SC EXPERT AUDIT SRL

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre,
ADUNAREA GENERALA A ACTIONARILOR A SAI CAPITAL POINT SA(denumita anterior SAI CERTINVEST SA)
Raport cu privire la auditul situaţiilor financiare la 31.12.2024

Am auditat situaţiile financiare insotitoare ale societăţii SAI CAPITAL POINT SA(denumita anterior SAI CERTINVEST SA) care cuprind bilanţul la data de 31.12.2024, contul de profit şi pierdere, situaţia modificărilor capitalului propriu şi situaţia fluxurilor de trezorerie pentru exerciţiul financiar încheiat la această dată şi un sumar al politicilor contabile semnificative si alte informatii explicative.
Situatiile financiare mentionate se refera la :

- Activ net/ Total capitaluri proprii lei: 4.054.791 lei
- Rezultatul net al exercitiului financiar : (-3.354.582) lei –pierdere;

Baza pentru opinie

In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2024 precum si a rezultatului operatiunilor sale si a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.

1. Am desfasurat auditul nostru in conformitate cu Standardele Internationale de Audit (“ISA”), Regulamentul UE nr.537, al Parlamentului si al Consiliului European. Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde sunt descrise detaliat in sectiunea “Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenti fata de Societate, conform Codului Etic al Profesionistilor Contabili, emis de Consiliul pentru Standardele Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA), conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare in Romania inclusiv Regulamentul si Legea si ne-am indeplinit celelalte responsabilitati etice conform acestor cerinte si conform Codului IESBA. Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra.

2. Aspecte cheie de audit
   Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta pentru auditul situatiilor financiare ale perioadei curente. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului situatiilor financiare in ansamblu si in formarea opiniei noastre asupra acestora si nu oferim o opinie separata cu privire la aspectele cheie de audit.

   Aspect cheie de audit: evaluarea elementelor patrimoniale ale societatii conform IFRS

   Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:

   Am obtinut o intelegere a procesului de evaluare, a metodologiei si a ipotezelor cheie utilizate in evaluarea elementelor patrimoniale ale societatii;

Fara a emite o opinie calificata, auditorul atrage atentia asupra faptului ca exista incertitudini semnificative cu privire la respectarea principiului continuitatii activitatii in perioada imediat urmatoare. Aceasta situatie este determinata de pierderea acumulata din anii anteriori, in suma de 3.620.710 lei, precum si de pierderea inregistrata in exercitiul curent, in valoare de 3.354.582 lei. Ca urmare, capitalul propriu al societatii a scazut sub 50% din capitalul social. In acest context, societatea are obligatia de a lua masurile prevazute de Legea nr. 31/1990 privind societatile comerciale, republicata si actualizata, conform art. 69 coroborat cu art. 153^24.

Conducerea a initiat demersurile necesare pentru remedierea acestei situatii in cursul exercitiului financiar urmator. In acest sens, Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor, prin Hotararea nr. 1/07.10.2024, a aprobat majorarea capitalului social cu suma de **3.837.949,44 lei**, prin aporturi in numerar si conversia unor creante, urmand ca operatiunea sa fie finalizata in prima parte a anului 2025.

Alte informatii - Raportul administratorilor

Alte informatii includ Raportul administratorilor. Administratorii sunt responsabili pentru intocmirea si prezentarea Raportului administratorilor in conformitate cu Norma 39/2015, privind aprobarea Regementarilor contabile conform cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate , reglementate si supravegheate de ASF din sectorul instrumentelor si Investitiilor financiare, art. 8-13 si pentru acel control intern pe care administratorii il considera necesar pentru a permite intocmirea si prezentarea Raportului administratorilor care sa nu contina denaturari semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Opinia noastra cu privire la situatiile financiare nu acopera Raportul administratorilor.

In legatura cu auditul situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31.12. 2024, responsabilitatea noastra este sa citim Raportul administratorilor si, in acest demers, sa apreciem daca exista neconcordante semnificative intre Raportul administratorilor si situatiile financiare, daca Raportul administratorilor include, in toate aspectele semnificative, informatiile cerute de Norma 39/2015, privind aprobarea Regementarilor contabile conform cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de ASF din sectorul instrumentelor si Investitiilor financiare si daca in baza cunostintelor si intelegerii noastre dobandite in cursul auditului situatiilor financiare cu privire la Societate si la mediul acesteia, informatiile incluse in Raportul administratorilor sunt eronate semnificativ. Ni se solicita sa raportam cu privire la aceste aspecte.

In baza activitatii desfasurate, raportam ca:

a) in Raportul administratorilor nu am identificat informatii care sa nu fie in concordanta, in toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare
anexate;

b) Raportul administratorilor identificat mai sus include, in toate aspectele semnificative informatiile cerute de Norma 39/2015, privind aprobarea Reglementarilor contabile conform cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile

entitatilor autorizate , reglementate si supravegheate de ASF din sectorul instrumentelor si Investitiilor financiare. In plus, in baza cunostintelor si intelegerii noastre dobandite in cursul auditului situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31.12.2024 cu privire la Societate si la mediul acesteia, nu am identificat informatii incluse in Raportul administratorilor care sa fie eronate semnificativ.

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

1 Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu Norma 39/2015, privind aprobarea Reglementarilor contabile conform cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate , reglementate si supravegheate de ASF din sectorul instrumentelor si Investitiilor financiare si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.

2 In intocmirea situatiilor financiare, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii Societatii de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Societatea sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alta alternativa realista in afara acestora.

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

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

4 Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare, precum si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de frauda, fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulat, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.

5 Ca parte a unui audit in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzata fie de frauda, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate presupune intelegeri secrete, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si

evitarea controlului intern.

- Intelegem controlul intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
- Formulam o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoieli semnificative privind capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
- Evaluam in ansamblu prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.

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

7 De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie cu privire la conformitatea noastra cu cerintele etice privind independent si le comunicam toate relatiile si alt aspecte care pot fi considerate, in mod rezonabil, ca ar putea sa ne afecteze independent si unde este cazul masurile de siguranta aferente.

8 Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor insarcinate cu guvernabta, stabilim acele aspectecare au avut o mai mare importanta in cadrul auditului asupra situatiilor financiare in perioada curenta si prin urmare reprezinta aspect cheie de audit. Descriem aceste aspect in raportul nostru de audit, cu exceptia cazului in care legislatia sau reglementarile impiedica prezentarea publica a aspectului respectiv sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare ,consideram ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostrum deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca beneficiile interesului public sa fie depasite de consecintele negative ale acestei comunicari.

9 Confirmam ca: Am fost angajati ca auditori financiari ai SAI CAPITAL POINT SA (denumita anterior SAI Certinvest SA) de catre societate prin contractul nr.303/29.10.2020, pentru a audita situatiile financiare ale exercitiilor financiare pentru perioada 2021-2025. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este de 5 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate intre 31.12.2021 si 31.12.2025.

Opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societatii. De asemenea, in desfasurarea auditului nostru ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata.

Nu am furnizat pentru Societate servicii de non audit interzise , mentionate la articolul 5 aliniatul (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

Alte aspecte

Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv Adunarii Generale a Actionarilor, SAI CAPITAL POINT SA (denumita anterior SAI Certinvest SA.) Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acele aspecte pe care trebuie sa le raportam intr-un raport de audit financiar si nu in alte scopuri. In masura permisa de lege , nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea decat fata de actionarii societatii , pentru auditul nostru, pentru acest raport si pentru opinia formulata.

In numele

SC Expert Audit SRL

Autorizare CAFR 137/2002

Auditor financiar,

Rodica Nan

Inregistrat la CAFR sub nr.1009/2001

E-VIZA ASPAAS 140870/2024

Rodica Nan

Digitally signed by Rodica Nan
Date: 2025.05.27 21:39:27 +03'00'

CapitalPoint

RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA
SAI CAPITAL POINT SA
(SAI Certinvest SA)

31 DECEMBRIE 2024

SECȚIUNEA I

S.A.I. CAPITAL POINT S.A. (denumită anterior S.A.I. CERTINVEST S.A.) – activitate și operațiuni

S.A.I. CAPITAL POINT S.A. (denumită anterior S.A.I. CERTINVEST S.A.) este o persoană juridică română având un capital social subscris și integral vărsat de 13.892.272,00 Lei, cu sediul în București, Strada Buzești nr. 76-80, etaj 7, Sector 1, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub nr. J1994016855406, cod unic de înregistrare 6175133, autorizată de A.S.F. prin Decizia nr.138/06.09.1995 și reautorizată ca societate de administrare prin Decizia nr. 4222/02.12.2003 și Decizia nr. 333/30.01.2006, înregistrată în calitate de administrator de fonduri de investiții alternative prin Atestatul ASF nr. 40/21.12.2017 și este înscrisă în Registrul ASF sub nr. PJR05SAIR/400005/02.12.2003 și nr. PJR071AFIAI/400004/21.12.2017, având durata de funcționare nedeterminată.

La data de 31.12.2024, S.A.I. CAPITAL POINT S.A. (denumită anterior S.A.I. CERTINVEST S.A.) avea în administrare șapte fonduri deschise de investiții și cinci fonduri de investiții alternative. S.A.I. CAPITAL POINT S.A. (denumită anterior S.A.I. CERTINVEST S.A.) desfășoară, de asemenea, în conformitate cu prevederile legale în vigoare, activități de administrare a portofoliilor individuale.

