

S.S.I.F. Investimental S.A.
Str. Muntii Tatra, nr. 1-10
Bucuresti

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT
Către Adunarea Generală a Acționarilor S.S.I.F. Investimental S.A.

Opinia

Am auditat situațiile financiare ale S.S.I.F. Investimental S.A. (Investimental sau „societatea”), care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2023 și situația rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectiva, și notele la situațiile financiare, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative.

Situatiile financiare la 31 decembrie 2023 se identifică astfel:

• Capitaluri proprii	10.971.868 lei
• Pierdere	-7.616.502 lei

In opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a societății la data de 31 decembrie 2023, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectiva, în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, precum și a Fondului de garantare al investitorilor.

Baza pentru opinie

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

Aspecte cheie de audit

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

Aspectul cheie de audit	Abordarea în cadrul misiunii de audit
Recunoașterea veniturilor din tranzacționare și comisioane	
<p>Așa cum se prezinta in cadrul notei 11 la situațiile financiare societatea înregistrează venituri din tranzacționare si comisioane percepute pentru operațiuni realizate in numele clienților săi.</p> <p>Veniturile din comisioane pentru tranzacții sunt stabilite pe baza de procente stabilite prin contract cu clienții.</p> <p>Acesta este un aspect cheie de audit.</p>	<p>Procedurile noastre de audit asupra recunoașterii veniturilor din intermediere listate au inclus, fără a fi limitate la:</p> <ul style="list-style-type: none"> • recrutările noastre de audit asupra recunoașterii veniturilor din intermediere listate au inclus, fără a fi limitate la: <ul style="list-style-type: none"> • intellegerea detaliata a procesului de tranzacționare în numele clientilor; • inspectarea documentelor justificative relevante tranzacționare în numele clientilor pe un eșantion de testare; • inspectarea documentelor justificative relevante pe un eșantion de testare; • proceduri analitice și de detaliu analiza tranzacțiilor și estimările înregistrate de societate la finalul exercițiului finanțiar auditat tranzacțiilor și estimările înregistrate de testarea, unde este cazul, a procedurilor interne societate la finalul exercițiului finanțiar auditat aplicabile procesului de tranzacționare; • testarea, unde este cazul, a procedurilor interne aplicabile procesului de tranzacționare
<p><i>Alte informații:</i></p> <p><i>Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare</i></p>	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul finanțiar încheiat la 31 decembrie 2023, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvențe cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.</p> <p>În ceea ce privește Raportul administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele Regulamentului ASF nr. 5/2018 și ale Normei ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Finanțieră din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Finanțieră, precum și a Fondului de garantare al investitorilor. În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:</p> <p class="list-item-l1">a) Informațiile prezentate în Raportul administratorilor pentru exercițiul finanțiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare individuale sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare individuale.</p>

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

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegерii noastre cu privire la Societate și la mediul acestuia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare individuale pentru exercițiul finанciar încheiat la data de 31 decembrie 2023, 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.

In legătura cu auditul nostru privind situațiile financiare individuale la data de 31 decembrie 2023 si având in vedere:

- prevederile art. 56 și 61 din Legea nr. 126/2018 cu privire la regulile prudentiale 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, raportam ca:
 - a) Am examinat procedurile care să asigure separarea instrumentelor financiare aparținând investitorilor de cele aparținând intermediarului, în scopul protejării drepturilor lor de proprietate, precum și împotriva folosirii acestor instrumente financiare de către intermediari, în tranzacțiile pe cont propriu, în afara situației în care investitorii consimt în mod expres.
 - Societatea aplică proceduri care asigură separarea instrumentelor financiare din portofoliul propriu de cel al clienților.
 - b) Am analizat procedurile care să asigure separarea fondurilor investitorilor cu scopul protejării dreptului de proprietate, cu excepția instituțiilor de credit, care să prevină folosirea acestor fonduri în interesul firmei.
 - Societatea aplică proceduri care asigură separarea fondurilor investitorilor de cele proprii sau care sunt utilizate în interesul firmei.
 - c) Am analizat procedurile contabile și cele de procesare a datelor care sunt proiectate să asigure separarea fondurilor și a instrumentelor financiare ale clienților de cele ale intermediarului.
 - Societatea are planuri de conturi contabile și conturi bancare care asigură o separare a fondurilor și instrumentelor financiare ale clienților de cele proprii.
 - Sistemele de procesare a datelor asigură utilizarea de conturi și coduri specifice pentru separarea elementelor descrise mai sus.

In baza cunoștințelor și înțelegерii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare individuale, pentru exercițiul finанciar încheiat la data de 31 decembrie 2023 cu privire la S.S.I.F.

Investimental S.A. si la mediul acestelui, nu am identificat date care sa ne facă sa credem ca societatea nu respecta obiectivele prevăzute de prevederile descrise in paragrafele anterioare la nivelul entității care raporteză.

Responsabilitățile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

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

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

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

Responsabilitățile auditorului intr-un audit al situațiilor financiare

Obiectivele noastre constau in obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura in care situațiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilității reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului ca un audit desfășurat in conformitate cu ISA-urile va detecta în totdeauna o denaturare semnificativa, daca 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 decizii 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 adevarate pentru a furniza o baza pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false si evitarea controlului intern.

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

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

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

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

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

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

Am fost numiți de către Adunarea Generală a Acționarilor să audităm situațiile financiare ale Investimental SA pentru exercițiul finanțier încheiat la 31 Decembrie 2023. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 3 ani, acoperind exercițiile financiare 2022-2024.

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
8 mai 2024

**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 finanțier: **FLORIN TOMA**
Registrul Public Electronic: **AF 1747**

Nr. JPA#0736



INVESTIMENTAL

in Finanță și Investiții

INVESTIMENTAL S.A.

Situatii financiare individuale

in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de catre Uniunea Europeana („IFRS”)

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023

Capital social subscris si integral versat: 20.840.000 RON; ONRC: J40/8195/2022; Cod unic de inregistrare: 46046014; Autorizatie ASF nr.160/12.12.2022, nr.Reg.ASF PJR01SSIF/400081, Str. Muntii Tatra, Nr. 4 – 10, Et. 2, sector 1, Bucuresti, office@investimental.ro; +40 735 INVEST, +40 790 INVEST

Cuprins

I.	SITUATIA INDIVIDUALA A POZITIEI FINANCIARE.....	2
II.	SITUATIA INDIVIDUALA A REZULTATULUI CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE.....	3
III.	SITUATIA INDIVIDUALA A MODIFICARII CAPITALURILOR PROPRII	4
IV.	SITUATIA INDIVIDUALA A FLUXURILOR FINANCIARE	5
V.	NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE	6
1.	INFORMATII GENERALE	6
2.	POLITICI CONTABILE	7
3.	MANAGEMENTUL RISCULUI	16
4.	ACTIVE CORPORALE SI NECORPORALE	24
5.	DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR.....	24
6.	INVESTITII FINANCIARE	25
7.	CREANTE COMERCIALE SI ASIMILATE.....	25
8.	CONTURI DE DISPONIBILITATI si DETINERI INSTRUMENTE FINANCIARE	25
9.	DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII.....	26
10.	CAPITALURI PROPRII	26
11.	VENITURI SI CHELTUIELI	28
12.	PARTI AFILIATE	29
13.	ACTIVE SI DATORII CONTINGENTE	29
14.	PROTEJAREA INSTRUMENTELOR FINANCIARE SI A FONDURILOR CLIENTILOR.....	30
15.	EVENIMENTE ULTERIOARE.....	30

I. SITUATIA INDIVIDUALA A POZITIEI FINANCIARE

<i>Situatia individuala a pozitiei financiare (lei)</i>	Nota	31-Dec-23	31-Dec-22
ACTIVE			
Active imobilizate			
Imobilizari corporale	4	229,920	69,938
Imobilizari necorporale	4	2,807,571	738,804
Drepturi de utilizare - contract leasing	5	246,553	431,468
Active financiare (garantii)	6	624,018	72,762
Total Active Imobilizate		3,908,062	1,312,971
Active curente			
Stocuri- materiale consumabile		30	30
Furnizori debitori	7	69,237	14,667
Decontari cu actionarii	7	-	6,000,000
Creante	7	247,515	-
Cheltuieli in avans	7	71,209	116,811
Detineri proprii instrumente financiare	8	15,744	-
Depozite in conturi bancare	8	7,770,000	5,700,000
Disponibilitati in conturi bancare	8	913,452	221,040
Dobanzi de incasat	7	27,530	2,575
Total Active Curente		9,114,716	12,055,122
TOTAL ACTIVE		13,022,778	13,368,093
CAPITALURI-PROPRIII SI DATORII			
Capitaluri proprii			
Capital social subscris si varsat	10	20,840,000	8,840,000
Capital social subscris si nevarsat	10	-	6,000,000
Rezultatul exercitiului	10	- 7,616,502	- 2,251,631
Rezultat reportat	10	- 2,251,631	-
Reserve	10	-	-
Total Capitaluri Proprii		10,971,868	12,588,369
Datorii pe termen lung			
Datorii pe termen lung aferente leasingului financiar	9	52,077	253,356
Provizioane	9	114,318	19,359
Total datorii pe termen lung		159,225	256,904
Datorii pe termen scurt			
Datorii comerciale si alte datorii curente	9	1,681,844	314,125
Datorii pe termen scurt aferente leasingului financiar	9	202,672	192,883
Total datorii pe termen scurt		1,891,686	522,819
TOTAL CAPITALURI PROPRIII SI DATORII		13,022,778	13,368,093



II. SITUATIA INDIVIDUALA A REZULTATULUI CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE

Situatia individuala a rezultatului contului de profit si pierdere (lei)	Nota	2023	2022
Venituri din comisioane	11	56.691	-
Alte venituri din exploatare	11	11	0
Total Venituri din Exploatare		56,702	0
Cheltuieli privind materialele	11	48,122	28,210
Cheltuieli energie, intretinere, chirie, asigurari	11	153,550	80,493
Cheltuieli personal si colaboratori	11	3,851,997	1,548,737
Cheltuieli terti	11	2,932,187	489,444
Cheltuieli impozite, taxe	11	178,223	7,185
Cheltuieli amortizari	11	619,904	1,063
Cheltuieli provizioane	11	94,959	19,359
Cheltuieli cu amortizarea activelor reprezentand drepturi de utilizare	11	184,915	123,277
Alte cheltuieli din exploatare	11	3	-
Total Cheltuieli din Exploatare		8,063,860	2,297,767
Rezultat operational		- 8,007,158	- 2,297,767
Venituri din dobanzi	11	420,098	62,018
Venituri din dividende incasate	11	285	-
Venituri din reevaluarea detinerilor proprii de active financiare	11	6,020	-
Venituri din dif de curs valutar	11	68,225	-
Venituri financiare aferente drepturilor de utilizare a activelor	11	6,279	12,691
Total Venituri Financiare		500,907	74,709
Pierderi din reevaluarea detinerilor proprii de active financiare	11	13	-
Cheltuieli financiare aferente drepturilor de utilizare a activelor	11	24,275	28,246
Pierderi din diferente curs valutar	11	85,963	327
Total Cheltuieli Financiare		110,251	28,573
Rezultat financial		390,657	46,136
Profit/ (pierdere) inainte de impozitare		- 7,616,502	- 2,251,631
Impozitul pe profit		-	-
Profit/ (pierdere) net		- 7,616,502	- 2,251,631

III. SITUATIA INDIVIDUALA A MODIFICARII CAPITALURILOR PROPRII

	Capital social subscris	Capital social subscris si versat	Majorare capital social	Rezultatul exercitiului	Rezultat reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2023	6,000,000	8,840,000	-	2,251,631	-	12,588,369
Intrari in 2023	6,000,000	12,000,000	12,000,000	7,616,502	2,251,631	20,131,867
Iesiri in 2023	12,000,000	-	12,000,000	2,251,631	-	21,748,369
Sold la 31 decembrie 2023	-	20,840,000	-	- 7,616,502	- 2,251,631	10,971,867

IV. SITUATIA INDIVIDUALA A FLUXURIILOR FINANCIARE

FLUXURI FINANCIARE	2023	2022
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare		
Profit/ (Pierdere) inainte de impozitare	- 7,616,502	- 2,251,631
Ajustari pentru:		
Amortizari imobilizari	619,904	1,063
Provizioane	94,959	19,359
Dobanzi de incasat	- 24,955	- 2,575
Rezultat inaintea variatiei activelor circulante	- 6,926,594	- 2,233,784
(Cresterea)/ descresterea creantelor comerciale si a altor creante	- 71,568	- 562,975
Cresterea / (Descresterea) datorilor	1,176,227	760,365
Plati pentru achizionarea de instrumente financiare	- 15,744	-
Numerar net din activitati de exploatare	- 5,837,678	- 2,036,394
Impozit pe profit platit	-	-
Numerar net din activitati de exploatare	- 5,837,678	- 2,036,394
Fluxuri de trezorerie din activitati de investitii		
Plati privind cumpararea de active corporale si necorporale	- 3,399,909	- 882,566
Incasari din vanzarea de imobilizari	-	-
Numerar net din activitati de investitii	- 3,399,909	- 882,566
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare		
Aport capital social	12,000,000	8,840,000
Numerar net din activitati de finantare	12,000,000	8,840,000
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar	2,762,412	5,921,040
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	5,921,040	-
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	8,683,452	5,921,040

PRESEDINTE C.A.,

Paul Cristian- Mihai

Intocmit,

Data Expert Consult SRL,

Cotar Silvia

Situatiile financiare au fost aprobatte in data de 25 Mai 2024.

V. NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

1. INFORMATII GENERALE

INVESTIMENTAL S.A. este o societate de servicii de investitii financiare, infiintata in 2022 si autorizata de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF) conform prevederilor Legii nr. 126/2018 privind pietele de instrumente financiare, Regulamentului ASF nr. 5/2019 privind reglementarea unor dispozitii referitoare la prestarea serviciilor si activitatilor de investitii, reglementarilor UE emise in aplicarea Directivei UE nr. 65/2014 privind pietele instrumentelor financiare, precum si celoralte reglementari emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara.

Adresa sediului social este Bucuresti, Str. Muntii Tatra, nr. 4-10, etaj 2, Sector 1.

INVESTIMENTAL S.A. este autorizata de ASF ca societate de servicii de investitii financiare prin Autorizatia A.S.F. nr. 160/12.12.2022 si este inscrisa in Registrul ASF cu nr. PJR01SSIF/400081.

