

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 2024**

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	4
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	26
9.	DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII.....	26
10.	CAPITALURI PROPRII	27
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-24	31-Dec-23
ACTIVE			
Active imobilizate			
Imobilizari corporale	4	131,118	229,920
Imobilizari necorporale	4	4,021,245	2,807,571
Drepturi de utilizare - contract leasing	5	61,638	246,553
Active financiare (garantii)	6	670,096	624,018
Total Active Imobilizate		4,884,097	3,908,062
Active curente			
Stocuri- materiale consumabile		30	30
Furnizori debitori	7	378,745	69,236
Decontari cu actionarii	7	-	-
Creante	7	518,117	247,515
Cheltuieli in avans	7	81,340	71,209
Detineri proprii instrumente financiare	8	101,053	15,744
Depozite in conturi bancare	8	6,385,055	7,770,000
Disponibilitati in conturi bancare	8	2,874,334	913,452
Dobanzi de incasat	7	19,892	27,530
Total Active Curente		10,358,566	9,114,716
TOTAL ACTIVE		15,242,663	13,022,778
CAPITALURI PROPRII SI DATORII			
Capitaluri proprii			
Capital social subscris si varsat	10	29,515,000	20,840,000
Capital social subscris si nevarsat	10	-	-
Rezultatul exercitiului	10	- 11,153,694	- 7,616,502
Rezultat reportat	10	- 9,868,132	- 2,251,631
Rezerve	10	-	-
Total Capitaluri Proprii		8,493,174	10,971,867
Datorii pe termen lung			
Datorii pe termen lung aferente leasingului financiar	9	-	52,077
Provizioane	9	131,603	114,318
Total datorii pe termen lung		131,603	166,395
Datorii pe termen scurt			
Datorii comerciale si alte datorii curente	9	6,564,638	1,681,844
Datorii pe termen scurt aferente leasingului financiar	9	53,248	202,672
Total datorii pe termen scurt		6,617,886	1,884,515
TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII		15,242,663	13,022,778

II. SITUATIA INDIVIDUALA A REZULTATULUI CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE

Situatia individuala a rezultatului contului de profit si pierdere (lei)	Nota	2024	2023
Venituri din comisioane	11	919,945	56,691
Alte venituri din exploatare	11	6,665	11
Total Venituri din Exploatare		926,610	56,702
Cheltuieli privind materialele	11	31,617	48,122
Cheltuieli energie, intretinere, chirie, asigurari	11	166,419	153,550
Cheltuieli personal si colaboratori	11	4,866,865	3,851,997
Cheltuieli terti	11	5,145,422	2,932,187
Cheltuieli impozite, taxe	11	432,259	178,223
Cheltuieli amortizari	11	1,808,516	619,904
Cheltuieli provizioane	11	17,285	94,959
Cheltuieli cu amortizarea activelor reprezentand drepturi de utilizare	11	184,915	184,915
Alte cheltuieli din exploatare	11	2,409	3
Total Cheltuieli din Exploatare		12,655,707	8,063,860
Rezultat operational		- 11,729,097	- 8,007,158
Venituri din dobanzi	11	459,543	420,098
Venituri din dividende incasate	11	633	285
Venituri din reevaluarea detinerilor proprii de active financiare	11	- 5,217	6,019
Castiguri din investitii financiare cedate	11	143,922	-
Venituri din dif de curs valutar	11	765,921	68,225
Venituri financiare aferente drepturilor de utilizare a activelor	11	-	6,280
Total Venituri Financiare		1,364,802	500,907
Pierderi din reevaluarea detinerilor proprii de active financiare	11	16	13
Pierderi din investitii financiare cedate		38,771	-
Cheltuieli financiare aferente drepturilor de utilizare a activelor	11	7,981	24,275
Pierderi din diferente curs valutar	11	742,631	85,963
Total Cheltuieli Financiare		789,399	110,251
Rezultat financiar		575,403	390,656

Profit/ (pierdere) inainte de impozitare		- 11,153,694	- 7,616,502
Impozitul pe profit		-	-
Profit/ (pierdere) net		- 11,153,694	- 7,616,502

III. SITUATIA INDIVIDUALA A MODIFICARII CAPITALURILOR PROPRII

	Capital social subscris	Capital social subscris si varsat	Majorare capital social	Rezultatul exercitiului	Rezultat reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2024	-	20,840,000	-	7,616,502	2,251,631	10,971,868
Intrari in 2024	8,675,000	8,675,000	8,675,000	13,445,106	7,616,502	4,963,393
Iesiri in 2024	8,675,000		8,675,000	9,907,913		7,442,087
Sold la 31 decembrie 2024	-	29,515,000	-	11,153,694	9,868,132	8,493,174

IV. SITUATIA INDIVIDUALA A FLUXURILOR FINANCIARE

FLUXURI FINANCIARE	2024	2023
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare		
Profit/ (Pierdere) inainte de impozitare	- 11,153,694	- 7,616,502
Ajustari pentru:		
Amortizari imobilizari	1,808,516	619,904
Provizioane	17,285	94,959
Dobanzi de incasat	7,638	- 27,530
Rezultat inaintea variatiei activelor circulante	- 9,320,255	- 6,929,169
(Cresterea)/ descresterea creantelor comerciale si a altor creante	- 405,326	- 71,568
Cresterea / (Descresterea) datoriilor	4,681,293	1,176,228
Plati pentru achizionarea de instrumente financiare	- 85,309	- 15,744
Numerar net din activitati de exploatare	- 5,129,597	- 5,840,253
Impozit pe profit platit	-	-
Numerar net din activitati de exploatare	- 5,129,597	- 5,840,253
Fluxuri de trezorerie din activitati de investitii		

Plati privind cumpararea de active corporale si necorporale	- 2,969,467	- 3,399,909
Incasari din vanzarea de imobilizari	-	-
Numerar net din activitati de investitii	- 2,969,467	- 3,399,909
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare		
Aport capital social	8,675,000	12,000,000
Numerar net din activitati de finantare	8,675,000	12,000,000
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar	575,936	2,759,838
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	8,683,452	5,921,040
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	9,259,389	8,683,452

PRESEDINTE C.A.,

Paul Cristian- Mihai



Intocmit,

Data Expert Consult SRL,

Cotar Silvia



S.S.I.F. Investimental S.A.

