



JPA Audit & Consultanta S.R.L.

Mircea Voda 35, etaj 3

Bucureşti

Doamnelor și domnilor,

Aceasta scrisoare de reprezentare a fost întocmită în legătură cu auditul la 31 decembrie 2022 a situațiilor financiare ale Investimental SA în scopul exprimării unei concluzii asupra modului în care acestea reflectă fidel și corect situația financiară și rezultatele operațiunilor în conformitate cu prevederile cuprinse în Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”) și Norma Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) nr. 39/ 2015 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările și aprobările ulterioare (denumită în continuare „Norma ASF nr. 39/2015”).

Potrivit informațiilor pe care le deținem, vă confirmăm următoarele:

1 Ne asumăm responsabilitatea pentru:

Prezentarea corectă a situațiilor financiare în conformitate cu prevederile cuprinse în Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”) și Norma Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) nr. 39/ 2015 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările și aprobările ulterioare (denumită în continuare „Norma ASF nr. 39/2015”).

2 Nu avem cunoștință de nereguli în care să fie implicată conducerea sau salariații cu funcții importante în sistemul de control intern sau care să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.

3 V-am pus la dispoziție întreaga evidență contabilă, documentele justificative și toate procesele verbale ale Adunărilor Generale ale Acționarilor și ale Consiliului de Administrație.

4 Situațiile financiare nu prezintă erori sau omisiuni semnificative. Termenul de eroare conform definiției Standardelor Internaționale de Audit desemnează o greșală neintenționată în situațiile financiare, inclusiv omisiunea unei sume sau a unei prezentări, ca de exemplu:

- O greșală în colectarea și procesarea datelor de la care se pornește în

- întocmirea situațiilor financiare.
- O estimare contabilă incorectă care provine din interpretarea greșită a evenimentelor.
 - O greșală în aplicarea principiilor contabile care se referă la măsurarea, recunoașterea, clasificarea sau prezentarea evenimentelor.
- 5 Societatea a respectat toate condițiile contractuale care ar fi putut avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare în cazul nerespectării acestora. V-am pus la dispoziție toate însăștiințările oficiale legate de nerespectarea legislației financiare în vigoare.
- 6 Toate disponibilitățile bănești aflate în casa și în conturile bancare precum și toate activele aflate în proprietatea Societății sunt cunoscute și incluse în situațiile financiare la 31 decembrie 2022.
- 7 Disponibilitățile bănești din cadrul conturilor clienți sunt separate de cele ale societății, în conformitate cu normele ASF.
În cursul anului 2022 nu au fost incheiate contracte cu clientii, dar în 2023 Societatea a pastrat disponibilitatile banesti ale clientilor in conturi separate, conform reglementarilor ASF.
- 8 Toate cheltuielile plătite în numele Investimental până la data de 31 decembrie 2022 au fost facturate către Investimental. Prin urmare, cheltuielile Societății sunt incluse în totalitate în Situațiile Financiare la 31 decembrie 2022 și, în același timp, Situațiile Financiare includ numai cheltuieli ale Societății.
- 9 Confirmăm că toate soldurile și tranzacțiile cu părți aflate în relații speciale sunt prezентate în situațiile financiare.
- 10 Activele financiare ale societății sunt înregistrate și evaluate la valori juste la data situațiilor financiare, în conformitate cu standardele și opțiunile adoptate de către societate, valoarea justă fiind înregistrată prin contul de profit și pierdere.
- 11 Toate datorii Societății pe care le cunoaștem sunt înregistrate în Situațiile Financiare la 31 decembrie 2022. Nu există alte datorii semnificative sau pierderi probabile care să necesite a fi preliminate sau prezентate; nu există alte datorii sau pierderi neestimabile, după cum am fost sfătuți de către consilierul juridic, care să necesite prezentarea în Situațiile Financiare.
- 12 Societatea nu are cunoștință de alte procese intentate sau alte dispute, altele în afara celor prezентate în Situațiile Financiare.
- 13 Nu există evenimente ulterioare datei întocmirii bilanțului care să necesite a fi ajustate sau prezентate separat în situațiile financiare, altele decât cele prezентate.
- 14 Următoarele documente au fost înregistrate corespunzător și, după caz,

evidențiate în situațiile financiare:

- (a) Solduri, tranzacții, împrumuturi, transferuri, contracte de leasing sau garanții acordate formal și informal cu părți aflate în relații speciale.
- (b) Aranjamentele cu Instituțiile Financiare care implică compensări sau alte aranjamente cum ar fi restricții asupra disponibilului, liniilor de credit sau alte aranjamente similare.

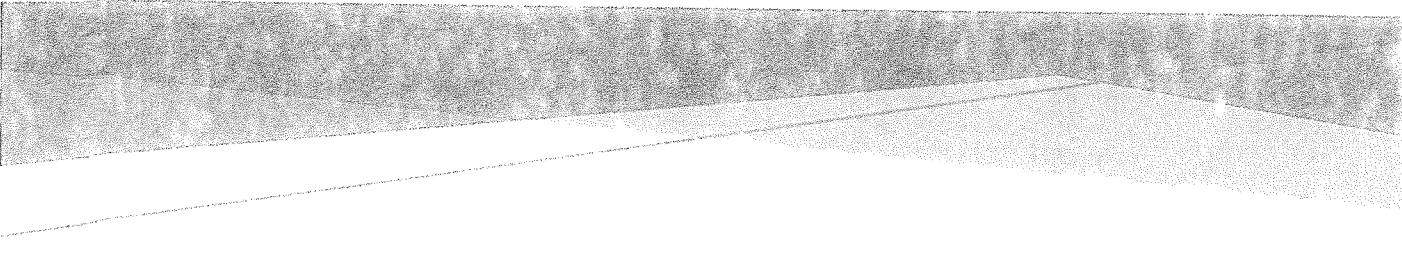
15 Confirmam că nu există:

- (a) Garanții acordate din partea Societății în numele niciunei părți afiliate, Director, membru al conducerii.
În cursul anului 2022 a fost înregistrată o garantie în relația cu Investia Finance S.A. conform contractului de închiriere nr. 1/20.04.2022. Garantia a fost evidențiată în situațiile financiare aferente anului 2022.
- (b) Opțiuni sau alte aranjamente de răscumpărare a părților sociale sau alte aranjamente privind capitalul social;
- (c) Aranjamente de răscumpărare a activelor deja vândute;
- (d) Alte aranjamente care nu se înscriu în cursul normal al activității Societății.

16 Nu cunoaștem alte elemente, fapte sau evenimente întâmplate până la data acestei scrisori, care ar putea afecta semnificativ Situațiile Financiare și prezentările la data de 31 decembrie 2022 sau chiar dacă nu afectează Situațiile Financiare sau prezentările aferente, nu s-au întâmplat alte evenimente care să cauzeze schimbări semnificative, adverse sau de alta natură, care să afecteze poziția financiară sau rezultatele operaționale ale Societății, cu excepția celor de la punctul următor.

17 Aceste situații financiare prezintă toate aspectele de care avem cunoștință legate de posibilitatea Societății de a-și continua activitatea. V-am pus la dispoziție toate informațiile relevante despre capacitatea Societății de a-și continua activitatea și care ar fi putut avea un impact asupra situațiilor financiare, inclusiv gradul de recuperare și clasificarea activelor înregistrate în bilanț și respectiv, mărimea și clasificarea datorilor. Am analizat cu toată atenția oportunitatea întocmirii acestor situații financiare sub principiul continuității activității și suntem convinși că Societatea va fi profitabilă în viitorul apropiat. În consecință, situațiile financiare sunt întocmite conform principiului continuității activității.