Consiliul de Administrație al S.A.I. CAPITAL POINT S.A. (denumită anterior S.A.I. CERTINVEST S.A.) exercită controlul permanent asupra conducerii Societății și are următoarea componență (în decursul anului 2024):

- **Sorin Petre Nae** – Președinte al Consiliului de Administraţie
- **Dragoș Cabat** – Membru al Consiliului de Administraţie
- **Andrei Gabriel Benghea Mălăieș** – Membru al Consiliului de Administrație

Sorin Petre Nae – Președinte al Consiliului de Administrație cu o experiență de peste 20 ani în dezvoltarea afacerilor în domeniul asigurărilor și, din 2016 își valorifică această experiență în domeniul brokerajului de asigurări, investiții și pensii, oferind soluții adaptate pieței și nevoilor clienților.

Dragoș Cabat – membru al Consiliului de Administrație, cu o experiență de peste 20 ani în piața de capital și banking din România; este absolvent al unui program de MBA Româno Canadian în 1995 și membru al CFA Institute din 1998.

Andrei-Gabriel Benghea Mălăieș – membru al Consiliului de Administrație, absolvent al FABIZ la ASE București - secția engleză și al unui MBA la INSEAD Franța și Singapore în 2010. Are o experiență de peste 10 ani în consultanță (McKinsey, Oliver Wyman și EY), dar și în zona de management executiv, în companii din segmentul energetic (Transelectrica).

În anul 2024, Conducerea Executivă care a asigurat administrarea societății S.A.I. Certinvest S.A. a fost formată din:

- **Alexandru Voicu** – Director General
- **Florentina-Alina Huidumac-Petrescu** – Director General Adjunct

Alexandru Voicu, în calitatea de Director General, are o experiență de peste 14 ani în piețele de capital, fiind specializat pe gestiunea riscului și a investițiilor (manager de portofoliu fonduri de investiții și administrator de risc pensii private). El a ocupat pozițiile de director de dezvoltare educațională și a condus institutul de cercetare pentru PRIMA (The Professional Risk Managers' International Association). Alexandru Voicu are un masterat în gestiunea investițiilor la ICMA Center, Henley Business School, Reading University și este absolvent al Institutului de Studii Economice UBB Cluj, secția Finanțe-Bănci.

Alina-Florentina Huidumac-Petrescu, are o experiență de peste 13 ani pe piața de capital (asigurări de viață, pensii facultative, investiții), a ocupat poziții de middle și top management (administrator de risc și director portofolii private). Este licențiată a Facultății de Finanțe, Asigurări, Bănci și Burse de valori din cadrul ASE, are o diplomă de master în audit financiar și consiliere, în cadrul Facultății de contabilitate și informatică de gestiune și este atestată Consultant Investiții.

Înlocuitor al societății, conform legislației în vigoare aferente sectorului pieței de capital, care a îndeplinit, în absența Conducătorilor Societății autorizați de A.S.F., toate atribuțiile reglementate, a fost Irina Adriana Mocanu, Contabil Șef în cadrul S.A.I. CAPITAL POINT S.A. (denumită anterior S.A.I. CERTINVEST S.A.) până la data de 03.10.2024, iar începând cu data de 04.10.2024 a fost Denisa Dimache, Manager Operațiuni în cadrul S.A.I. CAPITAL POINT S.A. (denumită anterior S.A.I. CERTINVEST S.A.).

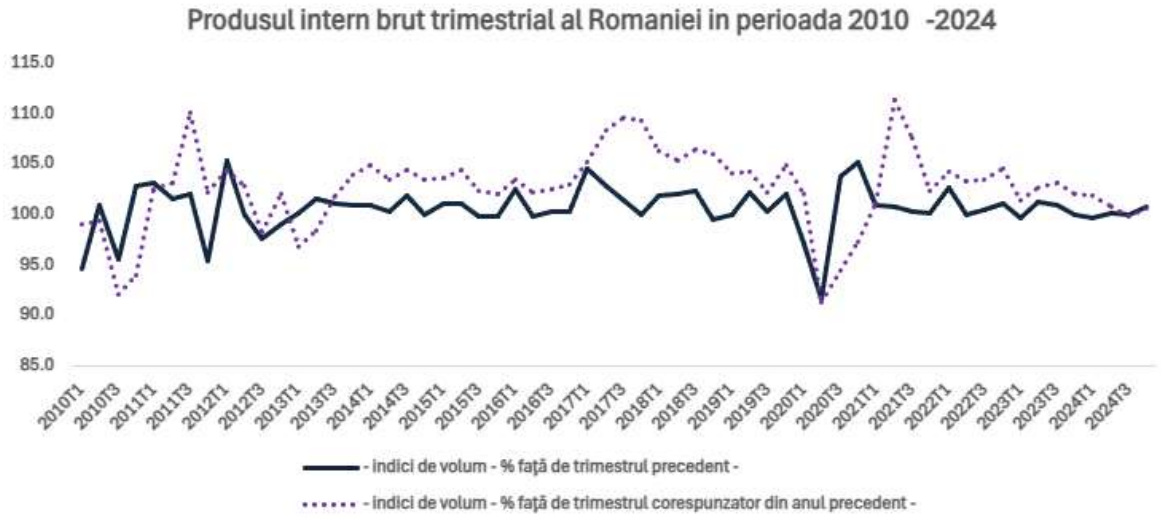
**** Începând cu 04.04.2025 S.A.I. Certinvest SA. și-a schimbat denumirea în S.A.I. Capital Point S.A. Având în vedere că prezentul raport se referă la activitatea din anul 2024, în cuprinsul acestuia este utilizată denumirea valabilă pe parcursul acestui an, respectiv S.A.I. Certinvest S.A.***

Evoluția macroeconomică a României în anul 2024

Potrivit INS, România a înregistrat în 2024 o creștere economică de 0,09% față de 2023, într-un context marcat, atât pe plan local, cât și internațional, de intensificarea riscurilor geopolitice, pe fondul războiului din Ucraina. Creșterea economică a fost susținută în principal de consum, impulsionat de majorarea veniturilor reale disponibile, ca urmare a creșterii salariilor și pensiilor, dar și a scăderii inflației. De asemenea, încrederea sporită a consumatorilor și relaxarea standardelor de creditare au favorizat accesarea de credite de consum. În schimb, exportul net a avut un efect negativ asupra creșterii.

Contextul internațional este marcat de o creștere economică modestă, mai ales în Europa, și de un grad ridicat de incertitudine, alimentat de tensiuni geopolitice, conflicte armate și un an electoral cu miză globală. Aceste evoluții pot influența politicile economice ale principalelor economii, cu impact asupra condițiilor financiare internaționale și a fluxurilor comerciale și de capital. Riscurile la adresa stabilității financiare sunt accentuate de nivelul ridicat al îndatorării, atât publice, cât și private. Fondul Monetar Internațional (FMI) estimează o creștere a economiei globale de 3,2% în 2024 și 2025, menținând prognoza anterioară. Totuși, dinamica este eterogenă la nivel internațional: economia SUA continuă să performeze peste așteptări, în timp ce în zona euro perspectivele au fost revizuite în scădere — cu 0,3 puncte procentuale pentru 2025, până la 1,2%, în principal din cauza evoluțiilor modeste din Germania și Franța.

Produsul intern brut trimestrial al României, în perioada 2010 – 2024 (date ajustate sezonier)



Sursa: Institutul Național de Statistică

În 2024, rata anuală a inflației IPC în România a scăzut la 5,14% în decembrie. Totuși, există factori care adaugă incertitudini și riscuri asupra perspectivei inflației, cum ar fi fluctuațiile prețurilor la energie și alimente, măsurile administrative și contextul politic. În aceste condiții, consiliul de administrație al BNR a efectuat două reduceri ale ratei dobânzii de politică monetară. Prima reducere a avut loc în luna iulie, când rata a fost scăzută de la 7% la 6,75% pe an, iar a doua reducere a urmat în luna august, când rata a fost ajustată la 6,5% pe an, nivel care a fost menținut până la sfârșitul anului.

La nivel global, procesul dezinflaționist a continuat, însă există în continuare incertitudini legate de evoluția sa viitoare. Acestea sunt generate de persistența inflației de bază și de tensiunile geopolitice, care pot exercita presiuni suplimentare asupra prețurilor energiei și asupra lanțurilor globale de aprovizionare. Tot la nivel internațional, mai multe bănci centrale — atât din economii avansate, cât și din economii emergente — au început să relaxeze politica monetară. Banca Centrală Europeană a redus rata dobânzii la facilitatea de depozit cu 75 de puncte de bază, iar Rezerva Federală a SUA a diminuat rata dobânzii de politică monetară cu același cuantum. Cu toate acestea, se menține un grad ridicat de incertitudine în ceea ce privește ritmul și amploarea relaxării politicii monetare la nivel global.

Deficitul de cont curent a crescut cu 36% an/an în 2024. România înregistrează în continuare unul dintre cele mai mari deficite de cont curent din Uniunea Europeană, aspect ce accentuează vulnerabilitatea acesteia la potențiale șocuri externe.