Intocmirea situatiilor financiare a fost realizata de catre Data Expert Consult SRL cu care Societatea are incheiat contract de prestari servicii.

Obiectul principal de activitate al societatii este cel prevazut in CAEN la codul 6612, activitati de intermediere a tranzactiilor financiare si cuprinde urmatoarele servicii si activitati de investitii, precum si servicii auxiliare:

A. servicii si activitati de investitii:

- a) primirea si transmiterea de ordine privind unul sau mai multe instrumente financiare;
- b) executarea ordinelor in numele clientilor;
- c) tranzactionarea pe cont propriu;
- d) administrarea de portofolii;
- e) consultanta de investitii;
- f) subscrisarea de instrumente financiare si/sau plasarea de instrumente financiare cu angajament ferm;
- g) plasarea de instrumente financiare fara un angajament ferm;
- h) operarea unui SMT;

B. servicii auxiliare:

- a) pastrarea si administrarea instrumentelor financiare in contul clientilor, inclusiv custodia si serviciile auxiliare, precum gestionarea fondurilor banesti/garantilor si excluzand furnizarea si administrarea conturilor de titluri de valoare la nivelul cel mai inalt. Furnizarea si administrarea titlurilor de valoare la nivelul cel mai inalt reprezinta „serviciul de administrare centralizata” prevazut in sectiunea A pct. 2 din anexa la Regulamentul UE nr. 909/2014;
- b) acordarea de credite sau imprumuturi unui investitor pentru a-i permite efectuarea unei tranzactii cu unul sau mai multe instrumente financiare, tranzactie in care este implicata firma care acorda creditul sau imprumutul;
- c) consultanta furnizata intreprinderilor in ceea ce priveste structura capitalului, strategia industriala si aspectele conexe; consultanta si servicii in materie de fuziuni si de achizitie de intreprinderi;
- d) serviciile de schimb valutar in cazul in care aceste servicii sunt legate de furnizarea serviciilor de investitii;

- e) cercetarea in domeniul investitiilor si analiza financiara sau orice alta forma de recomandare generala privind tranzactiile cu instrumente financiare;
- f) serviciile legate de subscrisiere;
- g) serviciile si activitatile de investitii, precum si serviciile auxiliare de tipul inclus in prezenta sectiune sau in sectiunea A privind activele suport ale instrumentelor derivate incluse in sectiunea C pct. 5-7 si 10 din Anexa nr. 1 la Legea nr. 126/2018, in cazul in care acestea sunt legate de furnizarea serviciilor de investitii sau a serviciilor auxiliare.

2. POLITICI CONTABILE

a) Bazele intocmirii situatiilor financiare

Declaratie de conformitate

Situatiile financiare se intocmesc de catre Societate in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana („IFRS”), adoptate potrivit procedurii prevazute in Regulamentul (CE) nr. 1606/2002 al Parlamentului European si al Consiliului din 19 iulie 2002 privind aplicarea standardelor internationale de contabilitate, cu modificarile si completarile ulterioare.

Situatiile financiare ale INVESTIMENTAL S.A. au fost intocmite conform cerintelor Instructiunii ASF nr. 1/2016 privind intocmirea si depunerea situatiei financiare anuale si a raportarii anuale de catre entitatil autorizate, reglementate si supravegheate de ASF - Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare, cu modificarile ulterioare si Normei nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare, cu modificarile ulterioare.

Situatiile financiare au fost intocmite pe baza costului istoric. In cursul anului 2023, Instrumentele financiare detinute in nume propriu au fost evaluate la valoarea justa.

Pe baza evaluariilor proprii ale conducerii, Societatea va continua sa isi desfasoare activitatea in viitorul previzibil.

Copii ale situatiilor financiare anuale se pot obtine la sediul INVESTIMENTAL S.A. cu sediul social in Bucuresti, Str. Muntii Tatra, nr. 6-10, etaj 2, Sector 1, dupa termenul legal de depunere la ANAF si ASF.

Politicile contabile semnificative adoptate de Societate pentru elementele esentiale in ceea ce priveste determinarea pozitiei financiare si a performantei financiare pentru perioada analizata sunt prezentate mai jos. Politicile contabile au fost aprobatte de catre Consiliul de Administratie.

b) Moneda functionala si de prezentare

Situatiile financiare sunt prezentate in lei (RON). Toate informatiile financiare prezentate in RON au fost rotunjite la cea mai apropiata unitate. Leul reprezinta si moneda functionala a Societatii.

c) Conversii valutare

Tranzactiile realizate in valuta sunt convertite in lei in functie de cursul de schimb valabil la data tranzactiei. Activele si datorile exprimate in valuta la data intocmirii bilantului sunt convertite in lei utilizand ratele de schimb valabile la sfarsitul perioadei. Toate diferențele rezultate la decontarea si conversia sumelor in valuta sunt recunoscute la profit sau pierdere in anul in care acestea au aparut.

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine publicate de Banca Nationala a Romaniei la 31 decembrie 2023 sunt: 1 USD = 4,4958 RON si 1 EUR = 4,9746 RON.

d) Utilizarea estimarilor

Intocmirea situatiilor financiare in conformitate cu IFRS implica, din partea conducerii, utilizarea unor rationamente, estimari si presupuneri ce afecteaza aplicarea politicilor contabile si valoarea raportata a activelor, datorilor, veniturilor si cheltuielilor.

Estimarile si presupunerile sunt revizuite periodic. Modificarile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care estimarile sunt revizuite si in perioadele viitoare, daca acestea sunt afectate. Atunci cand este cazul, efectul acestor modificari este inclus in acelasi element/rand in situatia pozitiei financiare, respectiv la rezultatul reportat.

Estimarile sunt actualizate periodic si, pe masura ce devine necesara ajustarea lor, acestea vor afecta rezultatul perioadei in care devin cunoscute. Desi aceste estimari individuale prezinta un anume grad de incertitudine, efectul acestora asupra situatiilor financiare este considerat nesemnificativ.

Evenimentele care au aparut dupa intocmirea Situatiei pozitiei financiare si care au oferit mai multe informatii cu privire la estimarile managementului la data Situatiei pozitiei financiare sunt incluse la ajustari ale elementelor de capital, astfel incat sa reflecte informatiile suplimentare aparute.

e) Adoptarea IFRS 9

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

La 31.12.2023, Societatea detine urmatoarele instrumente financiare: conturi curente bancare, depozite bancare si instrumente financiare tranzactionate pe piata locala de capital. Conform IFRS 9, Societatea clasifica toate participatiile la valoarea justa prin profit si pierdere. Aceasta abordare este in concordanță cu modelul de afaceri al Societatii de a administra performanta portofoliului sau pe baza valorii juste avand drept scop maximizarea randamentelor pentru actionari si cresterea activului net pe actiune prin investitii realizate.

f) Instrumente financiare

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

Societatea derecunoaste un activ financiar atunci cand expira drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar generate de activ.

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

Societatea clasifica toate participatiile din portofoliu la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere. Un activ financiar este clasificat la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere daca este clasificat

ca detinut pentru tranzactionare sau daca este desemnat astfel la recunoasterea initiala. Activele financiare sunt desemnate ca fiind evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere daca Societatea gestioneaza aceste investitii si ia decizii de cumparare sau de vanzare pe baza valorii juste in conformitate cu strategia de investitie si de gestionare a riscului. La recunoasterea initiala, costurile de tranzactionare atribuibile sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere in momentul in care sunt suportate. Instrumentele financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justa, iar modificarile ulterioare sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere. Activele financiare la valoare justa prin profit si pierdere nu fac obiectul testelor de deprecierie.

Active financiare si datorii financiare la cost amortizat

Activele financiare la costul amortizat sunt testate pentru depreciere conform cerintelor IFRS 9. In acest sens, aceste instrumente sunt clasificate in stadiul 1, stadiul 2 sau stadiul 3 in functie de calitatea lor de credit absoluta sau relativa in ceea ce priveste platile initiale. Astfel:

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

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

Stadiul 3: include expuneri de credit depreciate.

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

Valoarea justa a instrumentelor financiare

Valoarea justa reprezinta valoarea pentru care un instrument finanziar poate fi schimbat intre doua parti in cadrul unei tranzactii comerciale obisnuite.

Valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere este determinata prin referire la cotatia de inchidere la data de raportare. Valoarea justa a activelor financiare disponibile pentru vanzare este determinata tot prin referire la cotatiile de piata.

Activele financiare pentru vanzare pentru care nu exista o piata activa si pentru care nu este posibila determinare in mod credibil a valorii juste sunt evaluate si testate periodic pentru deprecierea valorii.

Pentru toate celelalte instrumente financiare valoarea justa se determina folosind tehnici de evaluare.

g) Imobilizari corporale

Imobilizarile corporale au fost inregistrate la costul de achizitie, mai putin amortizarea si ajustarile pentru depreciere cumulate. Costul de achizitie cuprinde cheltuielile pentru achizitionarea imobilizarilor corporale (pret de achizitie, inclusiv taxele de import si taxele de achizitie nereturnabile si costurile direct atribuibile activului pentru aducerea acestuia in locatia si conditiile actuale). Cheltuielile cu modernizările sunt capitalizate, in conditiile in care acestea prelungesc durata de viata utila a activelor sau conduc la o crestere semnificativa a capacitatii acestora de a genera venituri. Costurile de intretinere, reparatii si imbunatatiri minore sunt recunoscute in contul de profit si pierdere la momentul efectuarii lor.

Imobilizarile corporale care sunt casate sau scoase din functiune trebuie sa fie eliminate din Situatia pozitiei financiare impreuna cu amortizarea cumulata aferenta. Orice profit sau pierdere rezultat(a) dintr-o astfel de operatiune este inclus(a) in profit sau pierdere.

Imobilizarile corporale sunt amortizate prin metoda liniara, pe baza duratelor de viata utila estimate, din momentul in care acestea sunt puse in functiune, astfel incat costul sa se diminueze pana la valoarea reziduala estimata pe durata lor de functionare.

Duratele de viata utilizate de Societate pentru diferite categorii de imobilizari corporale sunt:

Autovehicule	4 ani
Calculatoare	2 ani
Mobilier	9 ani

h) Imobilizari necorporale

Imobilizarile necorporale sunt inregistrate in Situatia pozitiei financiare aplicand aceeasi metoda ca in cazul celor corporale. Costurile aferente achizitiei de licente informative si dezvoltarilor de sisteme sunt capitalizate si supuse amortizarii folosind metoda liniara, pe durata de viata utila de 3 ani. Licentele software sunt amortizate pe perioada de valabilitate a acestora.

i) Deprecierea activelor

i) Active financiare (inclusiv creante)

Un activ finanziar 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 finanziar 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 Societatii conform unor termeni pe care entitatea, in alte conditii, nu i-ar accepta, indicii ca un debitor sau un emitent va intra in faliment, disparitia unei piete active pentru un instrument. In plus, pentru o investitie in instrumente de capital, o scadere semnificativa si indelungata sub cost a valorii sale juste este o dovada obiectiva de depreciere.

Societatea ia in considerare dovezile de depreciere pentru creante si investitii detinute pana la scadenta atat la nivelul unui activ specific, cat si la nivel colectiv. Toate creantele si investitiile detinute pana la scadenta, care sunt in mod individual semnificative sunt testate pentru depreciere. Toate creantele si investitiile detinute pana la scadenta, care sunt in mod individual semnificative pentru care nu s-a constatat o depreciere specifica, sunt apoi testate colectiv pentru a determina existenta unei deprecieri care nu a fost identificata inca. Creantele si investitiile detinute pana la scadenta, care nu sunt in mod individual semnificative, sunt grupate in functie de caracteristici de risc similara si sunt testate colectiv pentru depreciere.

Pentru a testa deprecierea colectiva Societatea utilizeaza tendintele istorice privind probabilitatea de neindeplinire a obligatiilor de plata, perioada necesara recuperarilor si valoarea pierderilor suportate, ajustate in functie de rationamentul profesional al conducerii cu privire la probabilitatea ca datorita conditiilor economice si de creditare curente pierderile efective sa fie mai mari sau mai mici decat cele indicate de tendintele istorice.

O pierdere din depreciere aferenta unui activ financiar evaluat la cost amortizat este calculata ca diferența dintre valoarea sa contabila si valoarea prezenta a fluxurilor de trezorerie viitoare preconizate actualizate utilizand rata de dobanda efectiva initiala a activului. Pierderile sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere si sunt reflectate intr-un cont de ajustare a creantelor. Atunci cand un eveniment ulterior determina scaderea pierderii din depreciere, aceasta este reluată prin contul de profit sau pierdere.

Pierderile din depreciere aferente investitiilor disponibile pentru vanzare sunt recunoscute transferand in contul de profit sau pierdere pierderea cumulata care a fost recunoscuta la alte elemente ale rezultatului global si prezentata in rezerva privind valoarea justa din cadrul capitalurilor proprii. Pierderea cumulata transferata de la alte elemente ale rezultatului global in contul de profit sau pierdere este diferența intre costul de achizitie, net de rambursarile de principal si amortizare, si valoarea justa curenta minus orice pierdere din depreciere recunoscuta anterior in contul de profit sau pierdere.

Daca, intr-o perioada ulterioara, valoarea justa a unui instrument de datorie disponibil pentru vanzare depreciat creste, iar cresterea poate fi asociata in mod obiectiv unui eveniment care a avut loc dupa ce pierderea din depreciere a fost recunoscuta in contul de profit sau pierdere, atunci pierderea din depreciere este reluată, iar valoarea reluarii este recunoscuta in contul de profit sau pierdere. Totusi, orice recuperare ulterioara a valorii juste a unui instrument de capital disponibil pentru vanzare depreciat este recunoscuta la alte elemente ale rezultatului global.

ii) Active nefinanciare

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 evaluările curente ale pielei cu privire la valoarea in timp a banilor si riscurile specifice activului.

Imobilizările corporale si alte mijloace fixe ale Societății sunt reanalizate din perspectiva diminuării valorii acestora ori de cate ori au loc evenimente care indică posibilitatea ca valoarea contabilă a unui activ să nu fie recuperabilă. În cazul în care valoarea contabilă a unui activ depășește valoarea recuperabilă, pierderea din deprecieri este recunoscută în contul de profit și pierdere.