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



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 2022**

Continut:

Raportul auditorului independent

- 1 Situatia individuala pozitiei financiare
- 2 Situatia individuala a rezultatului contului de profit si pierdere
- 3 Situatia individuala a modificarii capitalurilor proprii
- 4 Situatia individuala a fluxurilor financiare
- 5 Note explicative la situatiile financiare individuale

SITUATIA INDIVIDUALA A POZITIEI FINANCIARE LA 31.12.2022

<i>in lei</i>	Nota	31-Dec-22	31-Dec-21
ACTIVE			
Active immobilizate			
Imobilizari corporale	4	69,938	-
Imobilizari necorporale	4	738,804	-
Drepturi de utilizare - contract leasing	5	431,468	-
Active financiare (garantii)	6	72,762	-
Total Active Immobilizate		1,312,971	-
Active curente			
Stocuri- materiale consumabile		30	-
Furnizori debitori	7	14,667	-
Decontari cu actionarii	7	6,000,000	-
Cheltuieli in avans	7	116,811	-
Titluri de plasament - depozite	8	5,700,000	-
Disponibilitati bancare	8	221,040	-
Dobanzi de incasat	8	2,575	-
Total Active Curente		12,055,122	-
TOTAL ACTIVE		13,368,093	-
CAPITALURI PROPRII SI DATORII			
Capitaluri proprii			
Capital social subscris si varsat	10	8,840,000	-
Capital social subscris	10	6,000,000	
Rezultatul exercitiului	10	- 2,251,631	-
Rezerve		-	-
Total Capitaluri Proprii		12,588,369	-
Datorii pe termen lung			

Datorii pe termen lung aferente leasingului financiar	9	237,545	-
Provizioane	9	19,359	-
Total datorii pe termen lung		256,904	-
Datorii pe termen scurt			
Datorii comerciale si alte datorii curente	9	314,125	-
Datorii pe termen scurt aferente leasingului financiar	9	208,694	
Total datorii pe termen scurt		522,819	-
TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII		13,368,093	-

PRESEDINTE C.A.,

Paul Cristian- Mihai



Intocmit,

Arced Consult SRL,

Cotar Silvia



Situatiile financiare au fost aprobatte in data de 25 Mai 2023.

SITUATIA INDIVIDUALA A REZULTATULUI CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE LA
31.12.2022

	Nota	2022	2021
Venituri din exploatare	11	0	-
Total Venituri din Exploatare		0	-
Cheltuieli privind materialele	11	28,210	-
Cheltuieli energie, intretinere, chirie	11	80,493	-
Cheltuieli personal si colaboratori	11	1,548,737	-
Cheltuieli terti	11	489,444	-
Cheltuieli impozite, taxe	11	7,185	-
Cheltuieli amortizari	11	1,063	-
Cheltuieli provizioane	11	19,359	
Cheltuieli cu amortizarea activelor reprezentand drepturi de utilizare	11	123,277	-
Total Cheltuieli din Exploatare		2,297,767	-
Rezultat operational		2,297,767	-
Venituri din dobanzi	11	62,018	-
Venituri financiare aferente drepturilor de utilizare a activelor	11	12,691	-
Total Venituri Financiare		74,709	-
Cheltuieli financiare aferente drepturilor de utilizare a activelor	11	28,246	-
Pierderi din diferente curs valutar	11	327	-
Total Cheltuieli Financiare		28,573	-
Rezultat financiar		46,136	-
Profit/ (pierdere) inainte de impozitare		2,251,631	



Impozitul pe profit			
Profit/ (pierdere) net		2,251,631	

PRESEDINTE C.A.,

Paul Cristian- Mihai

Intocmit,

Arced Consult SRL,

Cotar Silvia

Situatiile financiare au fost aprobatte in data de 25 Mai 2023.

SITUATIA INDIVIDUALA A MODIFICARII CAPITALURILOR PROPRII LA 31.12.2022

<i>in lei</i>	Capital social	Majorare capital social	Rezultatul exercitiului	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2022	-	-	-	-
Capital social subscris si varsat	8,840,000	-		8,840,000
Subscriere majorare capital social		6,000,000		6,000,000
Rezultatul exercitiului		-	- 2,251,631	- 2,251,631
Sold la 31 decembrie 2022	8,840,000	6,000,000	- 2,251,631	12,588,369

PRESEDINTE C.A.,

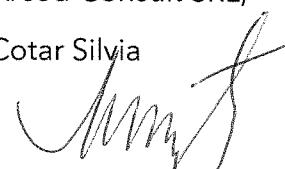
Paul Cristian- Mihai



Intocmit,

Arced Consult SRL,

Cotar Silvia



Situatiile financiare au fost aprobatate in data de 25 Mai 2023.

SITUATIA INDIVIDUALA A FLUXURILOR FINANCIARE LA 31.12.2022

FLUXURI FINANCIARE	2022	2021
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare		
Profit/ (Pierdere) inainte de impozitare	2,251,631	-
Ajustari pentru:		
Amortizari imobilizari	1,063	-
Provizioane	19,359	-
Dobanzi de incasat	2,575	-
Rezultat inaintea variatiei activelor circulante	2,233,784	-
(Cresterea)/ descresterea creantelor comerciale si a altor creante	562,975	-
Cresterea / (Descresterea) datorilor	760,365	-
Numerar net din activitati de exploatare	2,036,394	-
Impozit pe profit platit	-	-
Numerar net din activitati de exploatare	2,036,394	-
Fluxuri de trezorerie din activitati de investitii		
Plati privind cumpararea de active corporale si necorporale	882,566	-
Incasari din vanzarea de imobilizari	-	-
Numerar net din activitati de investitii	882,566	-
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare		
Aport capital social	8,840,000	-
Numerar net din activitati de finantare	8,840,000	-
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar	5,921,040	-
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei		-
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	5,921,040	-

PRESEDINTE C.A.,

Paul Cristian- Mihai

Situatiile financiare au fost aprobatte in data de 25 Mai 2023.

Intocmit,

Arced Consult SRL,

Cotar Silvia



CONTINUTUL NOTEJOR EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

- 1.** Informatii generale
- 2.** Politici contabile
- 3.** Managementul riscului
- 4.** Active corporale si necorporale
- 5.** Drepturi de utilizare a activelor
- 6.** Investitii financiare
- 7.** Creante comerciale si asimilate
- 8.** Conturi de disponibilitati
- 9.** Datorii comerciale si alte datorii
- 10.** Capitaluri proprii
- 11.** Venituri si cheltuieli
- 12.** Partile afiliate
- 13.** Active si datorii contingente
- 14.** Evenimente ulterioare

1. INFORMATII GENERALE

INVESTIMENTAL S.A. este o societate de servicii de investitii financiare, inregistrata 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 Arced 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 activitatii de investitii, precum si servicii auxiliare:

1. servicii si activitatii 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) subscriserea 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;

2. servicii auxiliare:

- a) pastrarea si administrarea instrumentelor financiare in contul clientilor, inclusiv custodia si serviciile auxiliare, precum gestionarea fondurilor banesti/garantiilor 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 subsciere;
- g) serviciile si activitatile de investitii, precum si serviciile auxiliare de tipul inclus in sectiunea B sau in sectiunea A din Anexa nr. 1 la Legea nr. 126/2019, privind activele suport ale instrumentelor derivate incluse in sectiunea C pct. 5-7 si 10, in cazul in care astea 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 entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de ASF - Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare*, cu modificarile ulterioare si Normei nr. 39/2015 *pentru aprobatia 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 2022, Societatea nu a detinut instrumente financiare 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.