Rata șomajului se menține la un nivel scăzut (de la 5,4% în decembrie 2023 la 5,3% în decembrie 2024), situație similară cu cea observată în celelalte țări din regiune. Câștigurile salariale nete din economie au crescut rapid, pe fondul majorării salariului minim brut pe economie și al creșterii salariilor din sectorul public.

În 2024, agenția Fitch Ratings a modificat perspectiva de țară la negativă. Printre motivele invocate, Fitch menționează factori de risc politic, precum și derapajele fiscale și cheltuielile nesustenabile.

Leul românesc a rămas foarte stabil și în 2024, iar volatilitatea cursului de schimb EUR/RON s-a situat mult sub nivelul de volatilitate înregistrat de cursurile de schimb ale monedelor celorlalte țări din Europa Centrală și de Est. Rata de schimb leu/euro s-a stabilizat la finalul anului, ca efect al ameliorării considerabile a sentimentului investitorilor față de piețele financiare din economiile emergente. Astfel, în cursul anului 2024, leul s-a apreciat în raport cu euro cu 0,01%. În schimb, leul românesc s-a depreciat semnificativ față de dolarul american, cursul RON/USD înregistrând o scădere de 6.25%.

Evoluția Leului față de Euro și Dolarul American pe anului 2024

Sursa: Banca Naţională a României

Evoluția pieței de capital în 2024

La nivel local, finalul de an a fost marcat de o volatilitate accentuată, alimentată de creșterea incertitudinii politice. Anularea fără precedent a primului tur al alegerilor prezidențiale și rezultatele scrutinului parlamentar din decembrie – care au redus influența partidelor pro-europene – au amplificat tensiunile din piață. Cu toate acestea, pe fondul scăderii inflației și al perspectivelor optimiste privind evitarea unei recesiuni globale, piețele de acțiuni și-au menținut traiectoria pozitivă începută în 2023 (BET-TR +16,155%).

În același timp, piețele bursiere din SUA și Europa au resimțit o volatilitate semnificativă, alimentată de factori economici și politici globali, dar și de deciziile Băncilor Centrale. În SUA, impactul inteligenței artificiale, estimările privind reducerea ratei dobânzii de referință din partea FED, precum și creșterea puternică a profiturilor celor mai importante companii au fost principalii catalizatori care au determinat evoluția pozitivă a acțiunilor. Astfel, indicele S&P 500 s-a apreciat cu aproape 23.21%, evoluție influențată de trendul pozitiv al companiilor „Magnificent 7”. Indicele Euro Stoxx 50 s-a apreciat cu 8.28% în 2024, trend susținut de companiile din segmentul bancar, precum Unicredit sau ING Group. La polul opus, pe măsură ce consumul a fost afectat de scăderea puterii de cumpărare a consumatorilor și de inflația ridicată, companiile din segmentul bunurilor discreționare, precum Kering și LVMH Moët & Hennessy, au înregistrat scăderi.

În primele două luni ale anului 2024, piața locală de acțiuni a înregistrat o creștere ușoară (BET-TR +1,36% lună/lună în ianuarie, respectiv +2,48% lună/lună în februarie), după două luni de creșteri puternice. Acest avans a fost susținut de datele privind inflația și piața muncii; totuși, o atenție mai mare a fost acordată raportărilor financiare ale companiilor pentru anul 2023, care au fost mai bune decât așteptările analiștilor, conturând astfel o imagine pozitivă.

Indicele bursier de acțiuni BET-TR a accelerat puternic în luna martie, înregistrând o creștere de +7,13% lună/lună. Sectoarele de energie și utilități au fost principalele catalizatoare, în contextul anunțării potențialelor dividende.
În luna aprilie, indicele principal al pieței de acțiuni românești, BET-TR, a rămas aproape neschimbat, înregistrând o creștere modestă de doar 0,21% față de luna precedentă, în timp ce piețele globale de acțiuni au suferit pierderi, pe fondul tensiunilor din Orientul Mijlociu și al îngrijorărilor legate de posibilitatea menținerii neschimbate a dobânzii de politică monetară în SUA, din cauza presiunilor inflaționiste persistente.

În lunile mai-iunie, am asistat la o creștere importantă a pieței locale, în tandem cu piețele globale, pe fondul raportărilor financiare aferente trimestrului I și al așteptărilor pentru diminuarea ratei de creștere a inflației.

În luna iulie, investitorii de pe piețele internaționale și-au schimbat preferințele, ceea ce a dus la scăderi în sectorul tehnologic. Acțiunile companiilor din domeniul inteligenței artificiale, care au contribuit semnificativ la creșterile din ultimii ani, au fost afectate de temeri legate de o posibilă supraevaluare. În ciuda acestui context internațional volatil, piața de capital din România a avut o evoluție pozitivă, iar indicele BET-TR a crescut cu 2,44%.

În perioada august–noiembrie, însă, bursa românească a traversat o corecție semnificativă. Scăderea din luna august (-1,80% lună/lună) de pe piața locală a fost determinată de publicarea rezultatelor financiare mixte pentru trimestrul al doilea. În Statele Unite, indicii bursieri au înregistrat creșteri, susținute de declarațiile președintelui FED privind o posibilă reducere a dobânzii de politică monetară. În Europa, acțiunile au crescut ca urmare a reacțiilor pozitive la datele privind inflația.

În luna septembrie, piața de acțiuni din România a continuat să scadă, înregistrând un minus de 2,93% lună/lună și volume de tranzacționare sub media anuală. În contrast, piețele globale au avut o evoluție pozitivă, iar bursele americane au atins noi maxime, stimulate de așteptările privind un ciclu prelungit de reduceri ale dobânzilor din partea FED.

Luna octombrie a fost caracterizată de o nouă scădere a piețelor, atât la nivel local, cât și internațional, influențată de incertitudinile legate de alegerile prezidențiale din SUA, de îngrijorările privind direcția politicii monetare și de rezultatele financiare sub așteptări pentru trimestrul al treilea.

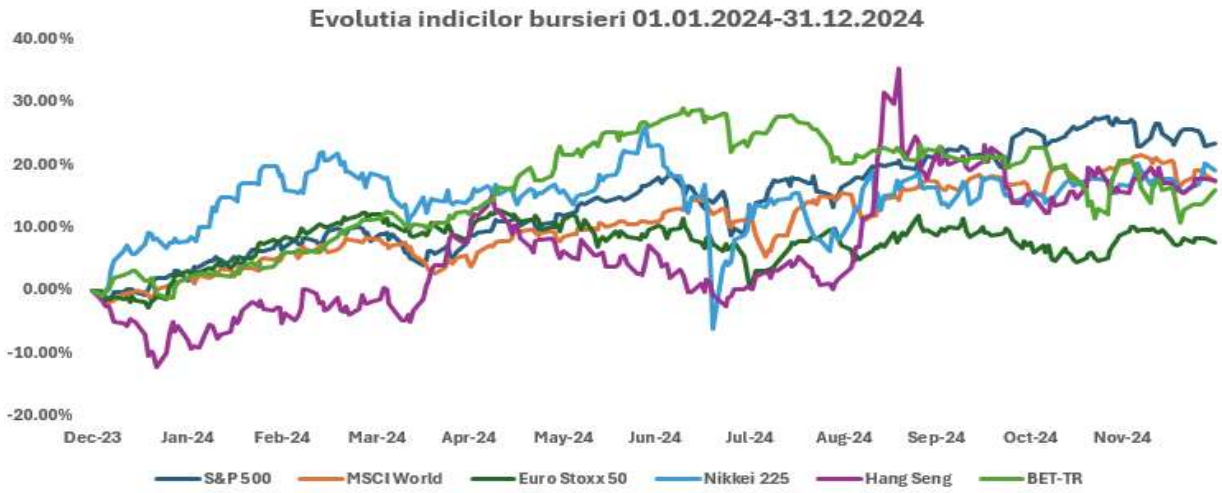
În noiembrie, indicele BET-TR a scăzut cu 6,28%, pe fondul incertitudinii politice generate de alegerile prezidențiale și parlamentare. În schimb, bursele americane au încheiat luna în creștere, susținute de optimismul legat de un posibil mediu fiscal și de reglementare mai favorabil, după ce Partidul Republican a preluat controlul asupra Casei Albe, Senatului și Camerei Reprezentanților. În Europa, piețele au avut o evoluție mixtă, influențată de temerile privind impactul politicilor comerciale americane asupra economiei și de incertitudinile legate de deciziile Băncii Centrale Europene.

După patru luni de scăderi, în decembrie piața de capital din România și-a revenit, iar indicele BET-TR a crescut cu 2,30% lună/lună, în ciuda incertitudinilor politice persistente. Stabilizarea pieței a fost susținută de formarea unui nou guvern de coaliție și de adoptarea unor măsuri fiscale importante. Pe plan extern, piețele din SUA au încheiat anul în scădere, influențate de declarațiile Rezervei Federale privind politica monetară. În schimb, bursele europene au înregistrat creșteri, datorită unui nivel moderat de încredere în măsurile luate de Banca Centrală Europeană.