Valoarea recuperabila a unui activ este data de maximul dintre pretul net de vanzare al activului si valoarea de utilizare. Pretul net de vanzare este valoarea primită din vanzarea unui activ intr-o tranzacție cu pret determinat obiectiv, după deducerea oricăror costuri suplimentare directe aferente cedării, iar valoarea de utilizare este valoarea actualizată a fluxurilor viitoare de numerar estimate ce se așteaptă să fie generate din utilizarea continuă a unui activ și din cedarea lui la sfârșitul duratei de viață utilă. Valorile recuperabile sunt estimate pentru fiecare activ în parte, iar în cazurile în care acest lucru nu este posibil, se calculează pentru unitatea generatoare de numerar careia îi aparține activul. Reluarea pierderilor din

depreciere recunoscute in anii precedenti este inregistrata atunci cand exista indicii care duc la concluzia ca pierderile din depreciere au disparut sau s-au micsorat. Reluarea se inregistreaza in contul de profit si pierderi.

j) Numerarul si echivalentele de numerar

Disponibilitatile lichide si alte valori sunt reprezentate de numerar si echivalente de numerar (disponibilitati la vedere si depozite overnight sau cu scadenta pana la 3 luni). Conform IAS 7, Situatia fluxurilor de trezorerie, echivalentele de numerar reprezinta investitiile financiare pe termen scurt, extrem de lichide, care sunt usor convertibile in sume cunoscute de numerar si care sunt supuse unui risc nesemnificativ de schimbare a valorii.

Echivalentele de numerar sunt detinute in scopul indeplinirii angajamentelor in numerar pe termen scurt. Pentru a califica un plasament drept echivalent de numerar, acesta trebuie sa fie usor convertibil intr-o suma prestabilita de numerar si sa fie supus unui risc nesemnificativ de schimbare a valorii. Prin urmare, o investitie este de regula calificata drept echivalent de numerar doar atunci cand are o scadenta mica , de pana la trei luni de la data achizitiei.

k) Capitalurile proprii

Capitalul reprezinta dreptul actionarilor asupra activelor societatii, dupa deducerea tuturor datorilor. Capitalurile proprii cuprind: aporturile de capital, primele de capital, rezervele, rezultatul reportat, rezultatul exercitiului financiar.

Capitalul social subscris si versat se inregistreaza distinct in contabilitate, pe baza actelor de constituire a persoanei juridice si a documentelor justificative privind versantele de capital.

Contabilitatea analitica a capitalului social se tine pe actionari, cuprinzand numarul si valoarea nominala a actiunilor subscrise si versate.

Orice modificare a capitalului social se efectueaza in baza hotararii AGA, cu respectarea legislatiei aplicabile in vigoare.

Capitalul social prezentat in situatiile financiare anuale corespunde cu capitalul social inregistrat la Oficiul Registrului Comertului. In cazul in care, urmare a aplicarii IFRS, sunt efectuate ajustari ale capitalului social, acestea nu afecteaza capitalul social versat al Societatii.

l) Beneficiile angajatilor

Beneficiile angajatilor reprezinta toate formele de contraprestatii acordate de Societate in schimbul serviciului prestat de angajati.

Societatea nu este angajata in niciun sistem de pensii independent sau sistem de beneficii post pensionare. Platile sunt efectuate in numele angajatilor proprii catre sistemul de pensii al statului roman, asigurarile de sanatate si fondul de somaj, la cotele prevazute de legislatia in vigoare, in decursul derularii activitatii normale. Societatea nu are alte obligatii suplimentare in ceea ce priveste planul de pensii.

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

m) Provizioane

Un provizion este o datorie cu exigibilitate sau valoare incerta. Acesta este recunoscut numai in momentul in care entitatea are o obligatie curenta (legala sau implicita) generata de un eveniment anterior, este probabil ca o iesire de resurse care incorporeaza beneficii economice sa fie necesara pentru a onora obligatia respectiva si entitatea poate realiza o estimare credibila a valorii obligatiei. Provizioanele sunt reanalizate la fiecare bilant si ajustate astfel incat sa reflecte cea mai buna estimare curenta.

n) Recunoasterea veniturilor

Veniturile sunt majorari ale beneficiilor economice in cursul perioadei contabile sub forma intrarilor de active sau a maririi valorii activelor sau a diminuirii datoriilor, care au drept rezultat cresteri ale capitalurilor proprii, altele decat cele legate de contributii ale participantilor la capitalurile proprii.

Contabilitatea veniturilor se tine pe feluri de venituri, dupa natura lor, astfel:

- a) venituri din exploatare;
- b) venituri financiare.

Veniturile din comisioane se recunosc la data efectuarii tranzactiei. Acestea includ veniturile din activitatii de intermendiere cu instrumente financiare, activitatii de corporate finance sau alte intermedieri.

Veniturile din dobanzi sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere in baza contabilitatii de angajamente, utilizand metoda dobanzii efective. Veniturile din dobanzi sunt aferente conturilor curente, depozitelor constituite la banci si imprumuturilor acordate catre clienti pentru tranzactii in marja pe actiuni.

Castigurile si pierderile aferente imobilizarilor financiare vandute sunt recunoscute in contul de profit si pierdere la data derecunoasterii acestora.

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

Castigurile si pierderile din diferente de schimb valutar sunt raportate pe baza neta.

o) Impozitul pe profit

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

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

Potrivit IAS 12 Impozitul pe profit, atunci cand valorile fiscale si cele contabile ale activelor si datorilor sunt diferite, apar diferente temporare deductibile sau impozabile. Acestea conduc la recunoasterea unor creante si datorii privind impozitul amanat.

Atunci cand valoarea contabila a unui activ depaseste baza sa fiscală, suma beneficiilor economice impozabile va depasi valoarea ce va fi permisa sub forma deducerilor in scopuri fiscale. Aceasta diferența reprezinta o diferența temporara impozabilă, iar obligatia de a plati impozitele pe profitul rezultat in perioadele viitoare reprezinta o datorie privind impozitul amanat. Pe masura ce entitatea recupereaza valoarea contabila a activului, diferența temporara impozabilă se va relua si entitatea va avea profit impozabil. Acest lucru va face posibila generarea beneficiilor economice de catre entitate sub forma impozitelor ce urmeaza a fi platite.

Daca valoarea contabila a unui activ este mai mica decat baza sa fiscală, diferența duce la aparitia unei creante privind impozitul amanat in legatura cu impozitele pe profit ce vor fi recuperabile in perioadele viitoare. Creanta privind impozitul amanat este diminuata in masura in care beneficiul fiscal aferent este improbabil sa se realizeze.

p) Partile afiliate

Sunt considerate parti afiliate acele persoane juridice sau fizice care au prin proprietate, prin drepturi contractuale, prin relatii familiale sau de alt fel, abilitatea de a controla direct sau indirect cealalta parte. O parte este afiliata Societatii daca, direct sau indirect, prin unul sau mai multi intermediari:

- (a) controleaza, este controlata de sau se afla sub controlul comun al entitatii (aceasta include societatile-mamă, filialele sau filialele membre);
- (b) are un interes intr-o entitate care ii ofera influenta semnificativa asupra entitatii respective; sau
- (c) detine controlul comun asupra entitatii.

Partile afiliate pot fi reprezentate de membri ai personalului-cheie din conducere al entitatii sau al societatii-mama, precum si de membrii apropiati ai familiilor acestora.

q) Active si datorii contingente

Un activ contingent este un activ posibil care apare ca urmare a unor evenimente anterioare si a carui existenta va fi confirmata numai prin aparitia sau neaparitia unuia sau mai multor evenimente viitoare nesigure, care nu pot fi in totalitate sub controlul Societatii. Un exemplu in acest sens il constituie o creanta ce constituie obiectul unui proces in care este implicata entitatea, al carui rezultat este incert. Societatea nu trebuie sa recunoasca un activ contingent. Un activ contingent trebuie prezentat in cazul in care este probabila aparitia unei intrari de beneficii economice. In cazul in care realizarea unui venit este sigura, activul aferent nu este un activ contingent si este adevarata recunoasterea lui.

Societatea nu trebuie sa recunoasca o datorie contingenta, dar poate prezenta informatii referitoare la o datorie contingenta, cu exceptia cazului in care posibilitatea unei iesiri de resurse care sa incorporeze beneficiile economice este departata.

r) Prezentarea evenimentelor ulterioare datei Situatiei pozitiei financiare

Evenimentele ulterioare datei Situatiei pozitiei financiare sunt acele evenimente, atat favorabile, cat si nefavorabile, care au loc intre data bilantului si data la care situatiile financiare sunt autorizate pentru emitere. Pot fi identificate doua tipuri de evenimente:

- (a) cele care fac dovada conditiilor care au existat la data bilantului (evenimente ulterioare datei bilantului care conduc la ajustarea situatiilor financiare); si
- (b) cele care ofera indicatii despre conditii aparute ulterior datei bilantului (evenimente ulterioare datei bilantului care nu conduc la ajustarea situatiilor financiare).

Societatea va ajusta valorile recunoscute in situatiile sale financiare pentru a reflecta evenimentele ulterioare datei bilantului. Entitatea trebuie sa prezinte data la care situatiile financiare au fost autorizate pentru emitere, precum si cine a dat aceasta autorizare. Daca proprietarii Societatii sau alti terți au puterea de a modifica situatiile financiare dupa emitere, entitatea va prezenta acest fapt.

Daca societatea primește, ulterior datei bilantului, informații despre conditii ce au existat la data bilantului, entitatea va actualiza prezentările de informații ce se referă la aceste conditii în lumina noilor informații aparute.

Daca evenimentele care nu conduc la ajustarea situatiilor financiare sunt semnificative, neprezentarea lor ar putea influenta deciziile economice ale utilizatorilor luate pe baza situatiilor financiare. Astfel, societatea va prezenta natura evenimentului și o estimare a efectului finanțier pentru fiecare categorie semnificativa de astfel de evenimente ulterioare datei bilantului.

s) Noi standarde, amendamente si interpretari cu aplicare dupa data de 1 ianuarie 2023

Urmatoarele standarde si amendamente ale standardelor existente, emise de Comitetul pentru Standarde Internationale de Contabilitate (IASB) si adoptate de Uniunea Europeana (UE) au intrat in vigoare in perioada curenta:

- *IFRS 17 Contracte de asigurare - aplicabilitate obligatorie incepand cu 1.01.2023;*
- *Amendament IAS 1 - Amendament cu privire la dezvaluirea Pollicilor contabile, clasificarea datoriilor curente si pe termen lung in vigoare de la 01.01.2023;*
Amendamentul la IAS 1 stabilește faptul ca datoriile trebuie prezentate în funcție de exigibilitate, în funcție de drepturile care există la data bilantului. Clasificarea nu este afectată de așteptările entitatii sau a evenimentelor dupa data raportării. Modificarea clarifică de asemenea ce se înțelege prin „stingerea” unei datori.
- *IAS 8 - Amendament cu privire la definirea estimarilor contabile, in vigoare de la 01.01.2023;*
- *IAS 12 - Amendament cu privire la Impozitul amanat referitor la activele si datorile care apar dintr-o singura tranzactie, in vigoare de la 01.01.2023;*
- *Modificari ale IAS 16 – Imobilizari corporale*
Modificarea interzice ca entitatea să deducă din costul unei imobilizari corporale venituri realizate ca urmare a utilizării imobilizării pe perioada în care imobilizarea respectivă este în curs de a fi adusă la nivelul necesar funcționării.
- *Amendamente la IFRS 3- Definitia unei afaceri*
Definiția modificată a unei afaceri presupune că o achiziție să includă date de intrare și un proces de fond care, împreună, contribuie în mod semnificativ la abilitatea societății de a crea rezultate. Definiția de „rezultate” se modifică pentru a se concentra pe bunuri și servicii livrate către clienti, care generează venituri din investiție și alte venituri și exclude rentabilități sub forma de diminuare

de costuri sau alte beneficii economice. Aceste modificari pot conduce la o inmultire a achizitiilor care sunt considerate achizitii de active.

➤ **Amendamente la IAS 37 - Contracte oneroase**

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

3. MANAGEMENTUL RISCULUI

Cadrul general privind gestionarea riscurilor

Consiliul de Administratie al Societatii are responsabilitatea pentru stabilirea si supravegherea cadrului de gestionare a riscului.

In procedurile interne ale INVESTIMENTAL S.A. sunt definite politicile de gestionare a riscului astfel incat sa asigure identificarea si analiza riscurilor cu care se confrunta Societatea, stabilirea limitelor si a controalelor adecvate, precum si monitorizarea riscurilor si a respectarii limitelor stabilita.

Procedurile de gestionare a riscului sunt revizuite in mod regulat pentru a reflecta modificarile survenite in conditiile de piata si in activitatile desfasurate. Prin standardele si procedurile de instruire si conducere, se dezvolta un mediu de control ordonat si constructiv, in cadrul caruia toti angajatii isi intelegh rolurile si obligatiile.

Politice si obiectivele INVESTIMENTAL S.A. cu privire la administrarea riscurilor sunt prezентate, in cadrul unei proceduri interne, separat pentru fiecare categorie de risc si sunt revizuite, in conformitate cu:

- Legea nr. 236/2022 privind supravegherea prudentiala a societatilor de servicii de investitii financiare, precum si pentru modificarea si completarea unor acte normative, care asigura transpunerea prevederilor Directivei UE 2019/2034 (IFD);
- Regulamentul UE nr. 2033/2019 privind cerintele prudentiale ale firmelor de investitii si de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 1093/2010, (UE) nr. 575/2013, (UE) nr. 600/2014 si (UE) nr. 806/2014 (IFR);
- Regulamentul A.S.F. nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanță corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară;
- Legea nr. 126/2018 privind pietele de instrumente financiare, care asigura transpunerea prevederilor Directivei 2014/65/UE (MiFID 2);
- Regulamentul A.S.F. nr. 5/2019 privind reglementarea unor dispozitii referitoare la prestarea serviciilor si activitatilor de investitii conform Legii nr. 126/2018 privind pietele de instrumente financiare;
- Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European si al Consiliului din 26 iunie 2013 privind cerintele prudentiale pentru institutiile de credit (CRR);
- Regulamentul delegat UE nr. 565/2017 de completare a Directivei 2014/65/UE a Parlamentului European si a Consiliului in ceea ce priveste cerintele organizatorice si conditiile de functionare aplicabile firmelor de investitii si termenii definiti in sensul directivei mentionata.