Politicele 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 functională și de prezentare

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

c) Conversii valutare

Tranzactiile realizate in valuta sunt convertite in lei in functie de cursul de schimb valabil la data tranzactiei. Activele si datoriile exprimate in valuta la data intocmirii bilantului sunt convertite in lei utilizand ratele de schimb valabile la sfarsitul perioadei. Toate diferențele rezultante 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 2022 sunt: 1 USD = 4,6346 RON si 1 EUR = 4,9474 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, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor.

Estimarile si presupunerile sunt revizuite periodic. Modificările 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 inlocuiește 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 impotrivă riscurilor. De asemenea, pastrează principii similare cu IAS 39 privind recunoasterea si derecunoasterea instrumentelor financiare.

La 31.12.2022 Societatea detine urmatoarele instrumente financiare: conturi curente bancare si depozite bancare. Conform IFRS 9, Societatea clifica 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 finanziar 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 participatile din portofoliu la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere. Un activ finanziar 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 entitatea 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 deprecierie 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 expunerile 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

egală cu pierderea asteptată calculată pe un orizont de timp corespunzător întregii durate a expunerii.

Valoarea justă a instrumentelor financiare

Valoarea justă reprezintă valoarea pentru care un instrument finanțier poate fi schimbat între două parti în cadrul unei tranzacții comerciale obisnuite.

Valoarea justă a activelor finanțiere la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere este determinată prin referire la cotările de inchidere la data de raportare. Valoarea justă a activelor finanțiere disponibile pentru vânzare este determinată tot prin referire la cotările de piata.

Activele finanțiere pentru vânzare pentru care nu există o piață activă și pentru care nu este posibilă determinarea în mod credibil a valorii juste sunt evaluate și testate periodic pentru deprecierea valorii.

Pentru toate celelalte instrumente finanțiere valoarea justă se determină folosind tehnici de evaluare.

g) Imobilizari corporale

Imobilizările corporale au fost înregistrate la costul de achiziție, mai puțin amortizarea și ajustările pentru deprecieră cumulate. Costul de achiziție cuprinde cheltuielile pentru achiziționarea imobilizărilor corporale (pret de achiziție, inclusiv taxele de import și taxele de achiziție neretuñabile și costurile direct atribuibile activului pentru aducerea acestuia în locația și condițiile actuale). Cheltuielile cu modernizările sunt capitalizate, în condițiile în care acestea prelungesc durata de viață utilă a activelor sau conduc la o creștere semnificativă a capacitatii acestora de a genera venituri. Costurile de întretinere, reparări și imbunătățiri minore sunt recunoscute în contul de profit și pierdere la momentul efectuării lor.

Imobilizările corporale care sunt casate sau scoase din funcțiune trebuie să fie eliminate din Situația pozitiei finanțiere împreună cu amortizarea cumulată aferenta. Orice profit sau pierdere rezultat(a) dintr-o astfel de operătare este inclus(a) în profit sau pierdere.

Imobilizările corporale sunt amortizate prin metoda liniară, pe baza duratălor de viață utilă estimate, din momentul în care acestea sunt puse în funcțiune, astfel încât costul să se diminueze până la valoarea reziduală estimată pe durata lor de funcționare.

Duratele de viață utilizate de Societate pentru diferitele categorii de imobilizări corporale sunt:

Autovehicule	4
Calculatoare	2
Mobilier	9

h) Imobilizari necorporale

Imobilizarile necorporale sunt înregistrate în Situația pozitiei financiare aplicand aceeași metodă ca în cazul celor corporale. Costurile aferente achiziției de licențe informatiche și dezvoltărilor de sisteme sunt capitalizate și supuse amortizării folosind metoda liniară, pe durata de viață utilă de 3 ani.

i) Deprecierea activelor

i) Active financiare (inclusiv creante)

Un activ finanțier care nu este contabilizat la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere este testat la fiecare data de raportare pentru a determina dacă există dovezi obiective cu privire la existența unei deprecieri.

Un activ finanțier este considerat depreciat dacă există dovezi obiective care să indice faptul că ulterior recunoașterii initiale a avut loc un eveniment care a cauzat o pierdere, iar acest eveniment a avut un impact negativ asupra fluxurilor de rezerve viitoare preconizate ale activului și pierderea poate fi estimată în mod credibil.

Dovezile obiective care indică faptul că activele finanțiere (inclusiv instrumentele de capital) sunt depreciate pot include neîndeplinirea obligațiilor de plată de către un debitor, restructurarea unei sume datorate entității conform unor termeni pe care entitatea în alte condiții nu îl ar acceptă, indicii că un debitor sau un emitor va intra în faliment, dispariția unei piete active pentru un instrument. În plus, pentru o investiție în instrumente de capital, o scadere semnificativă și îndelungată sub costul de valoare justă este o dovadă obiectivă de depreciere.

Societatea ia în considerare dovezile de depreciere pentru creante și investiții detinute până la scadenta atât la nivelul unui activ specific cât și la nivel colectiv. Toate creantele și investițiile detinute până la scadenta, care sunt în mod individual semnificative sunt testate pentru depreciere. Toate creantele și investițiile detinute până la scadenta care sunt în mod individual semnificative pentru care nu s-a constatat o depreciere specifică sunt apoi testate colectiv pentru a determina existența unei deprecieri care nu a fost identificată încă. Creantele și investițiile detinute până la scadenta care nu sunt în mod individual semnificative sunt grupate în funcție de caracteristici de risc similare și sunt testate colectiv pentru depreciere.

Pentru a testa depreciera colectivă Societatea utilizează tendințele istorice privind probabilitatea de neîndeplinire a obligațiilor de plată, perioada necesară recuperărilor și valoarea pierderilor suportate, ajustate în funcție de rationamentul profesional al conducerii cu privire la probabilitatea ca datorita condițiilor economice și de creditare curente pierderile efective să fie mai mari sau mai mici decât cele indicate de tendințele istorice.

O pierdere din depreciere aferentă unui activ finanțier evaluat la cost amortizat este calculată ca diferența dintre valoarea sa contabilă și valoarea prezintă a fluxurilor de rezerve viitoare preconizate actualizate utilizând rata de dobândă efectivă initială 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 deprecierie, aceasta este reluata prin contul de profit sau pierdere.

Pierderile din deprecierie 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 diferenta intre costul de achizitie, net de rambursarile de principal si amortizare, si valoarea justa curenta minus orice pierdere din deprecierie 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 deprecierie a fost recunoscuta in contul de profit sau pierdere, atunci pierderea din deprecierie este reluata, 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 evaluarile curente ale pietei cu privire la valoarea in timp a banilor si riscurile specifice activului.

Imobilizarile corporale si alte mijloace fixe ale Societatii sunt reanalizate din perspectiva diminuarii valorii acestora ori de cate ori au loc evenimente care indica posibilitatea ca valoarea contabila a unui activ sa nu fie recuperabila. In cazul in care valoarea contabila a unui activ depaseste valoarea recuperabila, pierderea din deprecierie este recunoscuta in contul de profit si 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 primita din vanzarea unui activ intr-o tranzactie cu pret determinat obiectiv, dupa deducerea oricror costuri suplimentare directe aferente cedarii, iar valoarea de utilizare este valoarea actualizata a fluxurilor viitoare de numerar estimate ce se asteapta sa fie generate din utilizarea continua a unui activ si din cedarea lui la sfarsitul durantei de viata utila. Valorile recuperabile sunt estimate pentru fiecare activ in parte, iar in cazurile in care acest lucru nu este posibil, se calculeaza pentru unitatea generatoare de numarar careia ii apartine activul. Reluarea pierderilor din deprecierie recunoscute in anii precedenti este inregistrata atunci cand exista indicii care duc la concluzia ca pierderile din deprecierie 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 societății, dupa deducerea tuturor datoriilor. Capitalurile proprii cuprind: apoturile de capital, primele de capital, rezervele, rezultatul reportat, rezultatul exercitiului financiar.

