646	22.343	3.125.317
Sold la 01.01.2025	359.043	2.200.285	543.646	22.343	3.125.317
Amortizarea in cursul anului	374.754	329.194	178.394		882.342
Pierderi din depreciere, din care:	-	-	-	-	-
- recunoscute la cheltuieli	-	-	-	-	-
- scazute de la alte elemente ale contului de rezultate global	-	-	-	-	-
Amortizare aferenta iesirilor de mijloace fixe	(58.319)	(814.014)	(340.431)	-	(1.212.765)
Amortizare aferenta casarilor de mijloace fixe	-	-	-	-	-
Compensarea amortizarii in sold cu activele cu ocazia reevaluarii	-	-	-	-	-
Sold la 31 Decembrie 2025	675.478	1.715.464	381.609	22.343	2.794.894
<i>In lei</i>	Terenuri si cladiri	Instalatii tehnice si mijloace de transport	Mobilier, aparatura birotica si alte	Imobilizari in curs de executie	Total
Valori contabile:					
Sold la 1 ianuarie 2024	8.557.621	1.034.998	6.384	22.343	9.599.002
Sold la 31 Decembrie 2024	8.749.187	965.569	- 34.997	-	9.679.759
Sold la 1 ianuarie 2025	8.749.187	965.569	- 34.997	-	9.679.759
Sold la 31 Decembrie 2025	7.884.288	441.819	- 86.868	630.411	8.869.650

La data de 31.12.2025 societatea are in exploatare pentru desfasurarea activitatii sediul central din Cluj Napoca, str,Motilor 119, precum si imobilele detinute in Bucuresti, unde functioneaza agentia pentru activitatea de intermediere.

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

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

Imobilizari corporale gajate sau ipotecate

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

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

Prezentari privind reevaluarea

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

9.INVESTITII IMOBILIARE

La data de 31.12.2025 societatea nu detine active ca investitii imobiliare.

10.INVESTITII FINANCIARE

In lei

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

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

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

Produsele structurate detinute sunt evaluate la cota din 31.12.2025.

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

11.CREDITE SI AVANSURI ACORDATE

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

In cursul anului 2025 societatea Brk Financial Group SA nu a acordat imprumuturi societatilor afiliate. Aceste imprumuturi avand maturitatea peste 1 an de zile la 31 decembrie 2025. Pentru fiecare imprumut au fost definite 3 scenarii in ce priveste recuperabilitatea sumelor acordate in intervalul de timp pana la scadenta contractului de imprumut. Creditele acordate societatilor afiliate sunt incadrate in stadiul 2 conform politicii descrise la **Nota 3** din prezentele situatii financiare. Creditele acordate clientilor societatii sub forma imprumuturilor in marja sunt incadrate la stadiul 1 conform politicii descrise la **Nota 3**.

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

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

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

12.INVESTITII IN ENTITATILE ASOCIATE

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

Societate	Procent detinere in 2025	Valoarea participatie 2025	Procent detinere in 2024	Valoarea participatie 2024
SAI Broker	99,98%	11.127.010	99,98%	9.478.498
Firebyte Games SA	37,00%	-	37,94%	1.025.640
Gocab Software	49.85%	-	32,53%	971.750
Romlogic Technology SA	90,75%	-	90,75%	-
POWER ENERGY SA	31,90%	3.551.765	35,00%	3.160.820
TOTAL		14.678.775		14.636.707

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

In cursul anului 2025, tranzactiile cu partile afiliate se prezinta in felul urmatoar:

Denumire	Natura afilierii	Natura activitatii	Volum si ponderea activitatii respective
SAI Broker	Procent detinere 99.98%	Administrare investitii	-venituri din comisioane intermediere 1.832 Lei
			- venituri din chirii in suma de 34.200 lei
			- venituri din refacturare utilitati in suma de 19.700 lei
Romlogic Technology SA	Procent detinere 90.75%	Fabricarea calculatoarelor si a echipamentelor periferice	-venituri din dobanzi aferente creditelor acordate in suma de 520.712 lei
Gocab Software	Procent detinere 32,53%	Activitati de realizare a soft-ului la comanda (software orientat client)	- Venituri di dobanzi aferente creditelor acordate 309.363 lei
Firebyte Games SA	Procent detinere 37,00%	Dezvoltarea jocuri pentru device-rui mobile	-venituri din dobanzi aferente creditelor acordate 73.014 lei -venituri din chirii 10.000 lei
BRK POWER ENERGY SA	Procent detinere 31.9%	Activitati de consultanta pentru afaceri si management	- venituri din chirii in suma de 5.200 lei

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

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

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

13.ACTIVE IMOBILIZATE DETINUTE PENTRU VANZARE

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

14.CREANTE COMERCIALE SI ASIMILATE

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

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

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

15.ALTE INVESTITII FINANCIARE

In lei

	Dec-25	Dec-24
Debitori din tranzactionarea instrumentelor financiare ale Societatii	12.681.649	17.117.085
Debitori din instrumente financiare tranzactionate de clienti	505.276	269.080
Total Debitori din tranzactionarea instrumentelor financiare	13.186.925	17.386.166

16.CREANTE SI DATORII PRIVIND IMPOZITUL AMANAT

Creante privind impozitul pe profit amanat

Datorii privind impozitul pe profit amanat nerecunoscute

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

17.NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

In lei

	Dec-25	Dec-24
Cont in numerar aferent clientilor	86.816.331	81.042.020
Numerar si echivalente de numerar	14.640.203	77.579
Sold la 31 decembrie	101.456.534	81.119.599

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

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

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

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

18.CAPITAL SI REZERVE

Capitalul social si numarul de actiuni emise se prezinta astfel:

<i>In lei</i>	Valoare capital social	Nr actiuni ordinare	Valoare nominala/actiune
La 1 ianuarie 2024	54.039.987	337.749.919	0,16
La 31 Decembrie 2024	50.614.493	337.429.952	0,15
La 1 ianuarie 2025	50.614.493	337.429.952	0,15
La 31 Decembrie 2025	50.614.493	337.429.952	0,15

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

<i>In lei</i>	Decembrie-25	Decembrie-24
Capital social	50.614.493	50.614.493
Ajustare capital social	4.071.591	4.071.591
Actiuni proprii	-	(1.285.077)
Prime	5.355	5.355
Total	54.691.439	53.406.362

19. REZERVE SI DIFERENTE DE REEVALUARE

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

Diferente din reevaluare

Diferentele din reevaluare nu au inregistrat modificari in cursul anului 2025

Rezerve legale

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

Rezerva de valoare justa

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

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

Alte rezerve

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

Dividende si alte distribuii catre actionari

In anul 2024 nu s-au acordat dividende actionarilor.

20.REZULTATUL REPORTAT

<i>In lei</i>	Decembrie-25	Decembrie-24
Profitul reportat din trecerea la IFRS	2.713.367	2.713.367
Rezultatul reportat provenit din aplicarea IFRS 9	3.392.306	3.392.306
Rezultat reportat IAS 29	(6.880.234)	(6.880.234)
Rezultat reportat	(5.168.013)	752.141
Rezultatul curent	6.426.045	(6.707.376)
Repartizarea profitului	(340.428)	-
Total rezultat reportat	143.044	(6.729.796)

Rezultat reportat prin trecerea la IFRS

Rezultatul reportat privind trecerea la IFRS provine din anul 2008.

Rezultatul reportat provenit din aplicarea IFRS9 provine din anul 2018.

Rezultat reportat IAS 29

Situațiile financiare și sumele corespondente ale perioadelor anterioare au fost retratate pentru a reflecta modificarea puterii generale de cumpărare a monedei funcționale și, în consecință, sunt exprimate în raport cu unitatea de măsură existentă la finalul perioadei de raportare. Această poziție de capitaluri cuprinde influența retratării capitalului social la inflație pentru perioada 1994 – 2002.

