

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 2025**

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	23
5.	DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVEI.....	24
6.	INVESTITII FINANCIARE	24
7.	CREANTE COMERCIALE SI ASIMILATE.....	24
8.	CONTURI DE DISPONIBILITATI si DETINERI INSTRUMENTE FINANCIARE	25
9.	DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII.....	25
10.	CAPITALURI PROPRII	26
11.	VENITURI SI CHELTUIELI	27
12.	PARTI AFILIAE	28
13.	ACTIVE SI DATORII CONTINGENTE	28
14.	PROTEJAREA INSTRUMENTELOR FINANCIARE SI A FONDURILOR CLIENTILOR.....	29
15.	EVENIMENTE ULTERIOARE.....	29

I. SITUATIA INDIVIDUALA A POZITIEI FINANCIARE

<i>Situatia individuala a pozitiei financiare (lei)</i>	Nota	31-Dec-25	31-Dec-24
ACTIVE			
Active imobilizate			
Imobilizari corporale	4	5,374	131,118
Imobilizari necorporale	4	1,990,496	4,021,245
Drepturi de utilizare - contract leasing	5	451,339	61,638
Active financiare (garantii)	6	999,956	670,096
Total Active Imobilizate		3,447,165	4,884,097
Active curente			
Stocuri- materiale consumabile		30	30
Furnizori debitori	7	983,846	378,745
Decontari cu actionarii	7	-	-
Creante	7	910.490	518,117
Cheltuieli in avans	7	22,603	81,340
Detineri proprii instrumente financiare	8	286,265	101,053
Depozite in conturi bancare	8	12,380,097	6,385,055
Disponibilitati in conturi bancare	8	12,160,044	2,874,334
Dobanzi de incasat	7	1,773	19,892
Total Active Curente		26,745,149	10,358,566
TOTAL ACTIVE		30,192,314	15,242,663
CAPITALURI PROPRII SI DATORII			
Capitaluri proprii			
Capital social subscris si varsat	10	38,815,000	29,515,000
Capital social subscris si nevarsat	10	-	-
Rezultatul exercitiului	10	- 10,801,746	- 11,153,694
Rezultat reportat	10	- 21,021,826	- 9,868,132
Rezerve	10	-	-
Total Capitaluri Proprii		6,991,428	8,493,174
Datorii pe termen lung			
Datorii pe termen lung aferente leasingului financiar	9	253.233	53.248
Provizioane	9	187,326	131,603
Total datorii pe termen lung		440.559	184.851
Datorii pe termen scurt			
Datorii comerciale si alte datorii curente	9	22.572.027	6,564,638
Datorii pe termen scurt aferente leasingului financiar	9	188.300	-
Total datorii pe termen scurt		22.760.327	6.564.638
TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII		30,192.314	15,242,663

II. SITUATIA INDIVIDUALA A REZULTATULUI CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE

Situatia individuala a rezultatului contului de profit si pierdere (lei)	Nota	2025	2024
Venituri din comisioane	11	1,302,308	919,945
Alte venituri din exploatare	11	249,118	6,665
Total Venituri din Exploatare		1,551,426	926,610
Cheltuieli privind materialele	11	13,586	31,617
Cheltuieli energie, intretinere, chirie, asigurari	11	176,687	166,419
Cheltuieli personal si colaboratori	11	4,462,554	4,866,865
Cheltuieli terti	11	4,873,333	5,145,422
Cheltuieli impozite, taxe	11	44,043	432,259
Cheltuieli amortizari	11	2,951,386	1,808,516
Cheltuieli provizioane	11	187,326	17,285
Cheltuieli cu amortizarea activelor reprezentand drepturi de utilizare	11	190,592	184,915
Alte cheltuieli din exploatare	11	97,780	2,409
Total Cheltuieli din Exploatare		12,997,287	12,655,707
Rezultat operational		- 11,445,861	- 11,729,097
Venituri din dobanzi	11	669,336	459,543
Venituri din dividende incasate	11		633
Venituri din reevaluarea detinerilor proprii de active financiare	11	129	- 5,217
Castiguri din investitii financiare cedate	11	93,789	143,922
Venituri din dif de curs valutar	11	3,169,762	765,921
Venituri financiare aferente drepturilor de utilizare a activelor	11	-	-
Total Venituri Financiare		3,933,016	1,364,802
Pierderi din reevaluarea detinerilor proprii de active financiare	11	1,264	16
Pierderi din investitii financiare cedate		28,842	38,771
Cheltuieli financiare aferente drepturilor de utilizare a activelor	11	19,918	7,981
Pierderi din diferente curs valutar	11	3,238,877	742,631
Total Cheltuieli Financiare		3,288,902	789,400
Rezultat financiar		644,114	575,402
Profit/ (pierdere) inainte de impozitare		- 10,801,746	- 11,153,695