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

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

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 varsat 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 diminuarii 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 activitati de intermediere cu instrumente financiare, activitati 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 ex-dividend.

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

In cursul anului 2022 Societatea nu a inregistrat venituri din activitati de intermediere.

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 combinarilor de intreprinderi sau unor elemente recunoscute direct in capitalurile proprii sau la alte elemente ale rezultatului global.

Impozitul curent reprezinta impozitul care se asteapta sa fie platit sau primit pentru 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 impozabila, 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 impozabila 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 contingent

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 prezinta informatii referitoare la o datorie contingenta, cu exceptia cazului in care posibilitatea unei iesiri de resurse care sa incorporeze beneficiile economice este indepartata.

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 entitatii sau alti terți au puterea de a modifica situatiile financiare dupa emitere, entitatea va prezenta acest fapt.

Daca societatea primește, ulterior datei bilantului, informatii despre conditiile ce au existat la data bilantului, entitatea va actualiza prezentarile de informatii ce se refera la aceste conditii in lumina noilor informatii 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 si o estimare a efectului financiar pentru fiecare categorie semnificativa de astfel de evenimente ulterioare datei bilantului.

s) Noi standarde, amendamente si interpretari cu aplicare dupa data de 1 ianuarie 2021

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:

- Reforma dobanzii de referinta - amendmente la IFRS 7, IFRS 9 si IAS 39 (1 ianuarie 2020) Amendamentele modifica anumite cerinte ale contabilitatii de acoperire pentru a furniza cateva scutiri cu privire la reforma dobanzii de referinta.

La data de 31 septembrie 2021, urmatoarele standarde si interpretari au fost emise, dar nu au fost obligatorii pentru perioadele anuale de raportare terminate la data de 31 decembrie 2021:

- *IFRS 17 Contracte de asigurare (extindere pana la 1 ianuarie 2022)*
IFRS 4 va fi in curand inlocuit de un standard cu privire la contractele de asigurare nou, in consecinta, scutirile temporare si sau abordarea generala a IFRS 9 pentru

societatile de asigurari, nu se vor mai aplica atunci cand noul standard va fi emis. IFRS 17 a fost emis in mai 2017 ca inlocuitor al IFRS 4. Presupune un model de evaluare in care estimarile sunt reevaluate in fiecare an. Contractele sunt evaluate luand in considerare urmatoarele elemente:

- Fluxuri de trezorerie actualizate ponderat in functie de probabilitatea de realizare
 - O ajustare de risc explicita
 - O marja contractuala de serviciu care reprezinta profitul din contract recunoscut ca venit al perioadei acoperite.
- *Amendamente la IAS 1- Clasificarea datorilor in curente si pe termen lung*
Amendmentul la IAS 1 stabileste faptul ca datoriile trebuie prezentate in functie de exigibilitate, in functie de drepturile care exista la data bilantului. Clasificarea nu este afectata de asteptarile entitatii sau a evenimentelor dupa data raportarii. Modificarea clarifica de asemenea ce se intlege prin „stingerea” unei datorii.
- *Modificari ale IAS 16 - Imobilizari corporale*
Modificarea interzice ca entitatea sa deduca din costul unei imobilizari corporale venituri realizate ca urmare a utilizarii imobilizarii pe perioada in care imobilizarea respectiva este in curs de a fi adusa la nivelul necesar functionarii.
- *Amendamente la IFRS 3- Definitia unei afaceri*
Definitia modificata a unei afaceri presupune ca o achizitie sa includa date de intrare si un proces de fond care, impreuna, contribuie in mod semnificativ la abilitatea societatii de a crea rezultate. Definitia de „rezultate” se modifica pentru a se concentra pe bunuri si servicii livrate catre clienti, care genereaza venituri din investitie si alte venituri si exclude rentabilitati 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 politice 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 stabilite.

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, denumit in continuare IFR;
- Regulamentul de punere in aplicare UE nr. 2284/2021 de stabilire a standardelor tehnice de punere in aplicare pentru aplicarea Regulamentului (UE) 2019/2033 al Parlamentului European si al Consiliului in ceea ce priveste raportarea in scopuri de supraveghere si publicarea de informatii de catre firmele de investitii;
- Regulamentul A.S.F. nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativa de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara;
- Legea nr. 126/2018 privind pietele de instrumente financiare, care asigura transpunerea prevederilor Directivei 2014/65/UE (MiFID II);
- 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, denumit in continuare CRR;
- Directiva 2013/36/CE a Parlamentului European si a Consiliului cu privire la accesul la activitatea institutiilor de credit si supravegherea prudentiala a institutiilor de credit, denumit in continuare CRD;
- 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 risurile specifice inerente SSIF, respectiv risurile pe care le prezinta pentru clientii SSIF, risurile cu care se confrunta SSIF si risurile 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).

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 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 31.12.2022, cerinta de capital minim permanent a fost de 3,690,300.00 lei (=750000 euro*4.9204 lei/EUR, curs de schimb mediu anual comunicat de B.N.R. la sfarsitul anului 2021).

Cerintele calculate pe baza setului de factori de risc adaptati firmelor de investitii („factorii K”) reflecta riscul pentru client (*Risk-To-Client - „RtC”*), riscul pentru piata (*Risk-to-Market - „RTM”*) si riscul 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 specifice 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).

Cerinta generala de fonduri proprii calculata pe baza factorilor K este suma cerintelor calculate pe baza factorilor K aferenti RtC, RtM si RtF.

In anul 2022, INVESTIMENTAL S.A. nu a desfasurat servicii si activitati de investitii, astfel incat cerinta generala de fonduri proprii calculata pe baza factorilor K=0.

INVESTIMENTAL S.A., in calitate de 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, si care indeplineste criteriile prevazute la art. 39 lit. a) din Legea 236/2022, nu are obligatia de a institui Comitet de risc.

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

In scopul aplicarii corespunzatoare a prevederilor reglementelor 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.

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 terte.

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 terte si ia in considerare daca masurile in temeiul 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.

In anul 2022, INVESTIMENTAL S.A. nu a desfasurat servicii si activitati de investitii, astfel incat factorul **K-RtC=0**.

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

a) Riscul de piata

Riscul de piata este riscul ca modificarea preturilor si ratelor pietei, precum preturile actiunilor, ratele de dobanda si cursurile de schimb sa afecteze veniturile societatii sau valoarea instrumentelor financiare detinute. 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 al instrumentelor 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 si

este principalul risc cu impact asupra Societatii. Investitiile intr-o gama diversa de instrumente financiare reprezinta principala tehnica pentru evitarea riscului de piata.

ii) Riscul de rata a dobanzii

Riscul ratei dobanzii reprezinta riscul ca valoarea justa a platii viitoarelor fluxuri generate de un instrument finanziar 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. Tabelul de mai jos prezinta expunerea Societatii la riscurile ratei dobanzii.

31/12/20202	Purtatoare de dobanda fixa	Purtatoare de dobanda variabila	Nepurtatoare de dobanda
Alte instrumente financiare (garantii)	-	-	72,762
Total alte active financiare	-	-	72,762
Furnizori debitori	-	-	14,667
Decontari cu actionarii			6,000,000
Cheltuieli in avans	-	-	116,811
Total creante comerciale si alte creante	-	-	6,131,477
Disponibilitati in banchi- conturi proprii	-	-	221,040
Depozite bancare proprii pe termen scurt	-	5,700,000	-
Dobanzi de incasat			2,575
Total numerar si echivalente de numerar	-	5,700,000	223,615
Total	-	5,700,000	6,427,854
Datorii			
Datorii comerciale	-	-	314,125
Obligatii de plata viitoare aferente drepturilor de utilizare a activelor			446,239
Total	-	-	760,365
Impact net	-	5,700,000	5,667,490

b) Riscul valutar

Moneda functionala a Societatii este Leul Romanesc ("LEI" sau "RON"). Riscul valutar este reprezentat de expunerea Societatii la fluctuatiile ratei de schimb a valutelor si a pretului aurului aplicate tuturor elementelor exprimate in valute straine, inclusiv a celor care nu sunt incluse in portofoliul de tranzactionare. Activele si datoriile denuminate in EUR si USD sunt actualizate la data fiecarui bilant la cursul de schimb comunicat de Banca Nationala a Romaniei.