Un alt factor care a contribuit la performanța pozitivă a fost faptul că o mare parte a companiilor listate la Bursa de Valori București au plătit dividende aferente profitului financiar înregistrat în anul 2023. S-au remarcat cu randamente semnificative ale dividendelor emitenții: Fondul Proprietatea (randament al dividendului de 11.61%), urmate de Hidroelectrica (randament al dividendului de 10.22%), OMV Petrom (randament al dividendului de 9.72%), S.N Nuclearelectrica (randament al dividendului de 6.90%) si Conpet Ploiești (randament al dividendului de 6.90%).

Randamentele titlurilor de stat au avut o evoluție pozitivă, înregistrând o creștere constantă. În luna decembrie, obligațiunile cu scadență la 10 ani au atins un nivel maxim de 7,6%. Incertitudinile politice și fiscale au influențat semnificativ percepția investitorilor asupra acestui segment.

În ceea ce privește obligațiunile corporative, acestea și-au menținut aceeași direcție de la finalul anului 2023. Majoritatea obligațiunilor corporative listate la B.V.B. au înregistrat corecții ale cotațiilor pe fondul îngrijorărilor legate de riscuri economice, performanțelor financiare sub așteptări ale companiilor emitente, precum și din cauza lipsei de lichiditate de pe piața obligațiunilor din România.



Sursa: Bloomberg

Evoluție fonduri administrate, conturi individuale, cotă de piață

În anul 2024, opt din cele douăsprezece fonduri administrate de SAI Certinvest au înregistrat creșteri ale valorilor unitare ale activului net. Dintre fondurile administrate de SAI Certinvest, cea mai bună performanță a fost înregistrată de FIA Certinvest Actiuni, cu un randament de 26.39% (calcul bazat pe evoluția VUAN calculată în conformitate cu Regulamentul 9/2014).

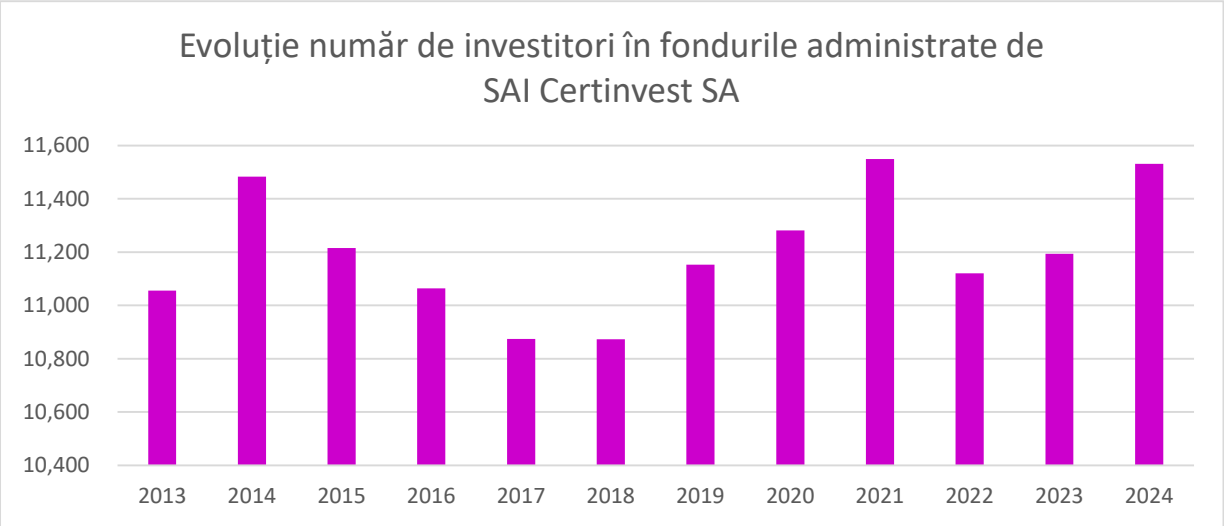
- **Fonduri deschise:**

Fond	Dec.23	Dec.24	Variație
Certinvest Bet Index	377.20	425.83	12.89%
Certinvest Bet-Fi Index	376.83	408.13	8.31%
Certinvest Dinamic	7.18	7.42	3.34%
Certinvest Obligațiuni	35.02	35.06	0.11%
Certinvest Prudent	12.03	11.69	-2.83%
Certinvest XT Index	292.77	328.33	12.15%
Certinvest Hot Stocks	N/A	10.71	N/A

- **Fonduri alternative:**

Fond	Dec.23	Dec.24	Variație
Certinvest Acțiuni	321,758.59	406,666.41	26.39%
Certinvest Sector Focus	N/A	10.62	N/A
Certinvest Leader	3,058.38	2,631.46	-13.96%
Certinvest Target 2035	102.43	113.82	11.12%
Certinvest Target 2045	101.71	116.38	14.42%

Sursa: SAI Certinvest



Sursa: SAI Certinvest

În anul 2024, activele aflate în administrare pentru fondurile deschise de investiții au consemnat o creștere de 31.62%.

Există diferențe între valoarea activului calculată în conformitate cu Regulamentul ASF nr. 9/2014 și valoarea activului calculată în conformitate cu Norma 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, care a fost folosită pentru pregătirea situațiilor financiare ale fondurilor.

În anul 2024, piețele de capital au evoluat într-un climat moderat pozitiv, caracterizat de o revenire graduală a încrederii investitorilor și de o mai bună stabilitate economică față de anii anteriori. În acest context favorabil, strategia de repoziționare a S.A.I. Certinvest a fost implementată cu succes, urmărind adaptarea la noile condiții de piață și valorificarea oportunităților emergente. Compania și-a canalizat eforturile spre atragerea unui număr sporit de investitori în fondurile de investiții administrate, consolidarea portofoliilor existente și extinderea ofertei de produse prin lansarea unor fonduri noi, adaptate diverselor profiluri de risc și obiective financiare ale clienților. De asemenea, s-a pus accent pe digitalizare, eficientizarea proceselor interne și cresterea transparenței în relația cu investitorii. Aceste demersuri au avut ca scop întărirea poziției companiei pe piața de asset management și crearea unui cadru sustenabil pentru dezvoltarea pe termen lung

Numărul mediu de angajați în exercițiul financiar 2024 a fost de 21 angajați.

SAI Certinvest S.A. nu a achiziționat și nu deține acțiuni proprii.

Conducerea Societății a efectuat o evaluare a capacității acesteia de a-și continua activitatea și este sigură că societatea deține resursele pentru a-și continua activitatea în viitorul apropiat. De asemenea, conducerea nu are cunoștință de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul întrebării capacitatea societății de a-și continua activitatea.

Astfel, situațiile financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității.

Pentru anul 2025, SAI Capital Point isi propune atingerea unor obiective strategice care să contribuie la consolidarea poziției sale pe piața de asset management și la dezvoltarea unui model de afaceri modern, eficient și orientat către investitor.

Printre prioritățile identificate se numără:

- *Explorarea și utilizarea unor canale alternative de distributie a unităților de fond*, cu scopul de a crește accesibilitatea produselor financiare pentru un public mai larg;
- *Revizuirea portofoliului actual de produse* și elaborarea unui plan strategic pentru lansarea de fonduri noi, adaptate cerințelor investitorilor și contextului economic;
- *Transformarea modelului de business pentru administrarea portofoliilor private*, prin implementarea unor soluții tehnologice și servicii personalizate;
- *Extinderea componenței digitale*, prin dezvoltarea platformei InvestOnline.ro și integrarea unor funcționalități avansate de analiză, tranzacționare și suport clienți;
- *Creșterea cotei de piață*, prin atragerea de noi investitori, parteneriate strategice și consolidarea relațiilor cu clienții existenți.s

Pe lângă aceste direcții, Capital Point are în vedere și alte initiative esențiale pentru dezvoltarea sustenabilă a companiei:

- *Investiții în educația financiară a clienților și publicului larg*, prin organizarea de seminarii, webinarii si publicarea de materiale informative relevante;
- *Dezvoltarea unei culturi organizaționale orientate spre inovație și performanță*, prin atragerea și retenția talentelor, precum și prin programe de formare profesională continue;
- *Întărirea capacității de analiză macroeconomică și de piață*, pentru a îmbunătăți procesele de luare a deciziilor investiționale și de gestionare a riscurilor;
- *Implementarea unor standarde avansate de guvernanță corporativă și conformitate,* aliniate cerințelor de reglementare și celor mai bune practici din industrie;
- *Creșterea vizibilității mărcii* , prin campanii de comunicare strategică și poziționarea companiei ca un partener de încredere în domeniul investițiilor.

Aceste obiective reflectă angajamentul Capital Point de a rămâne un jucator relevant și competitiv pe piață, răspunzând proactiv schimbărilor din mediul economic și financiar.