Impozitul pe profit		-	-
Profit/ (pierdere) net		- 10,801,746	-11,153,695

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 2025	—	29,515,000	—	- 11,153,694	- 9,868,132	8,493,174
Intrari in 2025	9,300,000	9,300,000	9,300,000	- 16,286,188	- 11,153,694	460,118
Iesiri in 2025	9,300,000	—	9,300,000	- 16,638,136	—	1,961,864
Sold la 31 decembrie 2025	—	38,815,000	—	- 10,801,746	- 21,021,826	6,991,428

IV. SITUATIA INDIVIDUALA A FLUXURILOR FINANCIARE

FLUXURI FINANCIARE	2025	2024
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare		
Profit/ (Pierdere) inainte de impozitare	- 10,801,746	- 11,153,694
Ajustari pentru:		
Amortizari imobilizari	2,951,386	1,808,516
Provizioane	98,997	17,285
Dobanzi de incasat	- 9,411	7,638
Rezultat inaintea variatiei activelor circulante	-7,760,774	-9,320,255
(Cresterea)/ descresterea creantelor comerciale si a altor creante	-1,328,439	- 405,326
Cresterea / (Descresterea) datoriilor	16,395,674	4,681,293
Plati pentru achizitionarea de instrumente financiare	-200,956	-85,309
Numerar net din activitati de exploatare	7,105,505	-5,129,597
Impozit pe profit platit	-	-
Numerar net din activitati de exploatare	7,105,505	-5,129,597
Fluxuri de trezorerie din activitati de investitii		
Plati privind cumpararea de active corporale si necorporale	-1,124,753	-2,969,467
Incasari din vanzarea de imobilizari	-	-
Numerar net din activitati de investitii	-1,124,753	-2,969,467
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare		
Aport capital social	9,300,000	8,675,000

Numerar net din activitati de finantare	9,300,000	8,675,000
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar	15,280,752	575,936
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	9,259,389	8,683,452
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	24,540,141	9,259,389

PRESEDINTE C.A.,

Paul Cristian-Miha



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 2025 și situația rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, și notele la situațiile financiare, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative.

Situațiile financiare la 31 decembrie 2025 se identifică astfel:

- Capitaluri proprii 6.991.428 lei
- Pierdere 10.801.746 lei

În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a societății la data de 31 decembrie 2025, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

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 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.

Așa 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
<p>Recunoașterea veniturilor din tranzacționare și comisioane</p> <p>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.</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"> - înțelegerea detaliată a procesului de tranzacționare în numele clienților - inspectarea documentelor justificative relevante pe un eșantion de testare proceduri analitice și de detaliu analiza tranzacțiilor și estimărilor înregistrate de societate la finalul exercițiului financiar auditat testarea, unde este cazul, a procedurilor interne aplicabile procesului de tranzacționare

*Alte informații:
Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare*

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

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

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

În ceea ce privește Raportul administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele Regulamentului ASF nr. 5/2018 și ale Normei ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de

Raportare 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 Reglementarilor 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 2025, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

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

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

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

- a) Am examinat procedurile care să asigure separarea instrumentelor financiare aparținând investitorilor de cele aparținând intermediarului, în scopul protejării drepturilor lor de proprietate, precum și împotriva folosirii acestor instrumente financiare de către intermediari, în tranzacțiile pe cont propriu, în afara situației în care investitorii consimt în mod expres.
 - Societatea 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 2025 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:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază 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 și 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.
- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli 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 continuității activității.
- Evaluăm 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 bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
- Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm 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 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 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 2025. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 3 ani, acoperind exercițiile financiare 2022-2025.

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

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
22 mai 2026

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

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

Nr. JPA#0422