Reglementarile UE privind cerintele prudentiale ale firmelor de investitii au in vedere vulnerabilitatile si riscurile specifice inerente SSIF, respectiv riscurile pe care le prezinta pentru clientii SSIF, riscurile cu care se confrunta SSIF si riscurile pe care le prezinta pentru piata pe care SSIF isi desfasoara activitatea, toate aceste riscuri depinzand de natura si de volumul activitatii SSIF.

INVESTIMENTAL S.A. este un SSIF care nu indeplineste conditiile pentru a se califica drept firma de investitii mica si neinterconectata potrivit art. 12 alin. (1) din Regulamentul UE nr. 2033/2019 (art. 26 (1) din Legea 236/2022). INVESTIMENTAL S.A. indeplineste criteriile prevazute la art. 39 lit. a) din Legea 236/2022, drept pentru care nu are obligatia si nu a considerat necesara infiintarea unui Comitet de risc si nici a unui Comitet de remunerare.

Unul dintre conducatorii Societatii este si Coordonatorul functiei de administrare a riscurilor, avand responsabilitati distincte privind functia de administrare a riscurilor. Acesta este numit prin decizie a Consiliului de Administratie. Coordonatorul functiei de administrare a riscurilor nu poate fi demis fara aprobarea prealabila a Consiliului de Administratie si are acces direct la Consiliul de Administratie atunci cand este necesar.

In scopul aplicarii corespunzatoare a prevederilor regulelor privind adevararea capitalului la risc, INVESTIMENTAL S.A. a stabilit, in raport cu dimensiunea si complexitatea activitatilor sale, cu natura, gama serviciilor si activitatilor desfasurate, necesitatea existentei unei functii de administrare a riscului exercitata in mod independent. Persoana cu atributii in administrarea riscurilor face obiectul autorizarii ASF.

De asemenea, in cadrul Societatii sunt implementate mecanisme de raportare periodica si transparenta, astfel incat organul de conducere si toate structurile organizatorice implicate sa beneficieze la timp de rapoarte precise, concise, inteligibile si semnificative privind identificarea, masurarea si monitorizarea riscurilor.

INVESTIMENTAL S.A. are incheiat un contract de audit intern cu societatea Blueprint Audit SRL, membra a Camerei Auditorilor Financiari din Romania.

Pentru a tine seama de risurile mai ridicate ale firmei de investitii care nu intra in categoria firmelor de investitii mici si neinterconectate, cerinta de fonduri proprii minime stabilita pentru aceasta este valoarea cea mai ridicata dintre urmatoarele elemente: cerinta de capital minim permanent, un sfert din cheltuielile generale fixe din anul precedent, sau suma cerintelor calculate pe baza setului de factori de risc adaptati firmelor de investitii („factorii K”), care stabilesc capitalul in functie de risurile din domeniile de activitate specifice firmelor de investitii.

INVESTIMENTAL S.A. trebuie, in orice moment, sa indeplineasca o cerinta de capital minim permanent egala cu capitalul initial necesar pentru acordarea autorizarii de a presta serviciile de investitii relevante stabilite in conformitate cu Directiva (UE) 2019/2034. Cerinta de capital minim permanent stabilita conform art. 12 alin. (1) din Legea nr. 236/2022 si avand in vedere obiectul de activitate autorizat de A.S.F. este de 750.000 EUR.

La 31.12.2023, cerinta de capital minim permanent a fost de 3,698,625 lei (=750,000 EUR *4.9315 lei/EUR, curs de schimb mediu anual comunicat de B.N.R. la sfarsitul anului 2022).

Cerinta privind cheltuielile generale fixe este calculata ca un sfert ($\frac{1}{4}$) din cheltuielile fixe ale anului precedent (pe baza cifrelor auditate). Avand in vedere ca INVESTIMENTAL S.A. a fost infiintata ca societate in luna mai 2022 si deci situatiile financiare auditate ale Companiei la data de 31.12.2022 nu reflecta o perioada de 12 luni, cerinta pe baza cheltuielilor generale fixe pentru anul 2023, a fost determinata impartind quantumurile incluse in situatiile financiare auditate la 31.12.2022 (2,297,767

RON) la numarul de luni care sunt reflectate in situatiile financiare respective (8 luni) si inmultind apoi rezultatul cu 12, astfel incat sa rezulte un quantum anual echivalent.

Pentru anul 2023, cerinta pe baza cheltuielilor generale fixe este de 861,663 lei.

Cerinta calculata pe baza factorilor K este suma factorilor K aferenti Riscului pentru Clienti (Risk-to-Client – „RtC”), a factorilor K aferenti Riscului pentru Piata (Risk-to-Market – „RTM”) si a factorilor K aferenti Riscului pentru Firma (Risk-to-Firm – „RTF”).

Factorii K aferenti RtC reflecta activele administrate pentru clienti si serviciile de consultanta permanente (K-AUM), fondurile clientilor detinute (K-CMH), activele protejate si administrate (K-ASA) si ordinele clientilor tratate (K-COH).

Factorul K aferent RtM reflecta riscul de pozitie neta (K-NPR) determinat in conformitate cu dispozitiile privind riscul de piata din Regulamentul (UE) nr. 575/2013.

Factorii K aferenti RtF reflecta expunerea SSIF fata de starea de nerambursare a contrapartilor lor de tranzactionare (K-TCD) in conformitate cu dispozitiile simplificate pentru riscul de credit al contrapartii pe baza Regulamentului (UE) nr. 575/2013, riscul de concentrare existent la nivelul expunerilor mari ale SSIF fata de contraparti specific pe baza dispozitiilor din regulamentul mentionat care se aplica expunerilor mari din portofoliul de tranzactionare (K-CON) si riscurile operationale din fluxul zilnic de tranzactionare al SSIF (K-DTF).

3.1) Factorii K aferenti RtC reprezinta substituenti care acopera domeniile de activitate ale SSIF care, in cazul aparitiei unor probleme, pot in mod plauzibil sa le cauzeze prejudicii clientilor.

K-ASA reflecta riscul care decurge din protejarea si administrarea activelor clientilor si garanteaza ca SSIF detine capital proportional cu valoarea acestor active, indiferent daca activele figureaza in bilantul propriu sau in conturile unor parti terce.

K-CMH reflecta riscul de a cauza prejudicii in cazul in care SSIF detine fondurile clientilor sai, luandu-se in considerare daca acestea figureaza in bilantul propriu sau in conturile unor parti terce si ia in considerare daca masurile in termenul dreptului intern aplicabil prevad ca fondurile clientilor sunt protejate in caz de faliment, insolventa sau intrare in procedura de rezolutie sau de administrare a SSIF.

K-COH reflecta riscul potential pentru clientii SSIF care executa ordinele (in numele clientului, si nu in numele SSIF insusi), de exemplu in cadrul serviciilor exclusiv de executare oferite clientilor sau atunci cand SSIF este parte a unui lant pentru ordinele clientilor.

3.2) Factorii K aferenti RtM – pentru SSIF care tranzacioneaza pe cont propriu se bazeaza pe normele pentru riscul de piata corespunzator pozitiilor pe instrumente financiare detinute, riscul valutar si riscul de marfa, in conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 575/2013 (CRR).

a) Riscul de pozitie

Riscul de pozitie este riscul ca o modificare a valorii instrumentelor financiare detinute ce rezulta din factori care includ fluctuatiiile pieteи si parametrii specifici instrumentului (precum modificarea preturilor sau a ratelor de dobanda) sa afecteze veniturile societatii sau valoarea respectivelor instrumente financiare. Obiectivul in administrarea riscului de piata este gestionarea si controlul expunerilor la riscul de piata in parametrii acceptabili, in conditiile optimizarii rentabilitatii.

i) Riscul de piata al instrumentelor de capitaluri proprii

Riscul de piata ai intrumentelor de capitaluri proprii reprezinta riscul ca valoarea unui astfel de instrument sa fluctueze ca urmare a modificarilor preturilor de piata, fie din cauza unor factori specifici emitentului sau a unor factori ce afecteaza toate instrumentele tranzactionate pe piata. Riscul de piata al instrumentelor de capitaluri proprii rezulta din variatiile valorii actiunilor disponibile pentru vanzare si detinute pentru tranzactionare.

INVESTIMENTAL S.A., desi este autorizata de A.S.F. sa tranzactioneze instrumente financiare pe cont propriu, nu a prestat efectiv aceasta activitate in anul 2023. Tranzactionarea cu instrumente financiare pe cont propriu s-a efectuat doar in scopul testarii sistemelor de tranzactionare sau al corectarii unor erori de tranzactionare. Pozitia detinuta de Societate la 31.12.2023 a fost achizitionata de societate in perioada de testare si nu a suferit modificari.

ii) Riscul de rata a dobanzii

Riscul ratei dobanzii reprezinta riscul ca valoarea justa a platii viitoarelor fluxuri generate de un instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarilor in nivelul ratei dobanzii. Riscul ratei dobanzii include valoarea curenta privind instrumentele financiare cu dobanda fixa, precum si riscurile asociate cu fluxurile de trezorerie din instrumente financiare cu dobanda variabila; este aferent, inainte de toate, instrumentelor financiare pe termen lung. Societatea nu a detinut in portofoliul de tranzactionare instrumente financiare - de tipul instrumentelor de creanta.

Tabelul de mai jos prezinta expunerea Societatii la riscurile ratei dobanzii.

31/12/2023	Purtatoare de dobanda fixa	Purtatoare de dobanda variabila	Nepurtatoare de dobanda
Active financiare			
Alte instrumente financiare (garantii)	-	-	624,018
Total alte active financiare	-	-	624,018
Creante			
Furnizori debitori	-	-	69,237
Creante			247,515
Cheltuieli in avans	-	-	71,209
Total creante comerciale si alte creante	-	-	387,960
Disponibilitati			
Detineri proprii instrumente financiare			15,744
Disponibilitati in conturi bancare	-	-	913,452
Depozite bancare pe termen scurt	-	7,770,000	-
Dobanzi de incasat			27,530
Total numerar si echivalente de numerar	-	7,770,000	956,726

Total active	-	7,770,000	1,968,704
Datorii			
Datorii comerciale	-	-	1,681,844
Obligatii de plata viitoare aferente drepturilor de utilizare a activelor			254,749
Total datorii	-	-	1,936,592
Impact net	-	7,770,000	32,112

b) Riscul valutar

Moneda functională a Societății este Leul Românesc ("LEI" sau "RON"). Riscul valutar este reprezentat de expunerea Societății la fluctuațiile ratei de schimb a valutelor și a pretului aurului aplicate tuturor elementelor exprimate în valute străine, inclusiv a celor care nu sunt incluse în portofoliul de tranzacționare. Activele și datorile denuminate în EUR și USD sunt actualizate la data fiecărui bilanț la cursul de schimb comunicat de Banca Națională a României.

Diferențele rezultate sunt înregistrate în contul de profit și pierdere, dar nu afectează fluxurile de numerar până la plata sumelor.

La 31.12.2023, cerința de minimis prevăzută în CRR nu a fost îndeplinită (adică valoarea poziției totale nete pe valută și pe aur a Societății, calculată conform art. 352 din CRR, a depășit nivelul de 2% din totalul fondurilor proprii la data respectiva), drept pentru care INVESTIMENTAL S.A. a calculat cerințe de fonduri proprii pentru riscul valutar.

3.3) Factorii K aferenti RtF – reflectă expunerea INVESTIMENTAL S.A. fata de starea de nerambursare a contrapartilor lor de tranzacționare (Trading Counterparty Default – TCD), riscul de concentrare existent la nivelul expunerilor mari ale Companiei fata de contraparti specifice din portofoliul de tranzacționare (Concentration – CON) și riscurile operaționale din fluxul zilnic de tranzacționare al Companiei (Daily Trading Flow – DTF).

INVESTIMENTAL S.A. nu desfășoară activitate de finanțare prin instrumente financiare (SFT) – creditare în marja sau acordare de imprumuturi – în consecință factorul K pentru starea de nerambursare a contrapartilor lor de tranzacționare (Trading Counterparty Default – TCD) este zero.

INVESTIMENTAL S.A. nu prestează efectiv activitatea de tranzacționare cu instrumente financiare pe cont propriu, aceasta efectuându-se doar în scopul testării sistemelor de tranzacționare sau pentru corectarea erorilor de tranzacționare. În consecință, riscul de concentrare existent la nivelul expunerilor mari ale Companiei fata de contraparti specifice din portofoliul de tranzacționare (CON) este zero.

Din aceleasi considerente enumerate la paragraful anterior, factorul K aferent riscurilor operaționale din fluxul zilnic de tranzacționare (Daily Trading Flow – DTF) a avut valori neglijabile.

Tabelul următor prezintă cerința calculată pe baza factorilor K pe baza individuală, la data de referință 31.12.2023, descompusă în factorii K care se aplică Companiei.

RtC	Element	31.12.2023	
		Valoare factor	Cerință
	Active administrate (AUM)	0	0
	Fonduri ale clientilor detinute – Separate (CMH)	592,650	2,371
	Active protejate și administrate (ASA)	4,195,263	1,678

	Ordine ale clientilor tratate – Tranzactii in numerar (COH)	98,016	98
	Riscul pentru client	—	4,147
RtM	Cerinta calculata pe baza factorului K-NPR	—	33,627
	Marja de compensare neta	0	0
	Riscul pentru piata	—	33,627
RtF	Starea de nerambursare a contrapartii la tranzactionare (TCD)	0	0
	Flux zilnic de tranzactionare – tranzactii in numerar (DTF)	44	0
	Cerinta calculata pe baza factorului K-CON	—	0
	Riscul pentru firma	—	0
	Cerinta totala calculata pe baza factorilor K	—	37,774

c) Riscul de lichiditate. Cerinta de lichiditate

Riscul de lichiditate apare din modul Societatii de a gestiona capitalul de lucru si rambursarile cu privire la instrumentele datoriei sale. Este riscul ca o societate sa aiba dificultati in indeplinirea obligatiilor financiare in momentul in care acestea devin eligibile.