Indicele de inflație aplicat a înregistrat următoarele valori în perioada actualizată:

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

În urma aplicării acestor actualizări s-au înregistrat următoarele valori:

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

* Incorporare rezerve din reevaluare în anul 2011.

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

21.DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII

<i>In lei</i>	Decembrie-25	Decembrie-24
Datorii comerciale	426.449	583.432
Datorii către angajați	262.638	274.496
Datorii cu bugetul statului	644.748	421.931
Creditori diverși rezultați din tranzacțiile house	3.796.018	972.026
Creditori diverși rezultați din tranzacțiile clienților	4.961.732	2.339.548
Creditori diverși rezultați din produse structurate	9.555.769	7.811.061
Total datorii comerciale și alte datorii	19.647.354	12.402.494

Expunerea entității la riscul valutar și riscul de lichiditate aferent datoriilor comerciale și altor datorii este prezentată la nota numărul 4.

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

22. IMPRUMUTURI

Situatia imprumuturilor contractate de societate se prezinta astfel:

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

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

In data de 17.12.2022 s-a fost semnat un act aditional pentru prelungirea facilitatii de credit cu CEC Bank in plafon maxim de 7.704.161 lei, avand ca noua scadenta a facilitatii de credit data de 09.12.2026, cu posibilitate de prelungire a acesteia.

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

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

Garantarea creditului fiind realizata cu ipoteca imobiliara si mobiliara.

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

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

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

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

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

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

Caracteristicile obligațiunilor supuse admiterii la tranzacționare:

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

23. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI

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

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

24. ACTIVE SI DATORII CONTINGENTE

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

25. VENITURI DIN ACTIVITATEA DE INTERMEDIERE

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

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

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

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

26. VENITURI DIN ACTIVITATEA DE MARKET MAKING

In lei

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

27. CHELTUIELI CU PERSONALUL

In lei

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

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

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

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

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

28. CHELTUIELI COMISIOANE SI INTERMEDIARI

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

In lei

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

29. CHELTUIELI CU PRESTARILE DE SERVICII

In lei

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

30. ALTE CHELTUIELI ALE ACTIVITATII DE BAZA

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

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

asistenta IT.

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

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

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

31.CASTIGURI/(PIERDERI) ALE ACTIVITATII DE TRANZACTIONARE

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

Recunoscute la alte elemente ale rezultatului global

In lei

Detaliate pe pagina urmatoare

Recunoscute la alte elemente ale rezultatului global

in lei

Dec-25

Dec-24

Modificarea neta in valoarea justa a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferata in contul de profit sau pierdere

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

Câștigurile/(Pierderile) nete nerealizate din evaluarea participațiilor la valoare justă prin contul de profit sau pierdere pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025 au fost generate în principal de modificarea netă a valorii juste a instrumentelor financiare care fac parte 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 2025 au fost de 8% și (2024: 8%)

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

32.CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT

Reconcilierea cotei de impozitare efective

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

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

371.173
6%

-
-

33.REZULTATUL PE ACTIUNE

Rezultatul pe actiune de baza

Calculul rezultatului pe actiune de baza la 31 Decembrie 2025 are la baza profitul atribuibil actionarilor (in totalitate actionari ordinari) si numarul mediu de actiuni ordinare in circulatie de 337.429.952 actiuni. La data de 31 Decembrie 2024 numarul mediu de actiuni ordinare in circulatie era de 337.429.952 actiuni.

Rezultatul prezentat este dupa calculul impozitului pe profit.

In lei

Profitul/Pierdere atribuibil:

Actionarilor Societatii
Intereselor fara control

Pierdere perioada

Total rezultat global atribuibil:

Actionarilor Societatii
Intereselor fara control

Total rezultat global aferent perioadei

Rezultatul pe actiune

Rezultatul pe actiune de baza (lei)
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)

Activitati continue

Rezultatul pe actiune de baza (lei)
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)

Numarul mediu ponderat al actiunilor ordinare:

Decembrie-25	Decembrie-24
6.426.045	(6.707.376)
6.426.045	(6.707.376)
-	-
6.426.045	-6.707.376
(6.157.070)	(14.081.590)
(6.157.070)	(14.081.590)
-	-
268.975	-20.788.966
0,0190	(0,0616)
-	-
0,0190	(0,0616)
-	-
337.429.952	337.429.952

Numarul mediu ponderat al actiunilor ordinare

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

Anul	2025	2024	2023	2022	2021
Numar de actiuni	337.429.952	337.429.952	337.429.952	337.429.952	337.749.919

34.IERARHIA VALORILOR JUSTE

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

- **Nivelul 1:** Preturi cotate (neajustate) pe piete active,Pentru titlurile la valoare justa prin contul de rezultate,pretul este cel de la sfarsitul perioadei,din ultima zi de tranzactionare.
- **Nivelul 2 :** Date de intrare,alte decat preturile cotate incluse in Nivelul 1. Aici sunt cuprinse titlurile cotate pentru care s-au aplicat metode de evaluare ce contin valori observabile pentru active sau datorii. Daca activul sau datoria are un termen contractual specific datele de intrare aferente Nivelului 2 trebuie sa contina valori observabile pe intreaga perioada a activului sau a datoriei,exemple: preturi cotate pentru active sau datorii similare de pe pietele active.preturi cotate pentru produse identice sau similare de pe piete care nu sunt active,valori observabile altele decat preturi cotate cum ar fi: ratele dobanzilor,volatilitati,alte date de intrare coroborate de pe piata,
- **Nivelul 3:** Date de intrare,alte 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 societății.

in lei

31 decembrie 2025

Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere

din care:

Actiuni cotate

Unitati de fond cotate

Unitati de fond necotate

Obligatiuni cotate

Titluri de stat cotate

Actiuni necotate

Credite si avansuri acordate

Alte instrumente financiare

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

Actiuni necotate

TOTAL

Nivel 1 A	Nivel 2 A	Nivel 3a	
Nivel 1 B	Nivel 2	Nivel 3	Total
21.053.331	5.903.268	83.488	27.040.087
18.052.948	420.995	-	18.473.942
1.288.068	-	-	1.288.068
-	5.482.274	-	5.482.274
-	-	-	-
1.712.315	-	-	1.712.315
-	-	-	-
-	-	83.488	83.488
-	-	-	-
2.224.371	1.266.026	20.221.816	23.712.213
2.224.371	1.266.026	20.221.816	23.712.213
23.277.702	7.169.294	20.305.304	50.752.300

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

Modificarea valorii juste de nivel 3

in lei

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

34.IERARHIA VALORILOR JUSTE

Nr. crt.	Active financiare	Valoarea justa la 31 decembrie 2025 in lei	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, intervale de valori	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
1	Participatii majoritare necotate	3.551.765	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 10,6 %	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare
				Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 1%	Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare
2	Participatii majoritare necotate	11.127.010	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 10,07%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare
				Discountul pentru lipsă de lichiditate: 0%	Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare
				Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 1%	Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare
3	Participatii minoritare necotate	5.543.032	Abordarea prin cost - metoda activului net ajustat	Valoarea de piață a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora:	În bilanț, valoarea contabilă este identificată prin capitaluri proprii. Cu cât Prețul/Valoarea contabilă rezultată este mai mica, cu atât valoarea justă este mai mica.
4	Participatii minoritare necotate	-	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 9,6%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare
				Discountul pentru lipsă de control: 10%	Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare
				Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 3%	Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare
5	Obligatiuni necotate	-	Abordarea prin cost amortizat-estimate de valoare justa.	Rata de actualizare(IRR) a cash-flow-urilor anuale: 8,23%	Cu cât rata de actualizare a fluxurilor de numerar este mai mica, cu atât valoarea justă este mai mare
6	Credite si avansuri acordate	83.488	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate		
Total		20.305.295			

34.IERARHIA VALORILOR JUSTE (continuare)