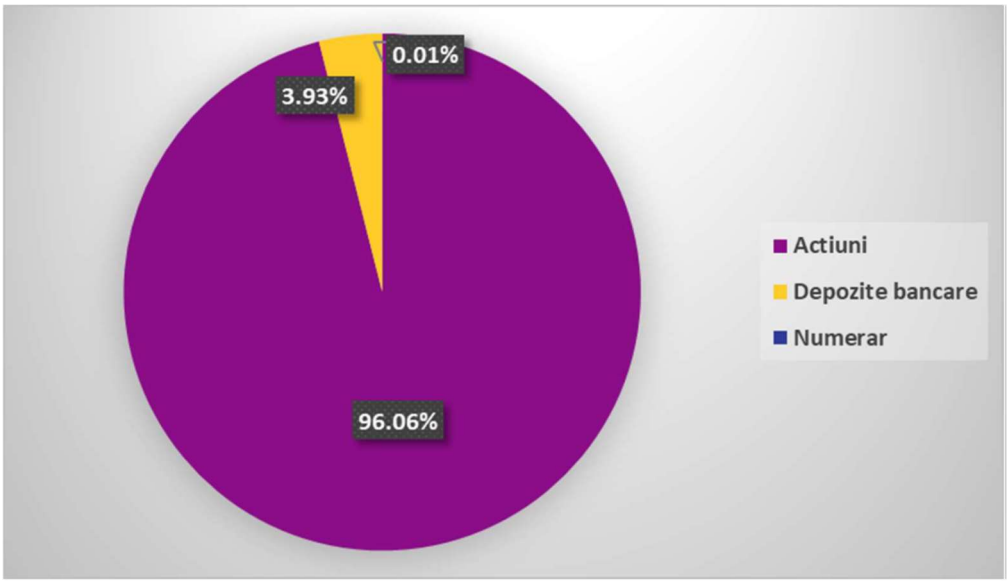
I. Fondurile deschise de investiții administrate de SAI Certinvest S.A.

În anul 2024, societatea a administrat șapte fonduri deschise de investiții, după cum urmează:

1. Evoluția FDI Certinvest BET Index

La data de 31.12.2024, structura portofoliului fondului deschis de investiții Certinvest BET Index este:

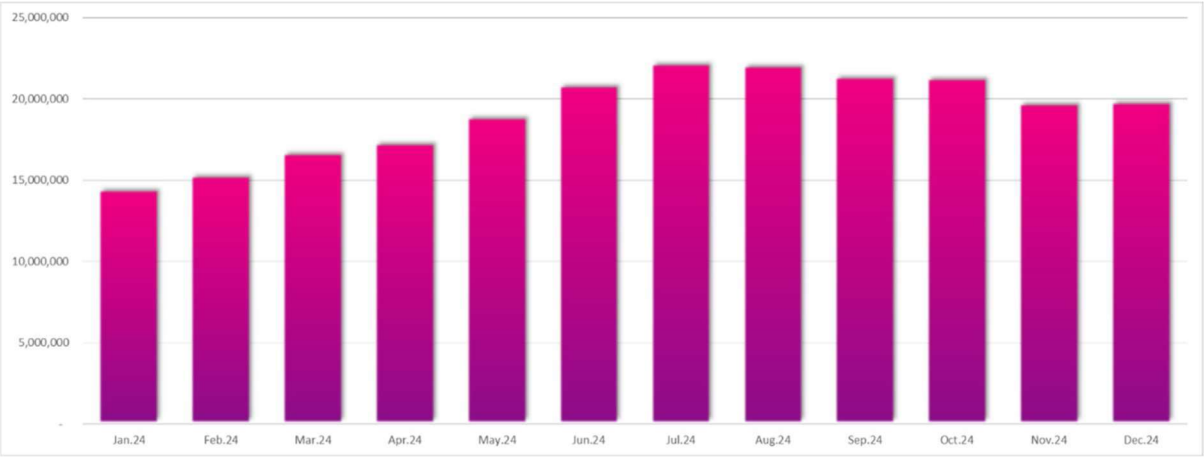
Structura activului FDI Certinvest BET Index (31.12.2024)



Sursa: Certinvest

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a crescut față de 31 decembrie 2023, de la 13.819.849,45 Lei la valoarea de 19.836.097,85 Lei la 31 decembrie 2024.

Evoluția activului net – FDI Certinvest BET Index (31.01.2024-31.12.2024)

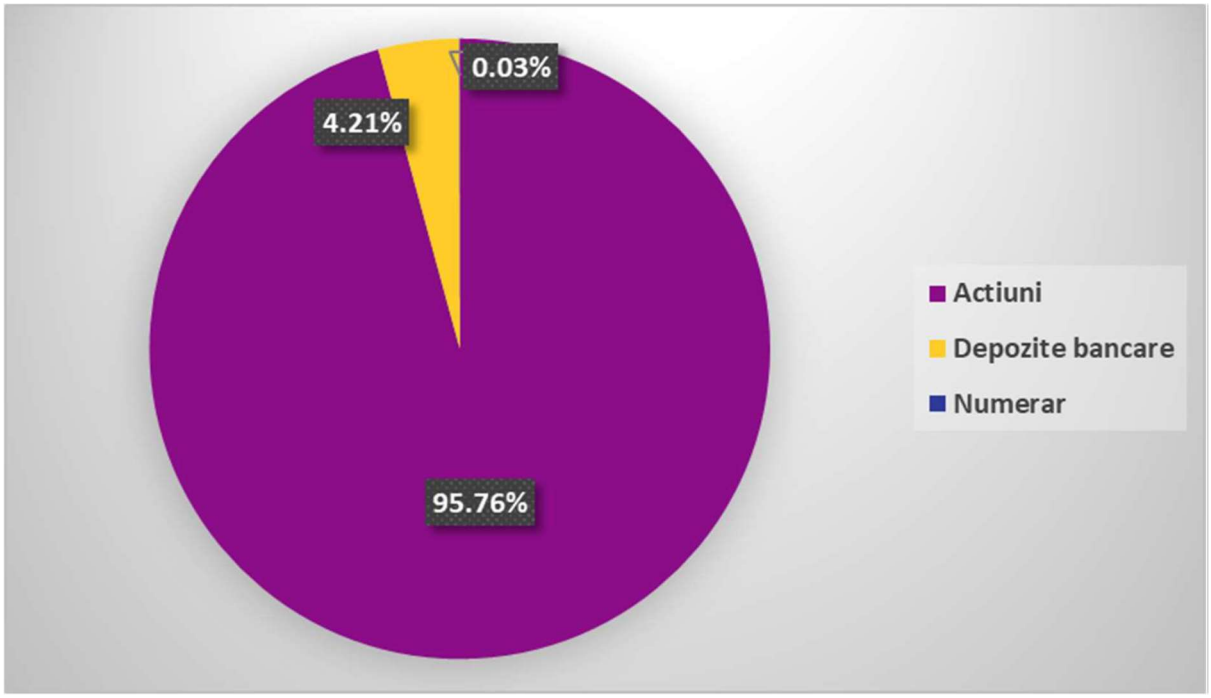


Sursa: Certinvest

2. Evoluția FDI Certinvest BET-FI Index

La data de 31.12.2024, structura portofoliului fondului deschis de investiții Certinvest BET-FI Index este:

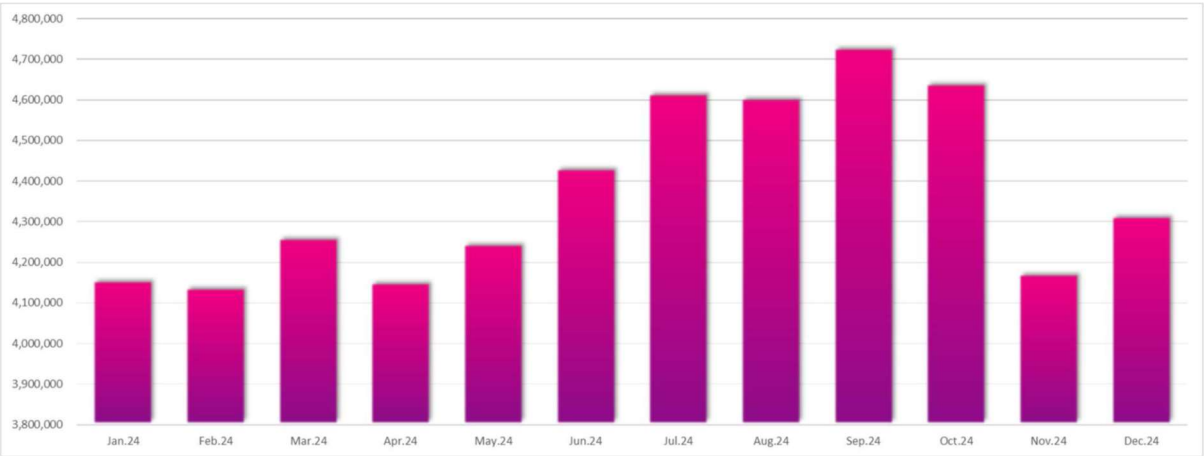
Structura activului FDI Certinvest BET-FI Index (31.12.2024)



Sursa: Certinvest

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a crescut față de 31 decembrie 2023, de la 4.190.894,72 Lei la valoarea de 4,315,502.11 Lei la 31 decembrie 2024.