31-Dec-23	Valoare contabila	Pana la 3 luni	Intre 3 si 12 luni	Peste un an	Fara maturitate
Active financiare					
Alte instrumente financiare (garantii)	624,018			624,018	
Total active financiare	624,018	-	-	624,018	-
Creante					
Furnizori debitori	69,237	69,237	-		
Creante	247,515	247,515			
Cheltuieli in avans	71,209		55,792	15,417	
Dobanzi de incasat	27,530	27,530			
Total creante	415,490	344,281	55,792	15,417	-
Disponibilitati					
Detineri proprii instrumente financiare	15,744		15,744		
Disponibilitati in conturi bancare	913,452				913,452
Depozite bancare pe termen scurt	7,770,000	7,770,000			
Total disponibilitati	8,699,196	7,770,000	15,744	-	913,452
Total active	9,738,704	8,114,281	71,536	639,435	913,452
Datorii					
Datorii comerciale	1,681,844	1,681,844			

Obligatii de plata viitoare aferente drepturilor de utilizare a activelor	254,749		202,672	52,077	
Total datorii	1,936,592	1,681,844	202,672	52,077	-
Impact net	7,802,112	6,432,438	- 131,136	587,357	913,452

La 31.12.2023 INVESTIMENTAL S.A. avea conturi bancare deschise la urmatoarele banchi: Banca Comerciala Romana S.A., BRD – Groupe Societe Generale S.A., Raiffeisen Bank, Banca Transilvania si Citibank.

Cerinta de lichiditate prevede ca SSIF trebuie sa detina in orice moment active lichide echivalente cu cel putin o treime din cerinta calculata pe baza cheltuielilor generale fixe.

Urmatorul tabel ofera o imagine de ansamblu asupra Activelor lichide detinute de Societate la data de 31.12.2023, in legatura cu Cerinta de lichiditate.

Lichiditatea	31.12.2023
Total active lichide, din care:	7,743,107
Depozite negrevate de sarcini pe termen scurt	7,736,022
Total alte instrumente financiare eligibile	7,085
Cerinta de lichiditate	287,221
Exces/Deficit Active lichide	7,455,886

Compania a mentinut Active lichide in exces fata de Cerinta de lichiditate la data de referinta.

d) Fondurile proprii. Structura fondurilor proprii

Fondurile proprii reprezinta fondurile Societatii destinate asigurarii continuitatii activitatii acesteia si protectiei investitorilor. Elementele componente ale acestora vor putea fi utilizate in orice moment, cu prioritate pentru a absorbi pierderile, nu vor implica costuri fixe si vor fi integral platite.

INVESTIMENTAL S.A. dispune de fonduri proprii care indeplinesc in permanenta toate conditiile de structura a fondurilor proprii, prevazute la art.9 din Regulamentul UE nr. 2033/2019, adica urmatoarele rate ale tipurilor de fonduri proprii:

Tipul de capital	Procent aplicabil	Descriere
Rata fondurilor proprii de nivel 1 de baza (CET1)	56%	
Rata fondurilor proprii de nivel 1	75%	Indicatori de referinta pentru ratele minime de capital
Rata fondurilor proprii	100%	

Structura fondurilor proprii ale Societatii pe baza individuala la data de referinta 31 decembrie 2023, este prezentata in urmatorul tabel:

Ref.		31.12.2023
1	FONDURI PROPRII	8,164,297
2	FONDURI PROPRII DE NIVEL 1	8,164,297
3	FONDURI PROPRII DE NIVEL 1 DE BAZA	8,164,297
4	Instrumente de capital platite integral	20,840,000

5	Prima de emisiune	0
6	Rezultatul reportat	-2,251,631
7	Alte elemente ale rezultatului global acumulate	0
8	Alte rezerve	0
11	Alte fonduri	0
12	(-) DEDUCERI TOTALE DIN FONDURILE PROPRII DE NIVEL 1 DE BAZA	-10,424,073
17	(-) Pierderile exercitiului financiar in curs	-7,616,502
19	(-) Alte imobilizari necorporale	-2,807,571
28	FONDURI PROPRII DE NIVEL 1 SUPLIMENTAR	0
40	FONDURI PROPRII DE NIVEL 2	0

La 31.12.2023, INVESTIMENTAL S.A. a înregistrat Rate ale Fondurilor Proprii de 220.74%, care depășesc minimul de reglementare de 100%, iar capitalul eligibil al Companiei este format numai din fonduri proprii de nivel 1 de baza (CET1 – Common Equity Tier 1).

Excedent/deficit de fonduri proprii:

Structura fonduri proprii	31.12.2023	Referinta
Fonduri proprii de nivel 1 de baza (CET1)	8,164,297	a1
Fonduri proprii de nivel 1 suplimentar	0	a2
Fonduri proprii de nivel 2	0	a3
Fonduri proprii	8,164,297	a = a1+a2+a3
<hr/>		
Cerinte de fonduri proprii	31.12.2023	Referinta
Cerinta de capital minim permanent	3,698,625	b
Cerinta pe baza cheltuielilor generale fixe	861,663	c
Totalul cerintei calculate pe baza factorilor K	37,774	d
Cerinta totala de fonduri proprii	3,698,625	e = max (b, c, d)
<hr/>		
Rate de capital	31.12.2023	Referinta
Rata fondurilor proprii de nivel 1 de baza	220.74%	a1/e
Excedent (+) / Deficit (-) de fonduri proprii de nivel 1 de baza	6,093,067	a1-e*0,56
Rata fondurilor proprii de nivel 1	220.74%	(a1+a2)/e
Excedent (+) / Deficit (-) de fonduri proprii de nivel 1	5,390,328	(a1+a2)-e*0,75
Rata fondurilor proprii	220.74%	a/e
Excedent (+) / Deficit (-) de fonduri proprii	4,465,672	a-e

Societatea monitorizează permanent nivelul fondurilor proprii, nivelul riscurilor financiare la care se expune, precum și nivelul altor indicatori financiari astfel încât să respecte cerințele minime de capital.

e) Riscul fluxului de trezorerie

Riscul fluxului de trezorerie reprezintă riscul ca fluxurile de numerar viitoare asociate unui instrument financiar monetar să fluctueze ca mărime. În cazul unui instrument financiar cu o rată fluctuantă, de exemplu, astfel de tranzacții vor avea ca rezultat o modificare efectivă a dobânzii instrumentului financiar, de obicei fără a surveni modificări asupra valorii sale juste.

Prin natura activitatii, Societatea nu este expusa unui risc major de modificare a fluxului de numerar prognosat, atat din fluctuarea instrumentelor financiare, cat si din modificarea ratei dobanzii.

4. ACTIVE CORPORALE SI NECORPORALE

Soldurile si miscarile legate de activele corporale si necorporale pentru exercitiul financial incheiat la 31 decembrie 2023 se prezinta astfel:

Descriere	Echipamente electronice	Mobilier	Mijloace transport	Total active corporale	Brevete, licente, marci comerciale, drepturi si active similara	Alte imobiliizari necorporale	Total imobilizari necorporale	Total active imobilizate
<i>Valoarea contabila</i>								
01.01.2023	68,501	2,500	-	71.001	-	738,804	738,804	809,804
Intrari	39,916	-	202,972	242,888	443,840	2,161,926	2,605,765	2,848,654
Iesiri	-	-		-	-	-	-	-
31.12.2023	108,417	2,500	202,972	313,889	443,840	2,900,729	3,344,589	3,658,458
<i>Amortizare</i>								
01.01.2023	1,040	23	-	1,063	-	-	-	1,063
Cresteri	44,571	278	38,057	82,906	221,221	315,777	536,998	619,904
Reduceri	-	-		-	-	-	-	-
31.12.2023	45,611	301	38,057	83,969	221,221	315,777	536,998	620,967
<i>Valoare contabila netă</i>								
01.01.2023	67,461	2,477	-	69,938	-	738,804	738,804	808,741
31.12.2023	62,806	2,199	164,915	229,920	222,618	2,584,952	2,807,571	3,037,491

5. DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR

INVESTIMENTAL S.A. are la 31.12.2023 un contract de inchiriere spatiu birouri. Pentru acesta societatea a inregistrat in activul societatii drepturi de utilizare nete in valoare de 246,553 lei, conform IFRS 16.

IFRS 16 stabileste principiile pentru recunoasterea, evaluarea, prezentarea si furnizarea informatiilor despre contractele de leasing ale celor doua parti la contract, si anume clientul („locatar”) si furnizorul („locator”). Standardul prevede ca locatarii sa recunoasca contractele de leasing in cadrul situatiilor financiare. Contabilitatea locatorului ramane in mod semnificativ neschimbata.

INVESTIMENTAL S.A. este locatar pentru un spatiu de birouri in Bucuresti si a inregistrat initial un drept de utilizare/datorie pe termen lung de 554,745 lei. La 31.12.2023 amortizarea cumulata a fost in valoare de 308,192 lei, iar soldul final al contului de datorie a fost 254,749 lei.

6. INVESTITII FINANCIARE

La finalul anului 2023 Societatea are înregistrate mai multe creante imobilizate, după cum urmează:

Denumire	31-Dec-23	31-Dec-22
Garantie contract sediu	72,762	72,762
Garantie broker extern	449,580	-
Facilitate decontare tranzactii broker extern	46,009	-
Fond garantare Depozitarul Central	53,015	-
Marja Depozitarul Central	2,651	-
Total investitii financiare	624,018	72,762

7. CREANTE COMERCIALE SI ASIMILATE

La 31.12.2023 Societatea a înregistrat următoarele creante:

Creante comerciale si assimilate	31-Dec-23	31-Dec-22
Furnizori debitori	69,237	14,667
Decontari cu actionarii	-	6,000,000
Creante*	247,515	-
Cheltuieli in avans	71,209	116,811
Dobanzi de incasat	27,530	2,575
Total	415,490	6,134,052

*Soldul contului de creante include valoarea de 244.797 lei, reprezentând fondurile clientilor înregistrate în contul global deschis la brokerul extern prin intermediul căruia sunt realizate tranzacțiile pe piețele externe de capital.

8. CONTURI DE DISPONIBILITATI si DETINERI INSTRUMENTE FINANCIARE

La 31.12.2023 Societatea detine următoarele disponibilitati:

Disponibilitati	31-Dec-23	31-Dec-22
Disponibilitati bancare	913,452	221,040
• <i>Din care disponibilitati in conturi bancare clienti</i>	557,431	0
Depozite conturi bancare	7,770,000	5,700,000

• Din care depozite in conturi bancare clienti	390,000	0
Detineri proprii instrumente financiare	15,744	-
Total	8,699,196	5,921,040

Pentru depozitele constituite la banchi Societatea are de incasat o dobanda aferenta anului 2023 in valoare de 27,530 lei.

9. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII

Situatia datorilor la 31.12.2023 este urmatoarea:

Datorii	31-Dec-23	31-Dec-22
Datorii comerciale	181,256	75,651
Furnizori - facturi nesosite	129,243	138,997
Clienti creditori	1,036,289	-
Datorii salariale	-	-
Impozite si contributii salarii	125,009	97,899
Impozite catre Bugetul Statului	54,470	1,578
Creditori diversi*	154,825	-
Decontari din operatii in curs de clarificare	751	-
Obligatii de plata viitoare aferente drepturilor de utilizare a activelor - TS	254,749	446,239
Provizioane	114,318	19,359
Total	2,050,911	779,724
Drepturi de utilizare a activelor	Sub 1 an	Peste 1an
Obligatii de plata viitoare aferente drepturilor de utilizare a activelor – 31.12.2022	202,672	52,077
		Total
		254,749

*Soldul contului Creditori diversi include valoarea de 89,948 lei, reprezentand sume in curs de decontare ca urmare a tranzactiilor efectuate de clienti pe pietele externe de capital.

10. CAPITALURI PROPRII

INVESTIMENTAL S.A., avand numarul de inregistrare la Registrul Comertului J40/8195/2022 si codul unic de inregistrare 46046014, a fost infiintata in anul 2022 in Romania, avand ca scop intermedierea serviciilor financiare. Dupa obtinerea autorizatiei ASF, Societatea este inregistrata cu codul CAEN 6612.

Capitalul social la 31.12.2023 este in valoare de 20.840.000 lei, intregul capital fiind subscris si versat.

Capitalul social este impartit in 208.800 actiuni nominative cu drept de vot cu valoarea nominala de 100 lei/actiune.

Data inregistrarii	Descriere	Numar actiuni	Pret	Valoare (RON)
27.04.2022	Capital social initial	900	100.00	90,000
02.06.2022	Majorare capital social	87,500	100.00	8,750,000
21.12.2022	Subscriere majorare capital social	60,000	100.00	6,000,000
14.09.2023	Subscriere majorare capital social	60,000	100.00	6,000,000
Total		208,400		20,840,000

Conform datelor inregistrate la Registrul Comertului, detinelerile actionarilor INVESTIMENTAL S.A. sunt urmatoarele:

Nr. crt.	Nume actionar	Nr actiuni	Pret	Valoare capital social	Procent
1	Mihaela Biciu	9	100	900	0.0043%
2	DCF Ventures 3 SRL	208,391	100	20,839,100	99.9957%
	TOTAL	208,400		20,840,000	100.00%

Situatia capitalurilor proprii se prezinta astfel:

Capitaluri proprii	31-Dec-23	31-Dec-22
Capital social	20,840,000	14,840,000
Rezultat reportat	- 2,251,631	-
Rezultatul exercitiului	- 7,616,502	- 2,251,631
Total	10,971,868	12,588,369

In cursul anului 2023, INVESTIMENTAL S.A. nu a emis obligatiuni sau alte instrumente de capital.

Consiliul de Administratie al Societatii este compus din 3 membrii:

Paul Cristian- Mihai – Presedinte CA

Paicu Branka- Mihaela – Membru

Biciu Mihaela- Ioana - Membru

Conducerea Societății este asigurată de 2 directori:

Biciu Mihaela- Ioana – Director General

Dumitrescu Ovidiu- George – Director General Adjunct

Societatea nu a constituit garantii în favoarea acționarilor și nu are alte obligații față de administratori sau directori.