Nr. crt.	Active financiare	Valoarea justa la 31 decembrie 2024 in lei	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, intervale de valori	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
1	Participatii majoritare necotate	3.160.820	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 10,6 %	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare
				Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 1%	Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare
2	Participatii majoritare necotate	9.478.498	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 10,07%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare
				Discountul pentru lipsă de lichiditate: 0%	Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare
				Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 1%	Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare
3	Participatii minoritare necotate	8.826.112	Abordarea prin cost - metoda activului net ajustat	Valoarea de piață a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora:	În bilanț, valoarea contabilă este identificată prin capitaluri proprii. Cu cât Prețul/Valoarea contabilă rezultată este mai mica, cu atât valoarea justă este mai mica.
4	Participatii minoritare necotate	-	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 9,6%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare
				Discountul pentru lipsă de control: 10%	Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare
				Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 3%	Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare
5	Obligatiuni necotate	-	Abordarea prin cost amortizat- estimate de valoare justa.	Rata de actualizare(IRR) a cash-flow-urilor anuale: 8,23%	Cu cât rata de actualizare a fluxurilor de numerar este mai mica, cu atât valoarea justă este mai mare
6	Credite si avansuri acordate	13.791	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate		
Total		21.479.221			

34. IERARHIA VALORILOR JUSTE (continuare)

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

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

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

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

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

35. PARTI AFILIATE

Beneficii ale personalului cheie al conducerii

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

Investiții în entitățile asociate

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

36. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI

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

Prezentele situații financiare au fost aprobate la data de 25.03.2026



SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A.

📍 Cluj-Napoca, Calea Moșilor 119

☎ (+4) 0364 401 709

✉ office@brk.ro



BRK FINANCIAL GROUP

www.brk.ro



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

Calea Moșilor, nr. 119
Cluj Napoca

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

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

Opinia

Am auditat situațiile financiare individuale ale S.S.I.F. BRK Financial Group S.A. (BRK Financial Group sau „societatea”), care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2025 și situația rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, și notele la situațiile financiare, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative.

Situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2025 se identifică astfel:

- Capitaluri proprii 40.554.962 lei
- Profit 6.426.045 lei

În opinia noastră, cu excepția efectelor posibile ale aspectului descris în paragraful „Baza pentru Opinia cu Rezervă” situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a societății la data de 31 decembrie 2025, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, precum și a Fondului de garantare al investitorilor.

*Baza pentru opinia
cu rezerva*

Am fost în imposibilitatea de a obține suficiente dovezi de audit adecvate cu privire la activele financiare de nivel 3 clasificate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global. Această limitare a ariei auditului se datorează imposibilității accesului direct la informații relevante și fiabile de la entitățile în cauză, necesare pentru a verifica valorile înregistrate în contabilitate pentru aceste active specifice.

Baza pentru opinie

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

ca probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Aspecte cheie de audit

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

Aspectul cheie de audit

Abordarea în cadrul misiunii de audit

Recunoașterea veniturilor din tranzacționare și comisioane

Așa cum se prezintă în cadrul notelor 26-26 la situațiile financiare societatea înregistrează venituri din tranzacționare și comisioane percepute pentru operațiuni realizate în numele clienților săi de pe piața din România și pe piețele externe, aceste venituri fiind semnificative în totalul veniturilor. Veniturile din comisioane pentru tranzacții sunt stabilite pe baza de procente stabilite prin contract cu clienții. Datorită semnificației, acesta este un aspect cheie de audit.

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

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

Evaluarea activelor financiare

Așa cum se prezintă în cadrul notei 10 la situațiile financiare deține active financiare care sunt clasificate conform IFRS la valoare justă la data bilanțului prin capitaluri proprii sau contul de rezultate. În acest sens Societatea poate obține rapoarte de evaluare întocmite de către un evaluator autorizat independent sau realizează evaluări interne. Datorită semnificației, acesta este un aspect cheie de audit.