Evoluția activului net – FDI Certinvest BET-FI Index (31.01.2024-31.12.2024)

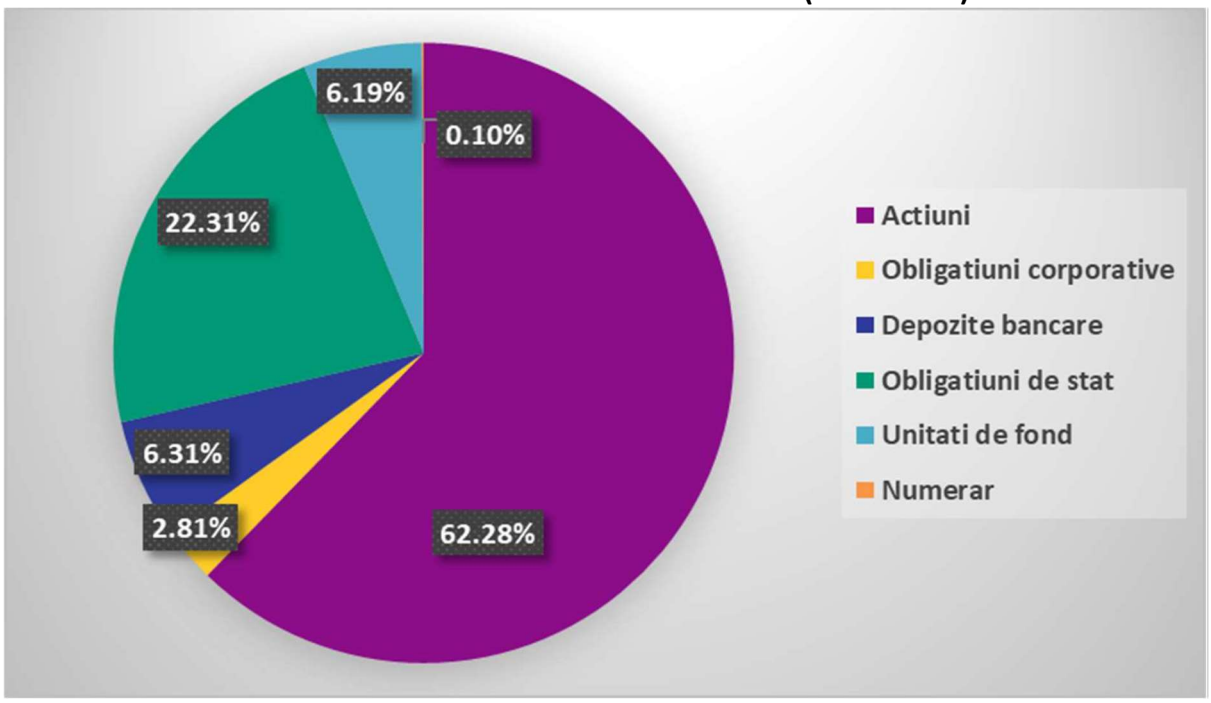


Sursa: Certinvest

3. Evoluția FDI Certinvest Dinamic

La data de 31.12.2024, structura portofoliului fondului deschis de investiții Certinvest Dinamic Index este:

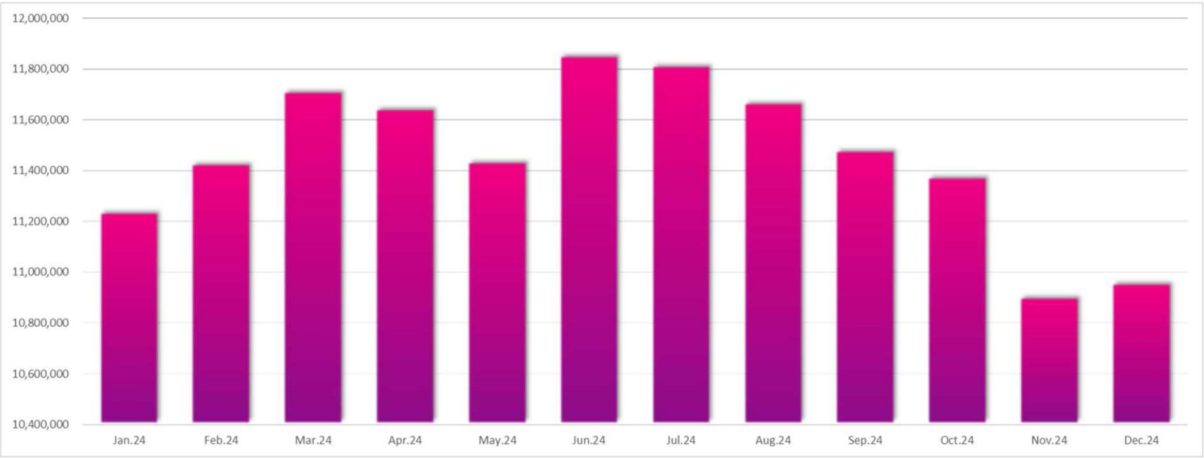
Structura activului FDI Certinvest Dinamic (31.12.2024)



Sursa: Certinvest

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a scăzut față de 31 decembrie 2023, de la 11.058.831,14 Lei la valoarea de 10.961.590.30 Lei la 31 decembrie 2024.

Evoluția activului net – FDI Certinvest Dinamic (31.01.2024-31.12.2024)

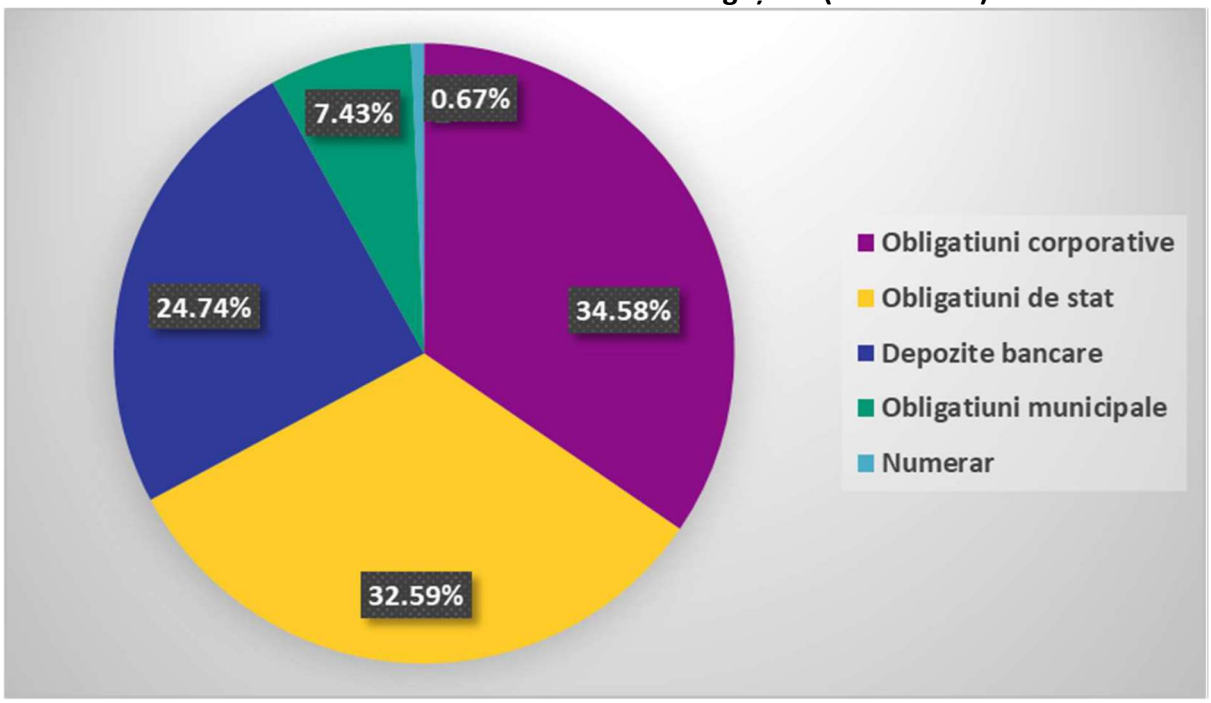


Sursa: Certinvest

4. Evoluția FDI Certinvest Obligațiuni

La data de 31.12.2024, structura portofoliului fondului deschis de investiții Certinvest Obligațiuni este:

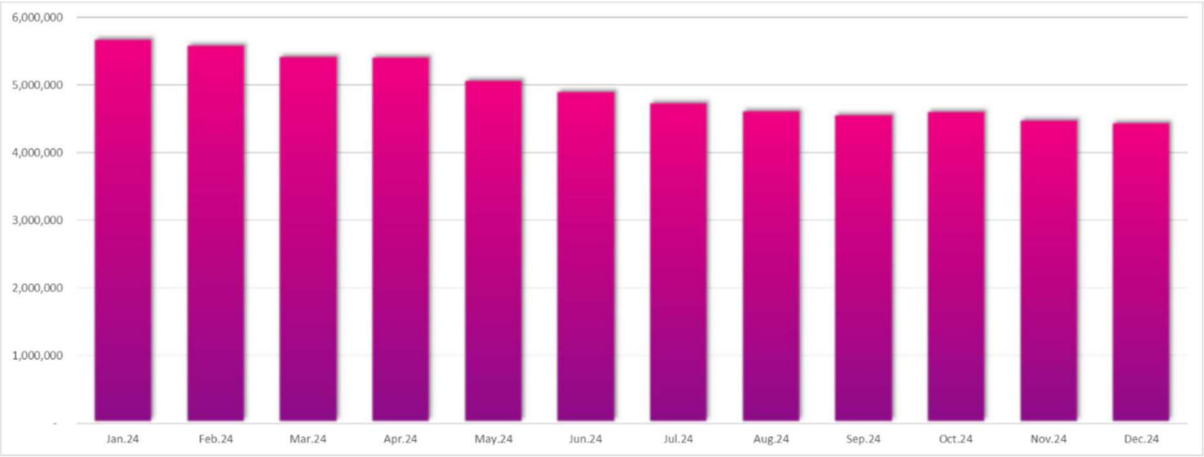
Structura activului FDI Certinvest Obligațiuni (31.12.2024)



Sursa: Certinvest

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a scăzut față de 31 decembrie 2023, de la 5.672.712,91 Lei la valoarea de 4.477.067,15 Lei la 31 decembrie 2024.