Diferentele rezultate sunt inregistrate in contul de profit si pierdere, dar nu afecteaza fluxurile de numerar pana la plata sumelor.

La 31.12.2022 Societatea a avut detineri nesemnificare in conturile bancare de disponibilitati in valuta EUR (pozitia totala neta pe valuta si pe aur a INVESTIMENTAL S.A., calculata in conformitate cu procedura stabilita la art. 352 din CRR, a fost sub nivelul de 2% din totalul fondurilor proprii, drept pentru care nu a calculat cerinte de fonduri proprii pentru riscul valutar).

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 exigibile.

31-Dec-22	Valoare contabila	Pana la 3 luni	Intre 3 si 12 luni	Peste un an	Fara maruritate
Alte instrumente financiare (garantii)	72,762			72,762	
Total active financiare	72,762	-	-	72,762	
Furnizori debitori	14,667		14,667		
Decontari cu actionarii	6,000,000	6,000,000			
Cheltuieli in avans	116,811		116,811		
Dobanzi de incasat	2,575	2,575			
Total creante	6,134,052	6,002,575	131,477	-	-
Disponibilitati in banci-conturi proprii	221,040				221,040
Depozite bancare proprii pe termen scurt	5,700,000	5,700,000			
Total disponibilitati banesti	5,921,040	5,700,000	-	-	221,040
Total	12,127,854	11,702,575	131,477	72,762	221,040
Datorii					
Datorii comerciale	314,125	314,125			
Obligatii de plata viitoare aferente drepturilor de utilizare a activelor	446,239			446,239	
Total	760,365	314,125	-	446,239	-
Impact net	11,367,490	11,388,450	131,477	373,477	221,040

La 31.12.2022 INVESTIMENTAL S.A. avea conturi bancare deschise la urmatoarele banchi: Banca Comerciala Romana S.A., BRD - Groupe Societe Generale S.A., Raiffeisen Bank si Citibank.

Cerinta de lichiditate prevede ca SSIF trebuie sa detina in orice moment cel putin o treime din cerinta bazata pe cheltuielile generale fixe in active lichide. La 31.12.2022, cerinta bazata pe cheltuielile generale fixe este de 1,523,446 lei, determinata utilizand cheltuielile generale fixe preconizate incluse in proiectiile pentru primele 12 luni de tranzactionare, astfel cum au fost prezentate in cererea de autorizare depusa la ASF, intrucat firma nu a furnizat servicii de investitii si nici nu a desfasurat activitati de investitii in anul 2022.

Total active lichide detinute de INVESTIMENTAL S.A. la 31.12.2022 - 5,923,615.02 lei, iar cerinta de lichiditate de 507,815.00 lei. INVESTIMENTAL S.A. a mentinut Active lichide in exces față de Cerinta de lichiditate la data de 31.12.2022.

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:

- a) $\frac{\text{Fonduri proprii de nivel 1 de baza}}{D} \geq 56\%;$
- b) $\frac{\text{Fonduri proprii de nivel 1 de baza} + \text{Fonduri proprii de nivel 1 suplimentar}}{D} \geq 75\%;$
- c) $\frac{\text{Fonduri proprii de nivel 1 de baza} + \text{Fonduri proprii de nivel 1 suplimentar} + \text{Fonduri proprii de nivel 2}}{D} \geq 100\%$

unde: D = cerinta de fonduri proprii

La 31.12.2022, cerinta de fonduri proprii (D) a fost egala cu cerinta de capital minim permanent in valoare de 3,690,300.00 lei (=750000 EUR*4.9204 lei/EUR, curs de schimb mediu anual comunicat de B.N.R. la sfarsitul anului 2021).

Astfel, valorile fondurilor proprii totale conform reglementarilor UE la 31 decembrie 2022 in valoare de 5.849.565,82 lei sunt peste limitele legale impuse.

Societatea monitorizeaza permanent nivelul fondurilor proprii, nivelul riscurilor financiare la care se expune, precum si nivelul altor indicatori financiari astfel incat sa respecte cerintele minime de capital.

e) Riscul fluxului de trezorerie

Riscul fluxului de trezorerie reprezinta riscul ca fluxurile de numerar viitoare asociate unui instrument finanziar monetar sa fluctueze ca marime. In cazul unui instrument finanziar cu o rata fluctuanta, de exemplu, astfel de tranzactii vor avea ca rezultat o modificare efectiva a dobanzii instrumentului finanziar, de obicei fara a surveni modificari 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 2022 se prezinta astfel:

Descriere	Echipamente electronice	Mobilier	Total active corporale	Imobilizari necorporale	Total active imobilizate
Valoarea contabila					
01.01.2022	-	-	-	-	-
Intrari	68,501	2,500	71,001	738,804	809,804
Iesiri	-	-	-	-	-
31.12.2022	68,501	2,500	71,001	738,804	809,804
Amortizare					
01.01.2022	-	-	-	-	-
Cresteri	1,040	23	1,063	-	1,063
Reduceri	-	-	-	-	-
31.12.2022	1,040	23	1,063	-	1,063
Valoare contabila neta					
01.01.2022	-	-	-	-	-
31.12.2022	67,461	2,477	69,938	738,804	808,741

5. DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR

INVESTIMENTAL S.A. are la 31.12.2022 un contract de inchiriere spatiu birouri. Pentru acesta societatea a inregistrat in activul societatii drepturi de utilizare nete in valoare de 431.468 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 567.575 lei. La 31.12.2022 amortizarea cumulata a fost in valoare de 123.277 lei, soldul final al contului de datorie fiind 446.239 lei.

6. INVESTITII FINANCIARE

La finalul anului 2022 Societatea detine o garantie financiara in valoare de 72.762 lei la locatorului contractului de inchierere a spatiului de birouri.

	31-Dec-22	31-Dec-21
Investitii financiare pe termen lung	72,762	-
Total investitii financiare	72,762	-

7. CREAANTE COMERCIALE SI ASIMILATE

La 31.12.2022 Societatea a inregistrat urmatoarele creaante:

Creaante comerciale si asimilate	31-Dec-22	31-Dec-21
Furnizori debitori	14,667	-
Decontari cu actionarii	6,000,000	-
Cheltuieli in avans	116,811	-
Dobanzi de incasat	2,575	-
Alte creaante de la bugetul de stat si in legatura cu personalul	-	-
Total	6,134,052	-

8. CONTURI DE DISPONIBILITATI

La 31.12.2022 Societatea detinea urmatoarele disponibilitati in conturi bancare:

Disponibilitati in banchi	31-Dec-22	31-Dec-21
Disponibilitati proprii in banchi	221,040	-
Depozite conturi proprii pe termen scurt	5,700,000	-
Total	5,921,040	-

Pentru depozitele constituite la banchi Societatea are de incasat o dobanda aferenta anului 2022 in valoare de 2.575 lei.

9. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII

Situatia datorilor la 31.12.2022 este urmatoarea:

Datorii	31-Dec-22	31-Dec-21
Datorii comerciale	75,651	-
Furnizori - facturi nesosite	138,997	-
Datorii salariale	-	-
Impozite si contributii salariale	97,899	-
Impozite catre Bugetul Statului	1,578	-
Obligatii de plata viitoare aferente drepturilor de utilizare a activelor - TS	446,239	-
Provizioane	19,359	
Total	779,724	-

Drepturi de utilizare a activelor	Sub 1 an	Peste 1an	Total
Obligatii de plata viitoare aferente drepturilor de utilizare a activelor - 31.12.2022	208,694	237,545	446,239

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 31.12.2022 este in valoare de 14.840.000 lei, din care capitalul social subscris si versat este in valoare de 8.840.000 lei, iar subscrierea pentru majorarea capitalului social aprobată in data de 21.12.2022 este in valoare de 6.000.000 lei.

Capitalul social este impartit in 148.800 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
Total		148,400		14,840,000

Conform datelor inregistrate la Registrul Comertului, anterior operatiunii de majorare a capitalului social din data 21.12.022 detinерile actionarilor INVESTIMENTAL S.A. sunt urmatoarele:

Nr. crt.	Nume actionar	Nr actiuni	Pret	Valoare capital social (lei)	Procent detinere
1	Mihaela Biciu	9	100	900	0.0102%
2	DCF Ventures 3 SRL	88,391	100	8,839,100	99.9898%
	TOTAL	88,400		8,840,000	100.0000%

Situatia capitalurilor proprii se prezinta astfel:

Capitaluri proprii	31-Dec-22	31-Dec-21
Capital social	14,840,000	-
Rezultatul exercitiului	- 2,251,631	-
Total	12,588,369	-

In cursul anului 2022, 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 Societatii este asigurata de 2 directori:

Biciu Mihaela - Ioana - Director General

Dumitrescu Ovidiu- George - Director General Adjunct

Societatea nu a constituit garantii si nu are alte obligatii fata de administratori sau directori.

11. VENITURI SI CHELTUIELI

La 31.12.2022 situatia conturilor de venituri si cheltuieli se prezinta astfel:

Venituri din exploatare	2022	2021
Venituri din exploatare	-	-
Total Venituri din Exploatare	-	-
Cheltuieli privind materialele	28,210	-
Cheltuieli energie, intretinere, chirie	80,493	-
Cheltuieli personal si colaboratori	1,548,737	-
Cheltuieli terti	489,444	-
Cheltuieli impozite, taxe	7,185	-
Cheltuieli amortizari	1,063	-
Cheltuieli provizioane	19,359	-
Cheltuieli cu amortizarea activelor reprezentand drepturi de utilizare	123,277	-
Total Cheltuieli din Exploatare	2,297,767	-
Rezultat operational	- 2,297,767	-

Venituri financiare	2022	2021
Venituri din dobanzi	62,018	-
Venituri financiare aferente drepturilor de utilizare a activelor	12,691	-
Total Venituri Financiare	74,709	-
Cheltuieli financiare aferente drepturilor de utilizare a activelor	28,246	-
Pierderi din diferente curs valutar	327	-
Total Cheltuieli Financiare	28,573	-
Rezultat financiar	46,136	-

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

12. PARTI AFILIATE

La 31.12.2022 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 2022 au fost inregistrate tranzactii cu partile afiliate reprezentand achizitie de imobilizari si prestarii servicii in valoare de 105.836 lei (DCF Ventures SRL), respectiv 35.311 lei (D Craig Holding SA).

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 neintemeiata.

In data de 05.04.2023, prin hotararea sa nr. 874/2023 , instanta a respins cererea formulata impotriva Investimental, ca neintemeiata, 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 cunostinta 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, penalitatile si/sau dobanzile de intarziere.

14. PROTEJAREA INSTRUMENTELOR FINANCIARE SI A FONDURILOR CLIENTILOR

In cursul anului 2022 nu au fost inregistrate instrumente financiare/ operatiuni in conturile clientilor.

15.EVENIMENTE ULTERIOARE

Intre data de 31 decembrie 2022 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 31.01.2023 a fost efectuata operatiunea de alimentare a contului bancar al INVESTIMENTAL S.A. cu suma de 6.000.000 lei reprezentand majorarea capitalului social.

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 interrupere al operatiunilor in cazul unui eveniment major care afecteaza INVESTIMENTAL S.A.

Planul de continuitate reprezinta un cadru de guvernanță al resurselor critice și ai principiilor după care acestea sunt prioritizate în vederea actualizării. Astfel, inventarul resurselor critice, al modului de recuperare, respectiv al persoanelor implicate în cadrul recuperării sunt actualizate în permanenta de către departamentul IT. Politicile/mecanismele existente la nivel de societate contin mai multe tipuri de scenarii de lucru și măsuri suplimentare, categorisite după tipul de impact al acestora asupra resurselor critice, inclusiv epidemii/pandemii, în vederea asigurării continuității activității (în relația cu clientii, partenerii de afaceri, institutiile pietei).

PRESEDINTE C.A.,

Paul Cristian- Mihai



Intocmit,

Arced Consult SRL,

Cotar Silvia



Situatiile financiare au fost aprobatate in data de 25 Mai 2023.

**RAPORTUL ANUAL AL
CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE INVESTIMENTAL S.A.
PENTRU ANUL 2022**

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 desfosoara 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 14.840.000 lei, integral privat, mixt, actionarii sai fiind: **DCF VENTURES 3 SRL** cu un numar de 148.391 actiuni nominative la un pret de 100 lei fiecare, reprezentand 99.9939% din capitalul social si **Bîciu Mihaela Ioana** cu 9 actiuni nominative la un pret de 100 lei fiecare, reprezentand 0.0061% din capitalul social.

In data de 21.12.2022 in baza hotararii AGA extraordinare a fost aprobată majorarea capitalului social al Societatii prin aport în numerar, prin emiterea unui numar de 60.000 actiuni avand o valoare nominala de 100 RON fiecare si o valoare totala de 6.000.000 lei. Actiunile emise au fost subscrise integral de catre actionarul majoritar al Societatii, DCF VENTURES 3 S.R.L. in luna ianuarie 2023.

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 31.12.2022 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).

2. Principalele elemente ale strategiei de business in cadrul Societatii

Misiunea Investimental consta in contributia activa la dezvoltarea pieteи de capital din Romania prin simplificarea accesului investitorilor la piata locala, prin incurajarea populatiei in a investi economiile in instrumente financiare listate pe piata de capital si prin promovarea transparentei si a abordarilor etice. Valorile noastre sunt autenticitate, integritate si inovatie.

3. Auditul intern si 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.*, in baza contractelor de servicii incheiate cu acestea.

Misiunile de audit au ca scop verificarea corectitudinii inregistrarilor operatiunilor contabile, urmarirea raportarilor aferente managementului riscurilor si evaluarea sistemului de control intern la nivelul societatii, conform legislatiei aplicabile pieteи de capital. Rapoartele aferente finalizarii misiunilor de audit derulate sunt transmise conducerii INVESTIMENTAL S.A. in vederea aplicarii recomandarilor formulate de catre auditori.

Pentru anul 2022 nu a avut loc un proces de audit intern, INVESTIMENTAL S.A. fiind autorizata de catre ASF in data de 12.12.2022, iar obtinerea calitatii de membru FCI, a licentelor de tranzactionare (BVB), respectiv decontare (Depozitarul Central) a avut loc la inceputul anului 2023.

4. Evolutia principalilor indicatori financiari

INVESTIMENTAL S.A. a intocmit situatiile financiare individuale ale exercitiului financiar 2022 conform cerintelor Instructiunii ASF nr. 1/2016 privind intocmirea si depunerea situatiei financiare anuale si a raportarii anuale de catre entitatile 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 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. In cursul anului 2022, Societatea nu a detinut instrumente financiare evaluate la valoarea justa.