Str. Muntii Tatra, nr. 1-10
Bucuresti

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Adunarea Generala 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 2024 și situația rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, și notele la situațiile financiare, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative.

Situațiile financiare la 31 decembrie 2024 se identifică astfel:

- Capitaluri proprii 8.493.174 lei
- Pierdere -11.153.694 lei

În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a societății la data de 31 decembrie 2024, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

Baza pentru opinie

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

Alte aspecte

Atragem atenția asupra faptului că, la data bilanțului, capitalurile proprii ale societății sunt mai mici decât jumătate din capitalul social, situație care, în conformitate cu prevederile din Legea nr. 31/1990 privind societățile, republicată, cu modificările și completările ulterioare, impune luarea de măsuri de către acționari pentru reconstituirea capitalurilor proprii la un nivel conform cerințelor legale.

Aşa cum se prezintă în Nota 15 la situațiile financiare *Evenimente ulterioare*, societatea început să ia măsuri în primele luni ale anului 2025 pentru redresarea situației procedând la mărimi succesive ale capitalului social.

Aspecte cheie de audit

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

Aspectul cheie de audit	Abordarea în cadrul misiunii de audit
Recunoașterea veniturilor din tranzacționare și comisioane	
Așa cum se prezintă în cadrul notei 11 la situațiile financiare societatea înregistrează venituri din tranzacționare și comisioane percepute pentru operațiuni realizate în numele clienților săi.	Procedurile noastre de audit asupra recunoașterii veniturilor din intermediere listate au inclus, fără a fi limitate la: - înțelegerea detaliată a procesului de tranzacționare în numele clienților
Veniturile din comisioane pentru tranzacții sunt stabilite pe baza de procente stabilite prin contract cu clienții.	- inspectarea documentelor justificative relevante pe un eșantion de testare proceduri analitice și de detaliu analiza tranzacțiilor și estimărilor înregistrate de societate la finalul exercițiului financiar auditat testarea, unde este cazul, a procedurilor interne aplicabile procesului de tranzacționare
Acesta este un aspect cheie de audit.	
Alte informații: Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare	Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea. Opinia noastră cu privire la situațiile financiare individuale nu acoperă și aceste alte informații și cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea. În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ. În ceea ce privește Raportul administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele Regulamentului ASF nr. 5/2018 și ale Normei ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de

Raportare Financiara, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, precum și a Fondului de garantare al investitorilor. În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

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

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2024, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

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

În legătura cu auditul nostru privind situațiile financiare individuale la data de 31 decembrie 2024 și având în vedere:

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

- a) Am examinat procedurile care să asigure separarea instrumentelor financiare aparținând investitorilor de cele aparținând intermediarului, în scopul protejării drepturilor lor de proprietate, precum și împotriva folosirii acestor instrumente financiare de către intermediari, în tranzacțiile pe cont propriu, în afara situației în care investitorii consimt în mod expres.
 - Societatea aplică proceduri care asigură separarea instrumentelor financiare din portofoliul propriu de cel al clienților.
- b) Am analizat procedurile care să asigure separarea fondurilor investitorilor cu scopul protejării dreptului de proprietate, cu excepția instituțiilor de credit, care să prevină folosirea acestor fonduri în interesul firmei.
 - Societatea aplică proceduri care asigură separarea fondurilor investitorilor de cele proprii sau care sunt utilizate în interesul firmei.

- c) Am analizat procedurile contabile si cele de procesare a datelor care sunt proiectate sa asigure separarea fondurilor si a instrumentelor financiare ale clienților de cele ale intermediarului.
- Societatea are planuri de conturi contabile si conturi bancare care asigura o separare a fondurilor si instrumentelor financiare ale clienților de cele proprii.
 - Sistemele de procesare a datelor asigura utilizarea de conturi si coduri specifice pentru separarea elementelor descrise mai sus.

In baza cunoștințelor si înțelegerii noastre dobândite in cursul auditului situațiilor financiare individuale, pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2024 cu privire la S.S.I.F. Investimental S.A. si la mediul acesteia, 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 raportează.

*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 capacității 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 oprească 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 rezonabila reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului ca un audit desfășurat in conformitate cu ISA-urile va detecta întotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulate, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situații financiare.

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

De asemenea:

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

De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație ca am respectat cerințele etice relevante privind independenta și ca le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, ca ne afectează independenta 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 aspect 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 ca 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 financiar încheiat la 31 Decembrie 2024. 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.

Confirmăm 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 București
Înregistrată la ASPAAS FA319



Reprezentată prin
Florin Toma
ASPAAS AF1747

București
20 mai 2025

**Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)**
Firma de Audit:
JPA AUDIT & CONSULTANȚĂ S.R.L.
Registrul Public Electronic: **FA 319**

**Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)**
Auditor financiar: **FLORIN TOMA**
Registrul Public Electronic: **AF 1747**

Nr. JPA#0338