11. VENITURI SI CHELTUIELI

La 31.12.2023 situația conturilor de venituri și cheltuieli se prezintă astfel:

Venituri din exploatare	31-Dec-23	31-Dec-22
Venituri din exploatare	56,702	0
Total Venituri din Exploatare	56,702	-
Cheftuieli privind materialele	48,122	28,210
Cheftuieli energie, întretinere, chirie	153,550	80,493
Cheftuieli personal și colaboratori	3,851,997	1,548,737
Cheftuieli terți	2,932,187	489,444
Cheftuieli impozite, taxe	178,223	7,185
Cheftuieli amortizari	619,904	1,063
Cheftuieli provizioane	94,959	19,359
Cheftuieli cu amortizarea activelor reprezentând drepturi de utilizare	184,915	123,277
Alte cheftuieli din exploatare	3	-
Total Cheftuieli din Exploatare	8,063,860	2,297,767
Rezultat operational	- 8,007,158	- 2,297,767

Venituri financiare	31-Dec-23	31-Dec-22
Venituri din dobanzi	420,098	62,018
Venituri din dividende incasate	285	-
Venituri din reevaluarea detinătorilor proprii de active financiare	6,020	-
Venituri din dif de curs valutar	68,225	-
Venituri financiare aferente drepturilor de utilizare a activelor	6,279	12,691
Total Venituri Financiare	500,907	74,709
Pierderi din reevaluarea detinătorilor proprii de active financiare	13	-
Cheftuieli financiare aferente drepturilor de utilizare a activelor	24,275	28,246
Pierderi din diferențe curs valutar	85,963	327
Total Cheftuieli Financiare	110,251	28,573
Rezultat finanțiar	390,657	46,136

Profit/ (pierdere) inainte de impozitare	- 7,616,502	- 2,251,631
Impozitul pe profit	-	
Profit/ (pierdere) net	- 7,616,502	- 2,251,631

12. PARTI AFILIATE

La 31.12.2023 partile afiliate ale INVESTIMENTAL S.A. sunt: DCF Ventures SRL, D Craig Holding S.A., Paul Cristian- Mihai, Paicu Branka- Mihaela, Biciu Mihaela- Ioana si Dumitrescu Ovidiu- George.

In cursul anului 2023 nu au fost inregistrate tranzactii cu partile afiliate si au fost efectuate platile aferente achizitiilor inregistrate in cursul anului 2022.

13. ACTIVE SI DATORII CONTINGENTE

a) procedura juridica

In data de 25.08.2022 pe parcursul derularii procesului de autorizare a Investimental ca societate de servicii de investitii financiare, impotriva Investimental a fost initiatia o chemare in judecata, avand ca obiect constatarea nulitatii Actului Constitutiv al Societatii. Dosarul nr. 23156/3/2022 a fost deschis la Judecatoria Municipiului Bucuresti, Sectia a IV-a Civila, Litigii cu profesionisti. Investimental, prin avocati, a solicitat in instanta anularea cererii de chemare in judecata, considerand-o ca neintermediata.

In data de 05.04.2023, prin hotararea sa nr. 874/2023 , instanta a respins cererea formulata impotriva Investimental, ca neintermediata, si a obligat reclamantul la plata a 4.000 lei in favoarea INVESTIMENTAL S.A., cu drept de apel in 30 de zile de la comunicare.

La data intocmirii situatiilor financiare nu avem cunoastinta din surse publice si nu am primit nicio informare oficiala despre formularea unui apel cu privire la cele de mai sus.

b) Impozitare

Toate sumele datorate pentru impozitele si taxele de stat au fost platite sau inregistrate in Situatia pozitiei financiare. Sistemul fiscal din Romania este in curs de consolidare si armonizare cu legislatia europeana, pot exista interpretari diferite de catre autoritatile de drept fiscal, care pot da nastere la impozite si sanctiuni suplimentare. Daca autoritatile de stat descopera incalcari ale legilor, ele pot determina: confiscarea bunurilor, impunerea de obligatii fiscale suplimentare, amenzi, punerea in aplicare a majorarilor de intarziere. Prin urmare, sanctiunile fiscale care rezulta din incalcari ale legii pot ajunge la sume semnificative platite catre stat.

Societatea considera ca a stabilit si a achitat in timp util si integral toate taxele, impozitele, penalitatatile si/sau dobanzile de intarziere.

14. PROTEJAREA INSTRUMENTELOR FINANCIARE SI A FONDURILOR CLIENTILOR

Societatea considera ca a adoptat dispozitii adecvate pentru protejarea instrumentelor financiare si a fondurilor clientilor.

In acest sens, Societatea a asigurat urmatoarele:

- a) pastreaza inregistrarile si evidentaiza conturile astfel incat sa poata in orice moment si fara intarziere sa distinga activele detinute pentru un client, atat de activele detinute pentru un alt client, cat si de activele proprii ale Societatii;
- b) pastreaza inregistrarile si evidentaiza conturile astfel incat sa asigure acuratetea si corespondenta acestora cu instrumentele financiare si fondurile detinute pentru clienti, iar auditorii societatii sa poata evidentia in orice moment succesiunea oricarei operatiuni efectuate;
- c) efectueaza reconcilierii zilnice intre conturile si inregistrarile proprii si cele ale tertelor parti care detin respectivele active;
- d) a adoptat masurile necesare pentru a se asigura ca instrumentele financiare ale clientilor depozitate la brokerul strain sunt identificate separat de instrumentele financiare care apartin Societatii si de instrumentele financiare care apartin brokerului strain, prin intermediul conturilor intitulante diferit in registrele acestuia;
- e) a adoptat masurile necesare pentru a se asigura ca fondurile clientilor depozitate la institutii de credit sau la brokerul strain sunt pastrate in conturi distincte de conturile utilizate pentru pastrarea fondurilor care apartin Societatii.

Totodata, Societatea a implementat mecanismele organizatorice necesare pentru reducerea la minimum a riscului de pierdere sau de diminuare a valorii activelor clientilor sau a drepturilor aferente respectivelor active, ca urmare a utilizarii necorespunzatoare a activelor, a fraudei, a administrarii necorespunzatoare, a modului inadecvat de pastrare a registrelor sau a neglijentei.

15. EVENIMENTE ULTERIOARE

Intre data de 31 decembrie 2023 si data aprobarii acestor situatii financiare ale Societatii au fost semnalate urmatoarele evenimente ulterioare care ar putea avea impact semnificativ asupra situatiilor financiare:

- In data de 08.04.2024 a fost aprobată prin hotărare AGEA majorarea capitalului social prin aport in numerar cu suma de 3,925,000 RON, prin subscrierea de catre DCF Ventures 3 S.R.L. a 39250 actiuni avand o valoare nominala de 100 RON fiecare. In urma operatiunii de majorare, capitalul social al Investimental S.A. va fi de 24,765,000 RON, impartit in 247650 actiuni cu o valoare nominala de 100 RON fiecare.
- In cursul anului 2024, Investimental S.A. va deveni furnizor de lichiditate pentru unitatile de fond clasa B ale subfondului Intercapital BET-TRN UCITS ETF. Acestea vor fi tranzactionate pe piata reglementata BVB.

Societatea are un Plan de continuitate a afacerii care este adaptat in conformitate cu natura, complexitatea si volumul activitatii desfasurate. Planul asigura continuitatea operationala a companiei si

reduce timpul de intrerupere al operatiunilor in cazul unui eveniment major care afecteaza INVESTIMENTAL S.A.

Planul de continuitate reprezinta un cadru de guvernanta al resurselor critice si al principiilor dupa care acestea sunt prioritizate in vederea actualizarii. Astfel, inventarul resurselor critice, al modului de recuperare, respectiv al persoanelor implicate in cadrul recuperarii sunt actualizate in permanenta de catre departamentul IT.

Politicile/mecanismele existente la nivel de societate contin mai multe tipuri de scenarii de lucru si masuri suplimentare, impartite pe categorii dupa tipul de impact al acestora asupra resurselor critice, inclusiv epidemii/pandemii, in vederea asigurarii continuitatii activitatii (in relatia cu clientii, partenerii de afaceri, institutiile pietei).

PRESEDINTE C.A.,

Paul Cristian- Mihai

Intocmit,

Data Expert Consult SRL,

Cotar Silvia

RAPORTUL ANUAL AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE PENTRU ANUL 2023

Cuprins

1. Informatii generale	2
2. Principalele elemente ale strategiei de afaceri.....	3
3. Auditul intern si financiar.....	3
4. Evolutia principalilor indicatori financiari	3
5. Managementul riscului.....	7
6. Politica de remunerare.....	9
7. Aplicarea principiilor de mediu, sociale si de guvernanta.....	9
8. Alte informatii.....	11

1. Informatii generale

INVESTIMENTAL S.A., cu sediul social in Str. M-tii Tatra, nr. 4-10, etajul 2, sector 1, Bucuresti, este inregistrata la Registrul Comertului cu nr. J40/8195/2022, avand CUI 46046014 si isi desfasoara activitatea conform Legii nr. 31/1990, Legii nr. 126/2018, Regulamentului delegat UE nr. 565/2017 si Regulamentului ASF nr. 5/2019.

INVESTIMENTAL S.A. este o societate pe actiuni, infiintata in mai 2022, are un capital social de 20.840.000 lei, integral privat, mixt, actionarii sai fiind: **DCF VENTURES 3 SRL** cu un numar de 208.391 actiuni nominative la un pret de 100 lei fiecare, reprezentand 99.99957% din capitalul social si **Bîciu Mihaela Ioana** cu 9 actiuni nominative la un pret de 100 lei fiecare, reprezentand 0.0043% din capitalul social.

INVESTIMENTAL S.A. este autorizata de ASF ca societate de servicii de investitii financiare prin Autorizatia A.S.F. nr. 160/12.12.2022 si este inscrisa in Registrul ASF cu nr. PJR01SSIF/400081.

Domeniul principal de activitate de activitate al Societatii este: „activitati de intermediere a tranzactiilor financiare”, cod CAEN 6612.

Ca urmare a activitatii desfasurate, la 31.12.2023 Societatea prezinta urmatoarele aspecte principale:

- Situatiiile financiare individuale au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara („IFRS”), asa cum au fost ele adoptate pentru a fi utilizate in cadrul Uniunii Europene, inclusiv Standardele Internationale de Contabilitate (IAS) si Interpretarile emise de Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate (IASB);
- Aceste situatii financiare raspund cerintelor Instructiunii ASF nr. 2/2014 privind aplicarea Standardelor Internationale de Raportare Financiara de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare, cu modificarile ulterioare, si Normei A.S.F. nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare, cu modificarile si completarile ulterioare.
- Elementele incluse in situatiile financiare sunt prezentate in moneda nationala, leu romanesc (RON).

Prin decizia sa din data 08.04.2024, Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor Investimental a decis majorarea capitalului social cu suma de 3,925,000 RON, varsamantul corespunzator fiind efectuat la data de 23.04.2024. Majorarea capitalului social va fi supusa autorizarii ASF, conform reglementarilor legale aplicabile.

2. Principalele elemente ale strategiei de afaceri

Misiunea Investimental constă în contribuția activă la dezvoltarea pieței de capital din România prin simplificarea accesului investitorilor la piața locală, prin încurajarea populației în a investi în instrumente financiare listate pe piața de capital și prin promovarea transparentei și a abordarilor etice.

Investimental își propune să crească semnificativ gradul de penetrare a investițiilor bursiere în abordarea finanțelor personale pentru publicul larg, să ofere educație financiară și acces facil la investiții la bursa românească și bursele internaționale, să simplifice și să încurajeze accesul la investițiile bursiere facute cu responsabilitate, în produse investitionale potrivite fiecaruia.

Oferim catre clienți de retail, în regim „execution only”, cu rutare ordine pe piețele reglementate, direct sau prin parteneri atenț selectionați, instrumente listate la BVB, pe piețele europene și pe cele americane. În paralel cu oferta pentru investitorii de retail, oferim servicii companiilor care au nevoie de finanțare și folosesc mecanismele bursiere (plasamente private de acțiuni/obligații, IPOs) pentru obținerea acestor finanțări.

Strategia de afaceri a Investimental are în vedere:

- dezvoltari tehnologice legate de aplicații de tranzacționare,
- oferirea unei palete diversificate de instrumente financiare,
- furnizarea unor servicii de calitate a tuturor clientilor săi,
- consolidarea pozitiei pe piețele interne și externe.

Pe termen lung INVESTIMENTAL S.A. are ca obiectiv principal creșterea capitalurilor proprii și diversificarea produselor financiare oferite clientilor, iar pentru anul 2024 continuarea investițiilor în dezvoltări tehnologice legate de aplicații de tranzacționare și în diversificarea ofertei de instrumente financiare oferite clientilor.

3. Auditul intern și financiar

Auditul intern al Investimental S.A. este asigurat de societatea Blueprint Audit S.R.L., iar auditul financiar este efectuat de societatea JPA Audit & Consultanta S.R.L., în baza contractelor de servicii încheiate cu acestea.

Misiunile de audit au ca scop verificarea corectitudinii înregistrărilor operațiunilor contabile, urmărirea raportarilor aferente managementului risurilor și evaluarea sistemului de control intern la nivelul societății, conform legislației aplicabile pieței de capital. Rapoartele aferente finalizării misiunilor de audit derulate sunt transmise conducerii INVESTIMENTAL S.A. în vederea aplicării recomandărilor formulate de către auditori.

4. Evoluția principaliilor indicatori financiari

INVESTIMENTAL S.A. a întocmit situațiile financiare individuale ale exercitiului financiar 2023 conform cerintelor Instructiunii ASF nr. 1/2016 privind întocmirea și depunerea situației financiare anuale și a raportării anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de ASF - Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările ulterioare și Normei nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de

Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare, cu modificarile ulterioare.

Situatiile financiare individuale ale Societatii cuprind:

- situatia individuala a pozitiei financiare;
- situatia individuala a rezultatului contului de profit sau pierdere;
- situatia individuala a modificarilor capitalurilor proprii;
- situatia individuala a fluxurilor de trezorerie;
- note explicative la situatiile financiare anuale individuale.

Situatiile financiare au fost intocmite pe baza costului istoric, iar detinerile de instrumente financiare inregistrate in nume propriu au fost evaluate la valoarea justa.

Pe baza evaluariilor proprii ale conducerii, Societatea va continua sa isi desfasoare activitatea in viitorul previzibil.

Principalii indicatori financiari inregistrati in conformitate cu Stardardele Internationale de Raportare Financiara („IFRS”) se prezinta astfel:

INVESTIMENTAL S.A.	lei	
<i>situatie individuala</i>	31.12.2023	31.12.2022
Total Active	13,022,778	13,368,093
Total Datorii	2,050,911	779,724
Total Capitaluri Proprii	10,971,868	12,588,369
Total Venituri	557,609	74,709
Total Cheltuieli	8,174,111	2,326,340
Rezultatul perioadei	- 7,616,502	- 2,251,631

Pentru anul 2023, Societatea prezinta urmatorii indicatori financiari si de performanta:

I. INDICATORI DE LICHIDITATE

$$\text{Indicatorul lichiditatii curente} = \frac{\text{Active curente: } 9,114,716}{\text{Datorii curente: } 1,884,515} = 4.82$$

Lichiditatea curenta arata ca Societatea poate acoperi datoriile curente, cea mai mare parte a activelor curente fiind lichide si putand fi usor valorificate.