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

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

INVESTIMENTAL S.A.	lei	
<i>situatie individuala</i>	31.12.2022	31.12.2021
Total Active	13.368.093	-
Total Datorii	779.724	-
Total Capitaluri Proprii	12.588.369	-
Total Venituri	74.709	-
Total Cheltuieli	2.326.340	-
Rezultatul perioadei	- 2.251.631	-

Pentru anul 2022, Societatea prezinta urmatorii indicatori financiari si de performanta:

I. INDICATORI DE LICHIDITATE

$$\text{Indicatorul lichiditatii curente} = \frac{\text{Active curente: } 12.055.122}{\text{Datorii curente: } 522.819} = 23,06$$

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

$$\text{Rata de indatorare globala} = \frac{\text{Datorii totale: } 779.724}{\text{Active totale: } 13.368.093} = 0,06$$

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

Solvabilitatea generala

$$\text{Rata solvabilitatii generale} = \frac{\text{Active totale: } 13.368.093}{\text{Datorii curente: } 522.819} = 25,57$$

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

III. INDICATORI DE PROFITABILITATE

$$\text{Rentabilitatea economica} = \frac{\text{Profitul net: } -2.251.631}{\text{Active totale: } 13.368.093} = -0.17$$

$$\text{Rentabilitatea financiara} = \frac{\text{Profitul net: } -2.251.631}{\text{Capital propriu: } 12.588.369} = -0.18$$

Ratele negative ale rentabilitatii economice, respectiv financiare reflecta faptul ca Societatea este tanara, angajata in perioada de dezvoltare a activitatii.

Analiza pozitiilor bilantiere

ACTIVE IMOBILIZATE:

IMOBILIZARI	31.12.2022	31.12.2021	RON
Necorporale	738.804	-	
Corporale	69.938	-	
Drepturi de utilizare a activelor	431.468	-	
Financiare	72.762	-	
TOTAL	1.312.971	-	

In cursul anului 2022 valoarea imobilizarilor necorporale reprezinta investitiile Societatii in dezvoltarea sistemului informatic (site, Portal, sistem intern de back office).

Imobilizarile necorporale sunt amortizate prin metoda liniara pe o perioada de 3 ani.

Avand in vedere ca investitiile in dezvoltarea sistemul informatic nu au fost finalizate la 31.12.2022, nu au fost inregistrate cheltuieli cu amortizarea imobilizarilor necorporale in cursul anului 2022.

Imobilizarile corporale reprezinta achizitia echipamentelor electronice (calculatoare) necesare dezvoltarii activitatii. Valoarea bruta a imobilzarilor corporale inregistrate la 31.12.2022 este 71.001 lei, iar valoarea cumulata a amortizarii este 1.063 lei.

Imobilizarile financiare in valoare de 72.762 lei reprezinta garantia constituita de Societate in baza contractului de inchiriere incheiat 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 31.12.2022 o amortizare cumulata in valoare de 123.277 lei.

ACTIVE CURENTE

ACTIVE CURENTE	31.12.2022	31.12.2021	RON
Stocuri- materiale consumabile	30	-	

RON

ACTIVE CURENTE	31.12.2022	31.12.2021
Furnizori debitori	14.667	
Decontari cu actionarii	6.000.000	
Cheltuieli in avans	116.811	-
Titluri de plasament - depozite	5.700.000	-
Disponibilitati bancare	221.040	-
Dobanzi de incasat	2.575	-
TOTAL	12.055.122	-

DATORII:

Datoriiile Societatii se impart in:

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

DATORII	31.12.2022	31.12.2021
Datorii comerciale si alte datorii curente	314.125	-
Datorii aferente leasingului financiar	446.239	-
Provizioane	19.359	-
TOTAL	779.724	

5. Managementul riscului

Societatea a elaborat proceduri si fluxuri de lucru pentru respectarea in orice moment, pe parcursul activitatii, a regulilor de prudentialitate in scopul protectiei investitorilor, a asigurarii stabilitatii, competitivitatii si bunei functionari.

Astfel, in procedurile interne sunt definite politicele de gestionare a riscului astfel incat sa asigure identificarea si analiza riscurilor cu care se confrunta Societatea, stabilirea limitelor si implementarea de controale adevarate, precum si monitorizarea riscurilor si a respectarii limitelor stabilitate.

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 management, se dezvolta un mediu de control ordonat si constructiv, in cadrul caruia toti angajatii isi intelegh rolurile si obligatiile.

Politicele si obiectivele INVESTIMENTAL S.A. cu privire la administrarea risurilor sunt prezentate, in cadrul unor proceduri interne, separat pentru fiecare categorie de risc si sunt revizuite cel putin anual, 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, denumit in continuare IFR;
- Regulamentul de punere in aplicare UE nr. 2284/2021 de stabilire a standardelor tehnice de punere in aplicare pentru aplicarea Regulamentului (UE) 2019/2033 al Parlamentului European si al Consiliului in ceea ce priveste raportarea in scopuri de supraveghere si publicarea de informatii de catre firmele de investitii;
- Regulamentul A.S.F. nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativa de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara;
- Legea nr. 126/2018 privind pietele de instrumente financiare, care asigura transpunerea prevederilor Directivei 2014/65/UE (MiFID II);
- 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, denumit in continuare CRR;
- Directiva 2013/36/CE a Parlamentului European si a Consiliului cu privire la accesul la activitatea institutiilor de credit si supravegherea prudentiala a institutiilor de credit, denumit in continuare CRD;
- 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.

Pe toata durata functionarii, INVESTIMENTAL S.A. respecta cerintele prevazute in partea a II-a (Fonduri proprii), a III-a (Cerinte de capital), a IV-a (Riscul de concentrare), a V-a (Lichiditate), a VI-a (Publicarea de informatii) si a VII-a (Raportarea de catre firmele de investitii) din Regulamentul UE nr. 2033/2019, pe baza individuala.

Regulamentele UE privind administrarea risurilor prevad cerinte de raportare pentru societatile de servicii de investitii financiare, acestea avand obligatia sa coreleze nivelul risurilor asumate in urma prestarii de servicii de investitii financiare cu nivelul fondurilor proprii pe care trebuie sa le detina.

INVESTIMENTAL S.A., in calitate de 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), calculeaza cerinta de fonduri proprii ca fiind maximul dintre cerinta pe baza cheltuielilor generale fixe; cerinta de capital minim permanent; si cerinta calculata pe baza factorilor K.

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.

Regulamentele UE prevad dispozitii precise referitoare la modul de calcul al cerintei calculate pe baza factorilor K, prin raportare cu privire la riscurile asumate: Riscul pentru Client - RtC (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), Riscul pentru Piata - RtM (Riscul de Pozitie, Riscul de Marfa si Riscul Valutar), si Riscul pentru Firma - RtF (Riscul de Decontare, Riscul de Contraparte, Riscul de Concentrare care se aplica expunerilor mari din portofoliul de tranzactionare si riscurile operationale din fluxul zilnic de tranzactionare (K-DTF), cerinte de lichiditate.

In scopul aplicarii corespunzatoare a prevederilor reglementelor 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 de rapoarte la timp, precise, concise, inteligibile si semnificative privind identificarea, masurarea si monitorizarea riscurilor.

Nivelul excedentului/deficitului de fonduri proprii al Societatii se prezinta dupa cum urmeaza:

Indicatori de risc (valori exprimate in lei)	31.12.2022	31.12.2021
Fonduri proprii totale	5,849,565.82	-
Cerinta de fonduri proprii	3,690,300.00	-
Excedent	2,159,265.82	-

6. Aplicarea principiilor de guvernanta corporativa

Regulamentul nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativa de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de A.S.F. se aplica incepand cu 01 ianuarie 2017. INVESTIMENTAL S.A. a implementat cerintele legate de guvernanta corporativa in actele constitutive ale societatii si in reglementarile interne.