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

- înțelegerea detaliată a procesului de tranzacționare de înregistrare a diferențelor din reevaluare
- inspectarea rapoartelor de evaluare cu specialiști interni sau evaluatori independenți, acolo unde au fost prezentate

Alte informații:

Raport asupra conformității raportului

administratorilor cu situațiile financiare

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

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

În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

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

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

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2025, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

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

În legătura cu auditul nostru privind situațiile financiare individuale la data de 31 decembrie 2025 și având în vedere:

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

raportăm ca:

- a) Am examinat procedurile care să asigure separarea instrumentelor financiare aparținând investitorilor de cele aparținând intermediarului, în scopul protejării drepturilor lor de proprietate, precum și împotriva folosirii acestor instrumente financiare de către

intermediari, în tranzacțiile pe cont propriu, în afara situației în care investitorii consimt în mod expres.

- Societatea aplica proceduri care asigura separarea instrumentelor financiare din portofoliul propriu de cel al clienților.
- b) Am analizat procedurile care sa asigure separarea fondurilor investitorilor cu scopul protejării dreptului de proprietate, cu excepția instituțiilor de credit, care sa prevină folosirea acestor fonduri în interesul firmei.
- Societatea aplica proceduri care asigura separarea fondurilor investitorilor de cele proprii sau care sunt utilizate în interesul firmei.
- c) Am analizat procedurile contabile si cele de procesare a datelor care sunt proiectate sa asigure separarea fondurilor si a instrumentelor financiare ale clienților de cele ale intermediarului.
- Societatea are planuri de conturi contabile si conturi bancare care asigura o separare a fondurilor si instrumentelor financiare ale clienților de cele proprii.
 - Sistemele de procesare a datelor asigura utilizarea de conturi si coduri specifice pentru separarea elementelor descrise mai sus.

În baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare individuale, pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2025 cu privire la S.S.I.F. BRK Financial Group S.A. și la mediul acesteia, nu am identificat date care să ne facă să credem că societatea nu respecta obiectivele prevăzute de prevederile descrise în paragrafele anterioare la nivelul entității care raportează.

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

Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea corectă și fidelă a situațiilor financiare individuale în conformitate cu IFRS și pentru acel control intern pe care conducerea îl considera necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

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

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

*Responsabilitățile
auditorului într-un
audit al situațiilor
financiare*

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA-urile va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările

pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulate, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situații financiare.

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

De asemenea:

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situațiilor financiare, cauzata fie de fraudă, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri si obținem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false si evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, in vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al societății.
- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimărilor contabile si al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere
- Formulam o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității si determinam, pe baza probelor de audit obținute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea societății de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atenția in raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentări sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute pana la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina societatea sa nu își mai desfășoare activitatea in baza principiului continuității activității.
- Evaluam prezentarea, structura si conținutul general al situațiilor financiare individuale, inclusiv al prezentărilor de informații, si măsura in care situațiile financiare reflecta tranzacțiile si evenimentele de baza într-o maniera care realizează prezentarea fidelă.

Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.

De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie ca am respectat cerintele etice relevante privind independenta si ca le-am comunicat toate relatiile si alte aspecte despre care s-ar putea presupune, in mod rezonabil, ca ne afecteaza independenta si, acolo unde este cazul, masurile de protectie aferente.

Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situatiilor financiare din perioada curenta si care reprezinta, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspect in raportul auditorului, cu exceptia cazului in care legile sau reglementarile interzic prezentarea publica a aspectului sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare, consideram ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca beneficiile interesului public sa fie depasite de consecintele negative ale acestei comunicari.

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

Am fost numiti de către Adunarea Generală a Acționarilor să audităm situațiile financiare ale BRK Financial Group SA pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 7 ani, acoperind exercițiile financiare încheiat la 31 decembrie 2019 - 2025.

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

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

În numele

JPA Audit și Consultanță S.R.L.

Bd. Mircea Vodă 35, etaj 3, sector 3 Bucuresti

Înregistrată la ASPAAS FA319



Reprezentată prin

Florin Toma

ASPAAS AF1747

București

25 martie 2026

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a

Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Firma de Audit:

JPA AUDIT & CONSULTANȚĂ S.R.L.

Registrul Public Electronic: FA 319

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a

Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Auditor financiar: FLORIN TOMA

Registrul Public Electronic: AF 1747

Nr. JPA#0290