II. INDICATORI DE RISC

Gradul de indatorare

$$\text{Rata de indatorare globala} = \frac{\text{Datorii totale: } 2,050,911}{\text{Active totale: } 13,022,778} = 0.16$$

Societatea are un grad de indatorare redus, activele totale nefiind finantate din alte surse decat cele proprii.

Solvabilitatea generală

$$\text{Rata solvabilitatii generale} = \frac{\text{Active totale: } 13,022,778}{\text{Datorii curente: } 1,884,515} = 6.91$$

Rata ridicata a solvabilitatii generale reflecta faptul ca datorile pe termen scurt au acoperire in activul total al Societatii.

III. INDICATORI DE PROFITABILITATE

$$\text{Rentabilitatea economica} = \frac{\text{Profitul net: } -7,616,502}{\text{Active totale: } 13,022,778} = -0.59$$

$$\text{Rentabilitatea financiara} = \frac{\text{Profitul net: } -7,616,502}{\text{Capital propriu: } 10,971,868} = -0.69$$

Analizand pierderea anuala in raport cu valorile activelor totale, respectiv valoarea capitalurilor proprii este evident faptul ca Societatea se afla infaza incipienta de dezvoltare a activitatii sale, In care accentul pe investitii in tehnologie si resursa umana este prioritar.

Analiza pozitiilor bilantiere

IMOBILIZARI	31.12.2023	31.12.2022	RON
Necorporale	2,807,571	738,804	
Corporale	229,920	69,938	
Drepturi de utilizare a activelor	246,553	431,468	
Financiare	624,018	72,762	
TOTAL	3,908,062	1,312,971	

In cursul anului 2023 au continuat investitiile atat in dezvoltarea platformei si website-ului, cat si in dezvoltarea aplicatiei interne operationale, astfel valoarea investitiilor necorporale a crescut de aproximativ 3.8 ori.

Dezvoltarile in investitii necorporale au fost utilizate in activitatea curenta, astfel incat Societatea a inceput inregistrarea cheltuielilor cu amortizarea. Exceptand, licentele care au o perioada de 1 an si sunt amortizate de-a lungul acestei perioade de utilizare, imobilizarile necorporale sunt amortizate pe o perioada de 3 ani prin metoda liniara.

Imobilizarile corporale reprezinta achizitia echipamentelor electronice (calculatoare) necesare dezvoltarii activitatii si achizitia unui autovehicul. Valoarea bruta a imobilizarilor corporale inregistrate la 31.12.2023 este 229,920 lei, iar valoarea cumulata a amortizarii este 83,969 lei.

Imobilizarile financiare in valoare de 624,018 lei reprezinta garantii ale Societatii constituite la Depozitarul Central pentru decontarea tranzactiilor pe piata locala, la brokerul extern pentru decontarea tranzactiilor pe piete externe si la locatorul cu care Societatea a incheiat contractul de inchiriere pentru spatiul de birouri.

Conform IFRS16, Societatea a inregistrat un activ pentru drepturi de utilizare a spatiului inchiriat in valoare initiala de 554,744 lei, din care Societatea a inregistrat la 31.12.2023 o amortizare cumulata in valoare de 308,192 lei.

RON

ACTIVE CURENTE	31.12.2023	31.12.2022
Stocuri- materiale consumabile	30	30
Furnizori debitori	69,237	14,667
Creante	247,515	-
Decontari cu actionarii	-	6,000,000
Cheltuieli in avans	71,209	116,811
Instrumente financiare in nume propriu	15,744	-
Depozite in conturi bancare	7,770,000	5,700,000
Disponibilitati in conturi bancare	913,452	221,040
Dobanzi de incasat	27,530	2,575
TOTAL	9,114,716	12,055,122

Soldul contului de creante include valoarea de 244,797 lei, reprezentand fondurile clientilor inregistrate in contul global deschis la brokerul extern prin intermediul caruia sunt realizate tranzactiile pe pietele externe de capital.

Datorii Societatii se impart in:

- datorii comerciale si alte datorii curente;
- datorii aferente leasingului financiar;
- provizioane.

Datorii	31-Dec-23	31-Dec-22
Datorii comerciale	181,256	75,651
Furnizori - facturi nesosite	129,243	138,997
Clienti creditori	1,036,289	-
Datorii salariale	-	-
Impozite si contributii salarii	125,009	97,899
Impozite catre Bugetul Statului	54,470	1,578
Creditori diversi*	154,825	-
Decontari din operatii in curs de clarificare	751	-
Obligatii de plata viitoare aferente drepturilor de utilizare a activelor (termen scurt)	254,749	446,239
Provizioane	114,318	19,359
Total	2,050,911	779,724

Soldul contului Creditori diversi include valoarea de 89,948 lei, reprezentand sume in curs de decontare ca urmare a tranzactiilor efectuate de clienti pe pietele externe de capital.

5. Managementul riscului

In procedurile interne ale INVESTIMENTAL S.A. sunt definite politicile de gestionare a riscului astfel incat sa asigure identificarea si analiza riscurilor cu care se confrunta Societatea, stabilirea limitelor si a controalelor adecvate, precum si monitorizarea riscurilor si a respectarii limitelor stabilitoare.

Procedurile de gestionare a riscului sunt revizuite in mod regulat pentru a reflecta modificarile survenite in conditiile de piata si in activitatile desfasurate. Prin standardele si procedurile de instruire si conducere, se dezvolta un mediu de control ordonat si constructiv, in cadrul caruia toti angajatii isi intrebat roluurile si obligatiile.

Politice si obiectivele INVESTIMENTAL S.A. cu privire la administrarea riscurilor sunt prezentate, in cadrul unei proceduri interne, separat pentru fiecare categorie de risc si sunt revizuite, in conformitate cu:

- Legea nr. 236/2022 privind supravegherea prudentiala a societatilor de servicii de investitii financiare, precum si pentru modificarea si completarea unor acte normative, care asigura transpunerea prevederilor Directivei UE 2019/2034 (IFD);
- Regulamentul UE nr. 2033/2019 privind cerintele prudentiale ale firmelor de investitii si de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 1093/2010, (UE) nr. 575/2013, (UE) nr. 600/2014 si (UE) nr. 806/2014 (IFR);
- Regulamentul A.S.F. nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanță corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară;
- Legea nr. 126/2018 privind pietele de instrumente financiare, care asigura transpunerea prevederilor Directivei 2014/65/UE (MiFID 2);
- Regulamentul A.S.F. nr. 5/2019 privind reglementarea unor dispozitii referitoare la prestarea serviciilor si activitatilor de investitii conform Legii nr. 126/2018 privind pietele de instrumente financiare;
- Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European si al Consiliului din 26 iunie 2013 privind cerintele prudentiale pentru institutiile de credit (CRR);
- Regulamentul delegat UE nr. 565/2017 de completare a Directivei 2014/65/UE a Parlamentului European si a Consiliului in ceea ce priveste cerintele organizatorice si conditiile de functionare aplicabile firmelor de investitii si termenii definiti in sensul directivei mentionat.

Reglementarile UE privind cerintele prudentiale ale firmelor de investitii au in vedere vulnerabilitatile si riscurile specifice inerente SSIF, respectiv riscurile pe care le prezinta pentru clientii SSIF, riscurile cu care se confrunta SSIF si riscurile pe care le prezinta pentru piata pe care SSIF isi desfasoara activitatea, toate aceste riscuri depinzand de natura si de volumul activitatii SSIF.

Unul dintre conducatorii Societatii este si Coordonatorul functiei de administrare a riscurilor, avand responsabilitati distincte privind functia de administrare a riscurilor. Aceasta este numit prin decizie a Consiliului de Administratie. Coordonatorul functiei de administrare a riscurilor nu poate fi demis fara aprobarea prealabila a Consiliului de Administratie si are acces direct la Consiliul de Administratie atunci cand este necesar.

In scopul aplicarii corespunzatoare a prevederilor regulelor privind adevararea capitalului la risc, INVESTIMENTAL S.A. a stabilit, in raport cu dimensiunea si complexitatea activitatilor sale,

cu natura, gama serviciilor si activitatilor desfasurate, necesitatea existentei unei functii de administrare a riscului exercitata in mod independent. Persoana cu atributii in administrarea riscurilor face obiectul autorizarii ASF.

De asemenea, in cadrul Societatii sunt implementate mecanisme de raportare periodica si transparenta, astfel incat organul de conducere si toate structurile organizatorice implicate sa beneficieze la timp de rapoarte precise, concise, inteligibile si semnificative privind identificarea, masurarea si monitorizarea riscurilor.

Pentru a tine seama de riscurile mai ridicate ale firmei de investitii care nu intra in categoria firmelor de investitii mici si neinterconectate, cerinta de fonduri proprii minime stabilita pentru aceasta este valoarea cea mai ridicata dintre urmatoarele elemente: cerinta de capital minim permanent, un sfert din cheltuielile generale fixe din anul precedent, sau suma cerintelor calculate pe baza setului de factori de risc adaptati firmelor de investitii („factorii K”), care stabilesc capitalul in functie de riscurile din domeniile de activitate specifice firmelor de investitii.

INVESTIMENTAL S.A. trebuie, in orice moment, sa indeplineasca o cerinta de capital minim permanent egala cu capitalul initial necesar pentru accordarea autorizarii de a presta serviciile de investitii relevante stabilite in conformitate cu Directiva (UE) 2019/2034. Cerinta de capital minim permanent stabilita conform art. 12 alin. (1) din Legea nr. 236/2022 si avand in vedere obiectul de activitate autorizat de A.S.F. este de 750.000 EUR.

La 31.12.2023, cerinta de capital minim permanent a fost de **3,698,625 lei** (=750,000 EUR *4.9315 lei/EUR, curs de schimb mediu anual comunicat de B.N.R. la sfarsitul anului 2023).

Cerinta privind cheltuielile generale fixe este calculata ca un sfert (¼) din cheltuielile fixe ale anului precedent (pe baza cifrelor auditate). Avand in vedere ca **INVESTIMENTAL S.A.** a fost infiintata ca societate in luna mai 2022 si deci situatiile financiare auditate ale Companiei la data de 31.12.2022 nu reflecta o perioada de 12 luni, cerinta pe baza cheltuielilor generale fixe pentru anul 2023, a fost determinata impartind cuantumurile incluse in situatiile financiare auditate la 31.12.2022 (2,297,767 RON) la numarul de luni care sunt reflectate in situatiile financiare respective (8 luni) si inmultind apoi rezultatul cu 12, astfel incat sa rezulte un quantum anual echivalent.

Pentru anul 2023, cerinta pe baza cheltuielilor generale fixe este de **861,663 lei**.

Cerinta de lichiditate prevede ca SSIF trebuie sa detina in orice moment active lichide echivalente cu cel putin o treime din cerinta calculata pe baza cheltuielilor generale fixe.
Urmatorul tabel ofera o imagine de ansamblu asupra Activelor lichide detinute de Societate la data de 31.12.2023, in legatura cu Cerinta de lichiditate.

Lichiditatea	31.12.2023
Total active lichide, din care:	7,743,107
Depozite negrevate de sarcini pe termen scurt	7,736,022
Total alte instrumente financiare eligibile	7,085
Cerinta de lichiditate	287,221
Exces/Deficit Active lichide	7,455,886

Compania a mentinut Active lichide in exces fata de Cerinta de lichiditate la data de referinta.

6. Politica de remunerare

INVESTIMENTAL S.A., în calitate de SSIF care nu îndeplinește condițiile pentru a se califica drept firma de investitii mica si neinterconectata potrivit art. 12 alin. (1) din Regulamentul UE nr. 2033/2019, urmărește respectarea Ghidului privind politicile solide de remunerare în temeiul Directivei (UE) 2019/2034 (EBA/GL/2021/13), a Regulamentului delegat (UE) 2017/565, a Legii nr.236/2022 si a celorlalte reglementari specifice aplicabile in materie de remunerare.

Politica de remunerare a Societății este neutra din punct de vedere al genului, respectă obiectivele strategice de afaceri și de risc, interesele pe termen lung, masurile pentru evitarea conflictelor de interes și încurajează asumarea prudentă a riscurilor și comportamentul responsabil în activitatea desfășurată, cu evidențierea clara a modalității de remunerare variabilă și de evaluare a performanței pentru activitățile operaționale, funcțiile corporative și de control.

Consiliul de administrație al INVESTIMENTAL S.A. este răspunzător de adoptarea, menținerea și monitorizarea punerii în aplicare a politicii de remunerare, aproba modificările, examinează și monitorizează efectele acestora. Consiliul se asigură ca politicile și practicile de remunerare ale Societății sunt puse în aplicare în mod adecvat și sunt aliniate la cadrul general de guvernanta corporativă, la cultura corporativă și la apetitul la risc ale INVESTIMENTAL S.A.

INVESTIMENTAL S.A. urmărește să ofere o remunerare fixă competitivă, aliniată la practicile pieței, luând în considerare experiența profesională relevantă și responsabilitatea funcției (nivel de decizie și risc asumat, raspundere, autoritate și control) pentru fiecare poziție din cadrul structurii organizationale. Societatea poate acorda și alte beneficii monetare și nemonetare, cum ar fi: prime ce ocazia sărbătorilor legale, prime de vacanță, cadouri în bani sau în natură, tichete de masa, tichete cadou, tichete de vacanță, abonamente medicale, asigurări private de sănătate etc. Aceste beneficii se acordă nediscrețional întregului personal, fiind inclărate în categoria remunerării fixe.

În anul 2023 INVESTIMENTAL S.A. nu a acordat remunerare variabilă.

7. Aplicarea principiilor de mediu, sociale și de guvernanta

Regulamentul nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativa de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de A.S.F. se aplică începând cu 01 ianuarie 2017. INVESTIMENTAL S.A. a implementat cerințele legate de guvernanta corporativă în actele constitutive ale societății și în reglementările interne.

Administrarea Societății se realizează în sistem unitar, astfel:

- Consiliu de Administrație, format din 3 membri, dintre care unul independent;
- Conducere executivă/superoioara, reprezentată prin Directorii numiți în acest sens de către Consiliul de Administrație.