In ceea ce priveste declaratia privind guvernanta corporativa prevazuta de art. 30 alin. (3) din Anexa 1 la Norma ASF nr. 39/2015 „In ceea ce priveste informatiile referitoare la sistemele de control intern si de gestionare a riscurilor, declaratia privind guvernanta corporativa face trimitere la principalele caracteristici ale acestor sisteme pentru entitatile incluse in consolidare, luate ca ansamblu.”, mentionam ca aceasta este anexata la prezentul raport.

7. Situatia litigiilor

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 neintemeiată.

In data de 05.04.2023, prin hotărarea sa nr. 874/2023, instanța a respins cererea formulată impotriva INVESTIMENTAL S.A., ca neintemeiată, 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.

8. Obiective și elemente de perspectiva pentru anul 2023

Pe termen lung INVESTIMENTAL S.A. are ca obiectiv principal creșterea capitalurilor proprii și diversificarea produselor financiare oferite clientilor, iar pentru anul 2023 continuarea investițiilor în dezvoltări tehnologice legate de aplicații de tranzacționare și în diversificarea ofertei de instrumente financiare oferite clientilor.

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

**Administrator,
Biciu Mihaela - Ioana**

**Administrator,
Paicu Branka- Mihaela**

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 corporative	Conformare		Alte precizari
		DA	NU	
1.	Entitatile reglementate au mentionat in actele constitutive responsabilitatile de baza ale consiliului cu privire la implementarea si respectarea principiilor guvernantei corporative.	DA		Investimental si-a actualizat Actele Constitutiv, in sensul mentionarii responsabilitatilor de baza ale Consiliului de Administratie cu privire la aplicarea principiilor guvernantei corporative.
2.	In politicele interne si/sau regulamentele interne sunt definite structurile de guvernanta corporativa, functiile, competentele si responsabilitatile consiliului si conducerii executive/conducerii superioare.	DA		Societatea a eleborat Regulamentul de Organizare si Functionare si procedurile interne relevante, respectiv Reglementarile interne si procedurile interne relevante, in sensul includerii prevederilor specifice din Regulamentul ASF nr. 2/2016, cu modificarile si completarile ulterioare.
3.	Raportul anual al entitatii reglementate este insotit de o nota explicativa in care sunt descrise evenimentele relevante in legatura cu aplicarea principiilor guvernantei corporative, inregistrate in cursul exercitiului financiar	DA		Raportul anual al societatii pentru exercitiul financiar 2022 este insotit de prezenta Declaratie intocmita in baza art. 30 alin. (3) din Anexa 1 la Norma ASF nr. 39/2015.
4.	Entitatile reglementate au elaborat o strategie de comunicare cu partile interesate pentru a asigura o informare adevarata.	DA		
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 al Investimental S.A. este format din 3 membri, dintre care doi sunt neexecutivi.
6.	Consiliul se intruneste cel putin o data la 3 luni pentru monitorizarea desfasurarii	DA		In anul 2022, Consiliul de Administratie Investimental S.A. s-a intrunit de 4 ori.

Nr.	Reguli de aplicare a principiilor guvernantei corporative	Conformare		Alte precizari
		DA	NU	
	activitatii entitatii reglementate.			
7.	Consiliul sau conducerea superioara, dupa caz, examineaza in mod regulat politicile privind raportarea financiara, controlul intern si sistemul de administrare/management a /al risurilor adoptat de entitatea reglementata.	DA		
8.	In activitatea sa, consiliul are suportul unor comitete consultative care emit recomandari cu privire la diverse tematici ce fac obiectul procesului decizional.	DA		<p>Investimental S.A. a constituit Comitetul de Audit in subordinea Consiliului de Administratie, in conformitate cu prevederile Legii nr. 31/1990R si ale Normei ASF nr. 13/2019.</p> <p>Investimental, in calitate de 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, si care indeplineste criteriile prevazute la art. 39 lit. a) din Legea 236/2022, nu are obligatia de a institui Comitet de risc si nici Comitet de remunerare.</p>
9.	Comitetele consultative inainteaza consiliului materiale/rapoarte privind tematicile incredintate de acesta.	DA		
10.	In procedurile/politicile/reglementarile interne ale entitatilor reglementate sunt prevederi privind selectarea candidaturilor pentru persoanele din conducerea superioara, numirea persoanelor noi sau reinnoirea mandatului celor existente.	DA		
11.	Entitatile reglementate se asigura ca membrii conducerii executive/conducerii superioare beneficiaza de pregatire profesionala, pentru ca acestia sa isi indeplineasca atributiile eficient.	DA		

Nr.	Reguli de aplicare a principiilor guvernanței corporative	Conformare		Alte precizari
		DA	NU	
12.	Functiile-cheie sunt stabilite astfel incat sa fie adecvate structurii organizatorice ale entitatilor reglementate si in conformitate cu reglementarile aplicabile acestora.	DA		
13.	Consiliile analizeaza in mod regulat eficienta sistemului de control intern al entitatilor reglementate si modul de actualizare pentru a asigura o gestionare riguroasa a riscurilor la care sunt expuse entitatile reglementate incluse in consolidare.		NU	Nu este cazul, INVESTIMENTAL S.A. nu este inclusa in vreo consolidare.
14.	Comitetul de audit face recomandări consiliului privind selectarea, numirea si inlocuirea auditorului finanic, precum si termenii si conditiile remunerarii acestuia.	DA		
15.	Consiliul analizeaza cel putin o data pe an si se asigura ca politicile de remunerare sunt consistente si au un management al riscurilor eficient.		NU	SSIF urmeaza sa adopte Politicile si procedurile de remunerare, intocminte conform Normei ASF nr. 10/2023 (Ghidul privind politicile solide de remunerare in temeiul Directivei UE 2034/2019).
16.	Politica de remunerare a entitatii reglementate este prevazuta in reglementarile interne care vizeaza implementarea si respectarea principiilor guvernanței corporative.		NU	SSIF urmeaza sa adopte Procedura de remunerare, intocmita conform Normei ASF nr. 10/2023 (Ghidul privind politicile solide de remunerare in temeiul Directivei UE 2034/2019).
17.	Consiliul a adoptat o procedura in scopul identificarii si solutionarii adecvate a situatiilor de conflict de interes.	DA		
18.	Conducerea superioara, dupa caz, informeaza consiliul asupra conflictelor de interes in conditiile aparitiei acestora si nu participa la procesul decizional care are legatura	DA		In anul 2022, nu au existat situatii de conflicte de interes care sa necesite informarea de catre Conducerea superioara a Consiliului de Administratie si/sau abtineri de participarea la procesele decizionale in legatura cu stari de conflict.

Nr.	Reguli de aplicare a principiilor guvernantei corporative	Conformare		Alte precizari
		DA	NU	
	cu starea de conflict, daca aceste structuri sau persoane sunt implicate in starea de conflict respectiva.			
19.	Consiliul analizeaza cel putin o data pe an eficienta sistemului de administrare/management al riscurilor entitatii reglementate.	DA		Consiliul de Administratie al Societatii evalueaza eficienta sistemului de administrare/management a/al riscurilor semestrial, in baza raportului de risc prezentat de persoana responsabila cu administrarea riscurilor.
20.	Entitatea reglementata a elaborat proceduri privind identificarea, evaluarea si gestionarea riscurilor semnificative la care este sau poate fi expusa.	DA		
21.	Entitatea reglementata detine planuri clare de actiune pentru asigurarea continuitatii activitatii si pentru situatiile de urgență.	DA		

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