Responsabilitatele Conducerii Societății sunt prevăzute în Actul Constitutiv și detaliate în cadrul regulilor și procedurilor interne ale Investimental.

Prin deciziile sale nr.42-44/17.04.2024, ASF a autorizat prelungirea mandatelor primilor administratori pentru o perioadă de 4 ani, respectiv până la data de 02.05.2028.

La nivelul Investimental a fost constituit și funcționează un Comitet de audit, format dintr-un membru neexecutiv independent al Consiliului de Administrație și un membru numit de AGA, cu respectarea Normei ASF nr.13/2019 și a Ordinului ASPAAS nr. 123/2022.

INVESTIMENTAL S.A. este un SSIF care nu indeplineste conditiile pentru a se califica drept firma de investitii mica si neinterconectata potrivit art. 12 alin. (1) din Regulamentul UE nr. 2033/2019 (art. 26 (1) din Legea 236/2022). INVESTIMENTAL S.A. indeplineste criteriile prevazute la art. 39 lit. a) din Legea 236/2022, drept pentru care nu are obligatia si nu a considerat necesara infiintarea unui Comitet de risc si nici a unui Comitet de remunerare.

Functia de audit intern este realizata de societatea Blueprint Audit SRL, membra a Camerei Auditorilor Financiari din Romania, prin contract specific si cu nominalizarea unei persoane care sa indeplineasca efectiv atributiile si responsabilitatile de auditor intern al INVESTIMENTAL S.A., notificata in mod corespunzator ASF.

Functiile de asigurare a conformitatii si de administrare a riscurilor sunt acoperite prin resurse interne, cu autorizarea ASF a persoanelor care indeplinesc aceste functii.

Societatea a elaborat si implementat cadrul procedural intern pentru aplicarea si respectarea principiilor de guvernanta corporativa.

Declaratia privind guvernanata corporativa prevazuta de art. 30 alin. (3) din Anexa 1 la Norma ASF nr. 39/2015 este anexata la prezentul raport.

INVESTIMENTAL S.A. isi concentreaza eforturile catre educatia financiara a publicului din Romania, primul proiect demarat in acest sens fiind InvestiMentor, un modul de educatie pe subiecte specifice pietei de capital si activitatii de tranzactionare. InvestiMentor contine in prezent 12 module, urmand ca numarul acestora sa fie permanent suplimentat.

Societatea si-a asumat misiunea de a construi un ecosistem in care atat oamenii, cat si companiile pot lua rapid si usor cele mai bune decizii investitiionale pentru planuri de viitor, oricat de mici sau de mari ar fi ele, astfel incat investitiile la bursa sunt devina o parte normala a economiilor personale si oportunitatile pe care le prezinta pieptele financiare sa fie la indemana tuturor.

Valorile declarate ale INVESTIMENTAL sunt autenticitatea, onoarea, indrazneala si inovatia, sau altfel spus ne dorim ca impreuna cu clientii nostri sa investim in viitor, printr-o relatie bazata pe incredere si respect reciproc si in care tehnologia nu este un scop in sine, ci un mod minunat de a ne face vietile mai bune.

Politica de remunerare a Societatii este neutra din punct de vedere al genului, astfel incat personalul INVESTIMENTAL S.A. este remunerat in mod egal pentru aceeasi munca sau pentru o munca de valoare egala, indiferent de gen, iar cresterile salariale sau posibilitatile de avansare in cariera sunt, de asemenea, neutre de gen.

INVESTIMENTAL S.A. respecta toate prevederile aplicabile din legislatia nationala in domeniul dreptului contractual sau al dreptului muncii, inclusiv pe cele referitoare la sanatatea si securitatea in domeniul muncii, conditiile de muncă echitabile, diversitate si oportunitati de formare si dezvoltare.

Societatea interzice discriminarile, indiferent de forma directa sau indirecta a acestora, pe motive de gen si sex, rasa, culoarea, originea etnica sau sociala, caracteristicile genetice, limba, cetatenia, religia sau convingerile, opiniiile politice sau de orice alta natura, apartenenta la o minoritate nationala, apartenenta sau activitatea sindicala, avereia, nasterea, un handicap, varsta sau orientarea sexuala.

Politica INVESTIMENTAL S.A. este sa isi desfasoare toate activitatile intr-o maniera onesta si etica, in mod profesional, corect si cu integritate in toate operatiunile si relatiile sale de afaceri si sa

combata eficient orice forma de mituire si coruptie, sens in care Societatea are o abordare cu toleranta zero fata de astfel de fapte.

8. Alte informatii

In data de 25.08.2022, pe parcursul derularii procesului de autorizare a Investimental ca societate de servicii de investitii financiare, impotriva INVESTIMENTAL S.A. a fost initiată o chemare în judecata, având ca obiect constatarea nulității Actului Constitutiv al Societății. Dosarul nr. 23156/3/2022 a fost deschis la Judecătoria Municipiului București, Secția a IV-a Civilă, Litigii cu profesionisti. INVESTIMENTAL S.A., prin avocați, a solicitat în instanță anularea cererii de chemare în judecata, considerand-o ca neintermediată. În data de 05.04.2023, prin hotărarea sa nr. 874/2023, instanța a respins cererea formulată împotriva INVESTIMENTAL S.A., ca neintermediată, și a obligat reclamantul la plata a 4.000 RON în favoarea INVESTIMENTAL S.A., cu drept de apel în 30 de zile de la comunicare.

La data prezentului Raport, nu avem cunoștință din surse publice și nu am primit nicio informare oficială despre formularea unui apel cu privire la cele de mai sus.

**Președintele
Consiliului de Administrație,
Paul Cristian- Mihai**

**Administrator,
Paicu Branka- Mihaela**

**Administrator,
Biciu Mihaela- Ioana**

Declaratia privind guvernanta corporativa

Prezenta Declaratie este intocmita in baza art. 30 alin. (3) din Anexa 1 la Norma ASF nr. 39/2015.

Nr.	Reguli de aplicare a principiilor guvernantei corporate	Conformatie		Alte precizari
		DA	NU	
1.	Entitatea reglementata a mentionat in actul constitutiv responsabilitatile de baza ale consiliului cu privire la implementarea si respectarea principiilor guvernantei corporate.	DA		Actul Constitutiv al societatii include responsabilitatile de baza ale Consiliului de Administratie cu privire la aplicarea principiilor guvernantei corporate.
2.	In politicele interne si/sau regulamentele interne sunt definite structurile de guvernanță corporativă, funcțiile, competențele și responsabilitățile consiliului și conducerii executive/conducerii superioare.	DA		Societatea a elaborat Regulamentul de Organizare si Funcționare, reglementarile si procedurile interne in sensul includerii prevederilor specifice din Regulamentul ASF nr. 2/2016, cu modificarile si completarile ulterioare.
3.	Situatiile financiare anuale ale entitatii reglementate sunt insotite de raportul anual al comitetului de remunerare si de o nota explicativa in care sunt descrise evenimentele relevante in legatura cu aplicarea principiilor guvernantei corporate, inregistrate in cursul exercitiului financiar.	DA		Raportul anual al societatii pentru exercitiul financiar 2023 este insotit de prezenta Declaratie intocmita in baza art. 30 alin. (3) din Anexa 1 la Norma ASF nr. 39/2015. De asemenea, Raportul administratorilor contine informatii legate de politica de remunerare a Investimental. Investimental indeplinește criteriile prevazute la art. 39 lit. a) din Legea 236/2022, drept pentru care nu are obligatia de instituire a unui comitet de risc (art. 33 (2) din Legea 236/2022) si nici a unui comitet de remunerare (art. 40 (1) din Legea 236/2022).
4.	Entitatea reglementata a elaborat o strategie de comunicare cu partile interesate pentru a asigura o informare adevarata.	DA		Cadrul procedural intern prevede reguli si principii de comunicare cu partile interesate, in scopul asigurarii unei informari corecte si complete.
5.	Structura consiliului asigura, dupa caz, un echilibru intre membrii executivi si neexecutivi, astfel incat nicio persoana sau grup restrans de persoane sa nu influenteze procesul decizional.	DA		Consiliul de administratie este format din 3 membrii, 1 membru executiv si 2 membrii neexecutivi, dintre care 1 membru este membru neexecutiv independent.
6.	Consiliul se intruneste cel putin o data la 3 luni pentru monitorizarea	DA		In anul 2023, Consiliul de administratie al Investimental s-a intrunit cu ocazia a 11 sedinte.

Nr.	Reguli de aplicare a principiilor guvernanței corporative	Conformată		Alte precizări
		DA	NU	
	desfasurarii activitatii entitatii reglementate.			
7.	Consiliul sau conducerea executivă/conducerea superioară, după caz, examinează în mod regulat politicile privind raportarea financiară, controlul intern și sistemul de administrare/management a/al riscurilor adoptat de entitatea reglementată.	DA		Consiliul de administratie a analizat, revizuit si aprobat cadrul intern privind raportarea financiara, controlul intern si sistemul de administrare a riscurilor
8.	În activitatea sa, consiliul are suportul unui comitet de remunerare care emite recomandări.		NU	Investimental îndeplinește criteriile prevăzute la art. 39 lit. a) din Legea 236/2022, drept pentru care nu are obligația de instituire a unui comitet de risc (art. 33 (2) din Legea 236/2022) și nici a unui comitet de remunerare (art. 40 (1) din Legea 236/2022).
9.	Comitetul de remunerare înaintează consiliului rapoarte anuale asupra activității sale.		NU	Vezi pct.8
10.	În activitatea sa, consiliul are suportul și altor comitete consultative care emit recomandări cu privire la diverse tematici ce fac obiectul procesului decizional.	DA		La nivelul Investimental a fost constituit si functioneaza un Comitet de audit, format dintr-un membru neexecutiv independent al Consiliului de administratie si un membru numit de AGA, cu respectarea Normei ASF nr.13/2019 si a Ordinului ASPAAS nr. 123/2022
11.	Comitetele consultative înaintează consiliului materiale/rapoarte privind tematicile încredințate de acesta	DA		In anul 2023, Comitetul de audit al Investimental a comunicat Consiliului opinia sa cu privire la planul de audit intern strategic, cel corespunzator anului 2023 si cu privire la situatiile financiare corespunzatoare anului 2022
12.	În procedurile/ politice/ reglementările interne ale entității reglementate sunt prevederi privind selectarea candidaturilor pentru persoanele din conducerea executivă/conducerea superioară, numirea persoanelor noi sau reînnoirea mandatului celor existente.	DA		Investimental a elaborat si implementat proceduri interne privind adevararea personalului.
13.	Entitatea reglementate se asigura că membrii conducerii executive/conducerii superioare beneficiaza de pregatire profesionala, pentru ca acestia sa isi indeplineasca atributiile eficient.	DA		Investimental a elaborat si implementat proceduri interne privind adevararea personalului.

Nr.	Reguli de aplicare a principiilor guvernantei corporate	Conformatie		Alte precizari
		DA	NU	
14.	Functiile-cheie sunt stabilite astfel incat sa fie adecvate structurii organizatorice ale entitatii reglementate si in conformitate cu reglementarile aplicabile acestora.	DA		Investimental a desemnat cate o persoana responsabila pentru acoperirea fiecarei functii cheie in parte.
15.	Consiliul analizeaza in mod regulat eficiența sistemului de control intern al entității reglementate și modul de actualizare pentru a asigura o gestionare riguroasă a riscurilor la care este expusă entitatea reglementată.	DA		Conform cadrului procedural intern
16.	Comitetul de audit face recomandări consiliului privind selectarea, numirea și înlocuirea auditorului finanțier, precum și termenii și condițiile remunerării acestuia.	DA		Recomandările privind selectarea, numirea și înlocuirea auditorului finanțier fac parte din responsabilitatile Comitet de audit al Investimental, conform cadrului procedural intern.
17.	Consiliul analizeaza cel putin o data pe an si se asigura ca politicile de remunerare sunt consistente si au un management al riscurilor eficient.	DA		Conform cadrului procedural intern
18.	Politica de remunerare a entitatii reglementate este prevazuta in reglementarile interne care vizeaza implementarea si respectarea principiilor guvernantei corporate.	DA		Investimental a elaborat politici si proceduri privind remunerarea, in conformitate cu prevederile Normei ASF nr. 10/2023 (Ghidul privind politicile solide de remunerare in temeiul Directivei UE 2034/2019).
19.	Consiliul a adoptat o procedura in scopul identificarii si solutionarii adecvate a situatiilor de conflict de interes.	DA		Investimental a elaborat si implementat proceduri interne privind evitarea conflictelor de interes.
20.	Conducerea executivă/ Conducerea superioară, după caz, informează consiliul asupra conflictelor de interes potențiale sau consumate în care ar putea fi/este implicată în condițiile apariției acestora și nu participă la procesul decizional care are legătură cu starea de conflict, dacă aceste structuri sau persoane sunt implicate în starea de conflict respectivă.	DA		In anul 2023, nu au existat situații de conflicte de interes care să necesite informarea de către Conducerea superioară a Consiliului de Administrație și/sau abțineri de participarea la procesele decizionale în legătură cu stări de conflict.
21.	Consiliul analizeaza cel putin o data pe an eficiența sistemului de administrare/ management al riscurilor entitatii reglementate.	DA		Consiliul de Administrație al Societății evaluează eficiența sistemului de administrare/management a/al riscurilor semestrial, în baza raportului de risc

Nr.	Reguli de aplicare a principiilor guvernantei corporative	Conformatie		Alte precizari
		DA	NU	
				prezentat de persoana responsabila cu administrarea riscurilor.
22.	Entitatea reglementata a elaborat proceduri privind identificarea, evaluarea si gestionarea riscurilor semnificative la care este sau poate fi expusa.	DA		Investimental a elaborat si implementat proceduri privind administrarea riscurilor.
23.	Entitatea reglementata detine planuri clare de actiune pentru asigurarea continuitatii activitatii si pentru situatiile de urgența.	DA		Investimental a elaborat si implementat proceduri privind continuitatea activitatii si recuperarea datelor si plan de continuitate al afacerii
24.	Consiliul filialei aplică principii și politici de guvernanță internă similare cu cele ale societății-mamă, cu excepția cazului în care există alte cerințe legale care conduc la stabilirea unor politici proprii.		NU	Nu se aplica

**Președintele Consiliului de Administrație,
Paul Cristian- Mihai**