Evoluția activului net – FDI Certinvest Obligațiuni (31.01.2024-31.12.2024)

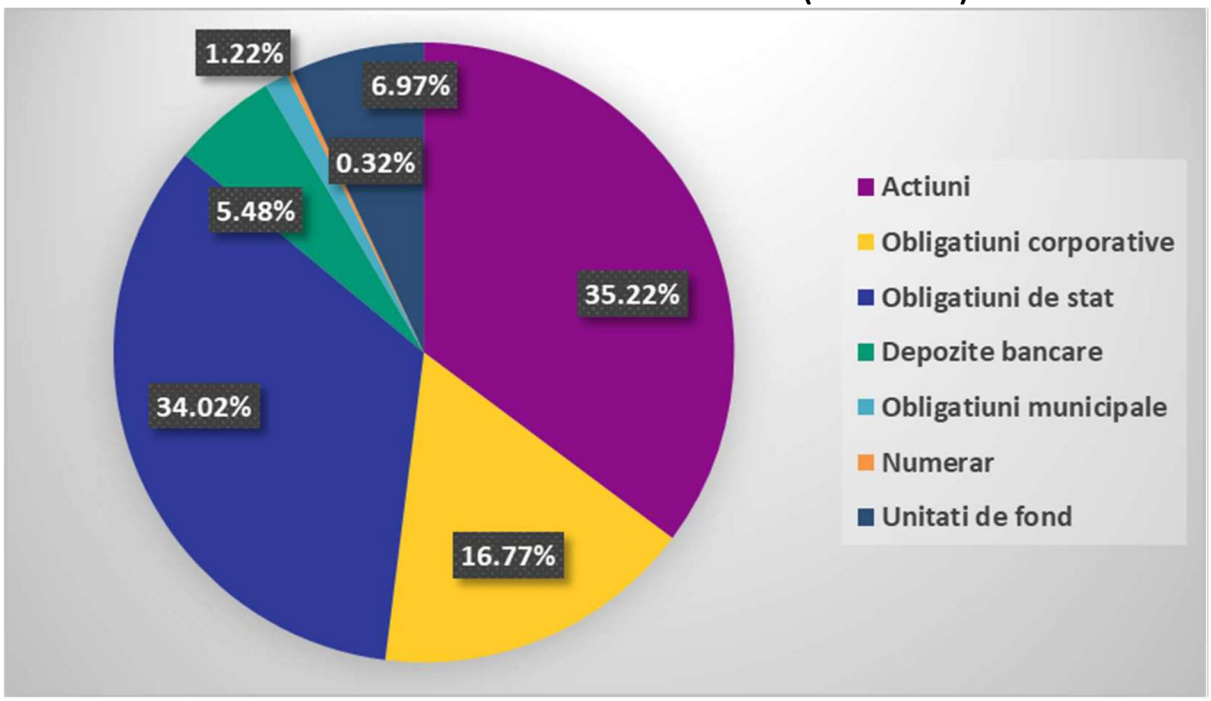


Sursa: Certinvest

5. Evoluția FDI Certinvest Prudent

La data de 31.12.2024, structura portofoliului fondului deschis de investiții Certinvest Prudent este:

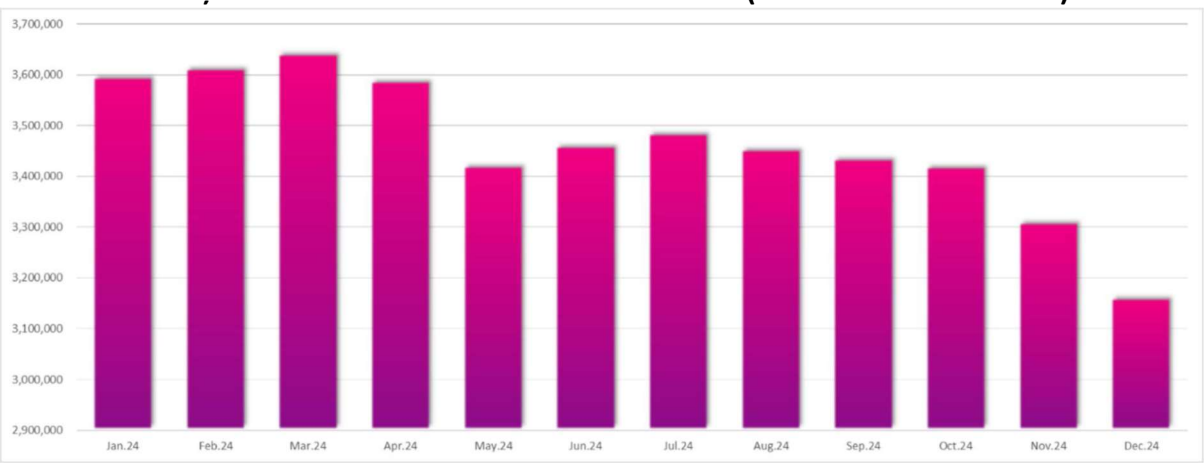
Structura activului FDI Certinvest Prudent (31.12.2024)



Sursa: Certinvest

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a scăzut față de 31 decembrie 2023, de la 3.566.543,57 Lei la valoarea de 3.162.366,57 Lei la 31 decembrie 2024.

Evoluția activului net – FDI Certinvest Prudent (31.01.2024-31.12.2024)

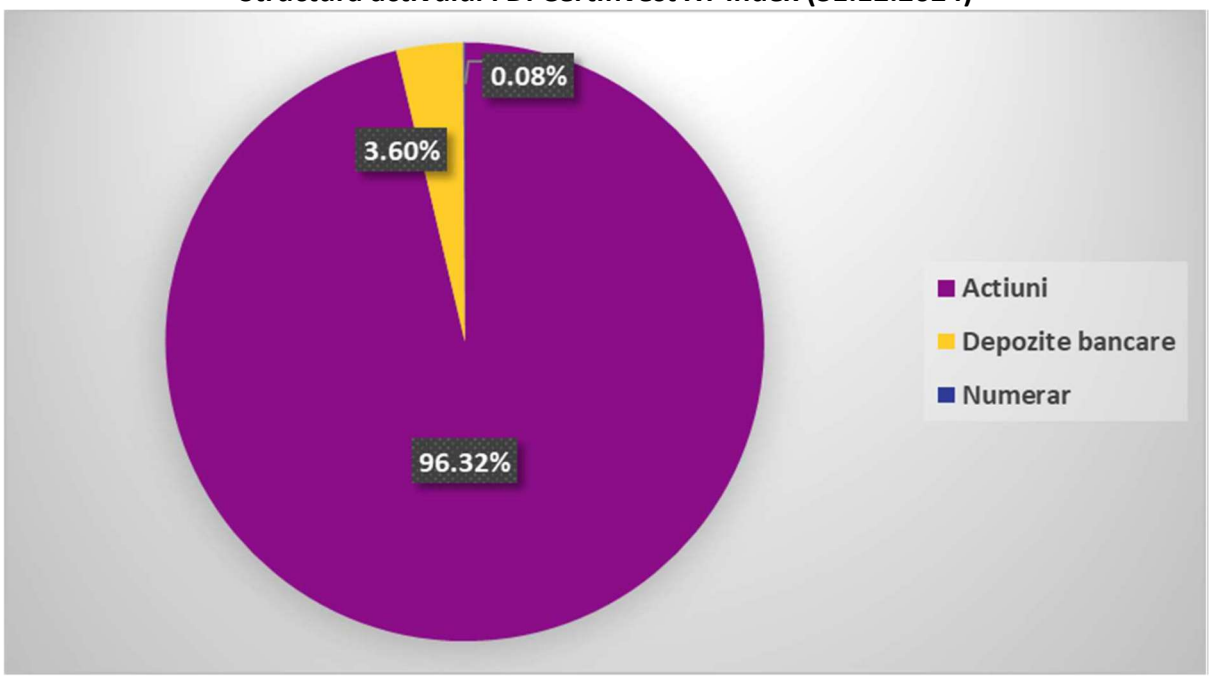


Sursa: Certinvest

6. Evoluția FDI Certinvest XT Index

La data de 31.12.2024, structura portofoliului fondului deschis de investiții Certinvest XT Index este:

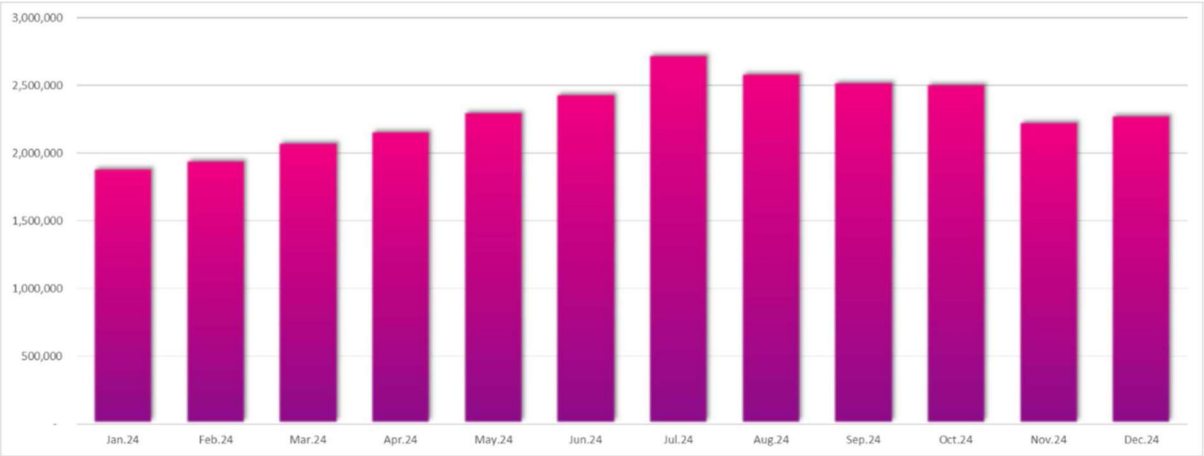
Structura activului FDI Certinvest XT Index (31.12.2024)



Sursa: Certinvest

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a crescut față de 31 decembrie 2023, de la 1.790.824,40 Lei la valoarea de 2.288.509,30 Lei la 31 decembrie 2024.

Evoluția activului net – FDI Certinvest XT Index (31.01.2024-31.12.2024)

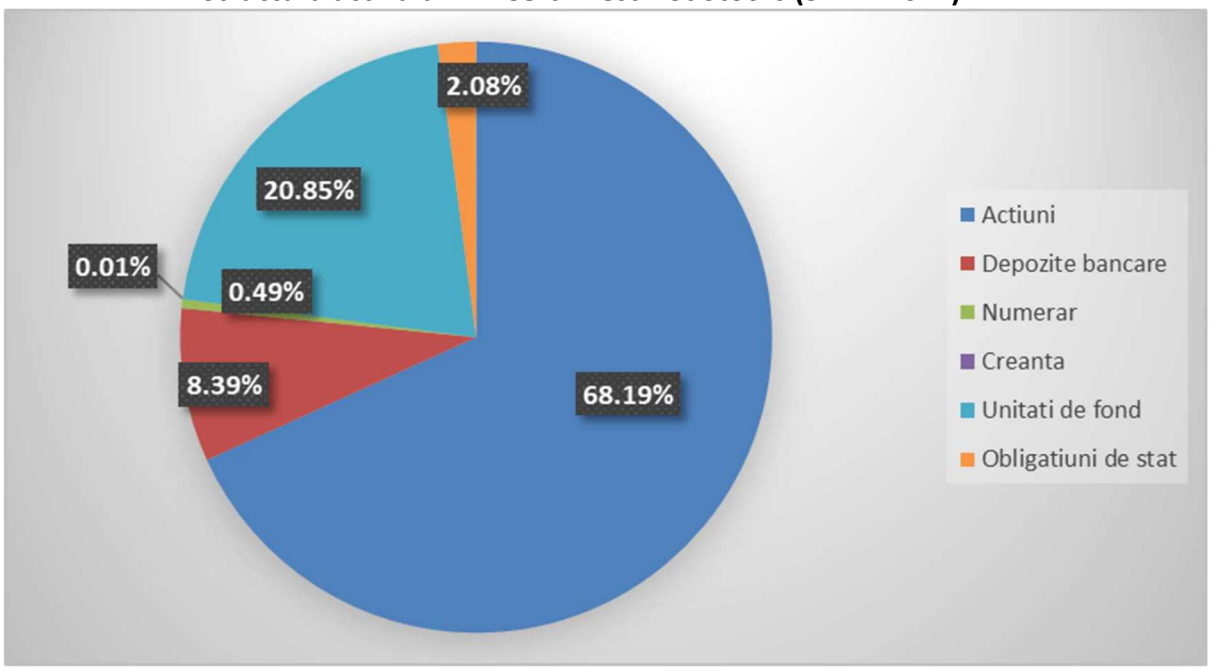


Sursa: Certinvest

7. Evoluția FDI Certinvest Hot Stocks

La data de 31.12.2024, structura portofoliului fondului deschis de investiții Certinvest Hot Stocks este:

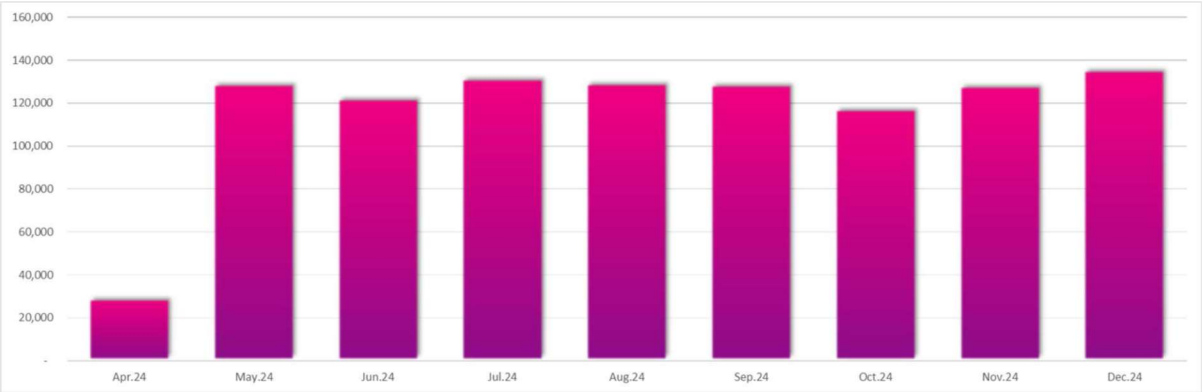
Structura activului FDI Certinvest Hot Stocks (31.12.2024)



Sursa: Certinvest

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a crescut față de 16 aprilie 2024, data lansării fondului, de la 29.354 Eur la valoarea de 135.666 Eur la 31 decembrie 2024.

Evoluția activului net – FDI Certinvest Hot Stocks (16.04.2024-31.12.2024)



Sursa: Certinvest

II. Fonduri alternative de investiții administrate de SAI Certinvest S.A.

În anul 2024, societatea a administrat cinci fonduri alternative de investiții, după cum urmează:

1. Evoluția FIA Certinvest Leader

FIA Certinvest Leader este un fond de investiții alternative care atrage în mod privat resurse financiare.

2. Evoluția FIA Certinvest Acțiuni

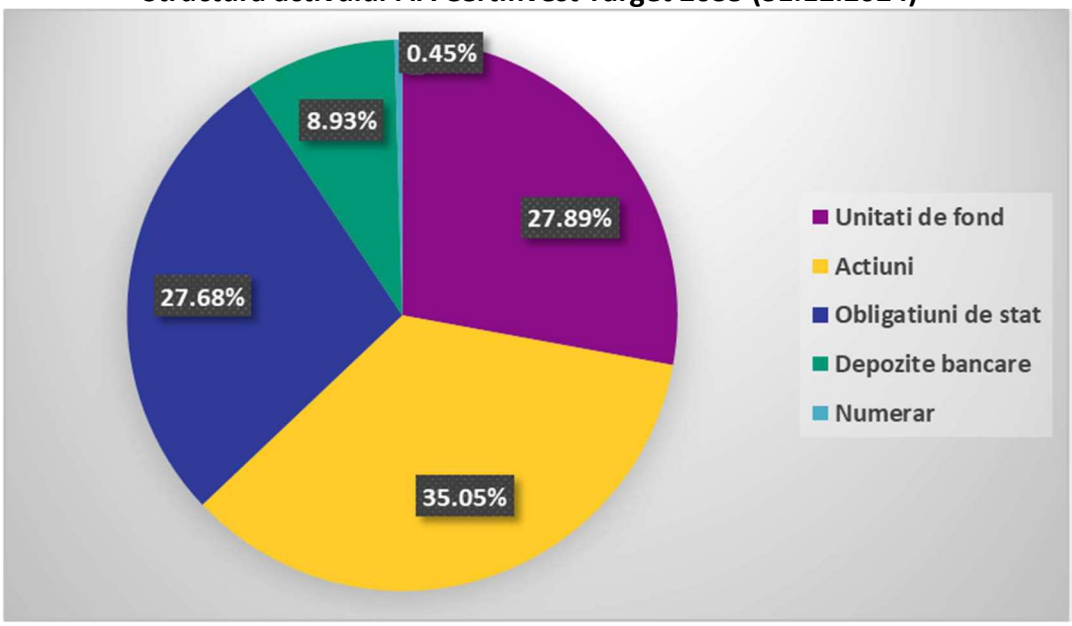
FIA Certinvest Acțiuni este un fond de investiții alternative de tip deschis care atrage în mod privat resurse financiare, destinat investitorilor calificați.

3. Evoluția FIA Certinvest Target 2035

FIA Certinvest Target 2035 este un fond de investiții alternative de tip deschis destinat investitorilor de retail.

La data de 31.12.2024, structura portofoliului fondului alternativ de investiții Certinvest Target 2035 este:

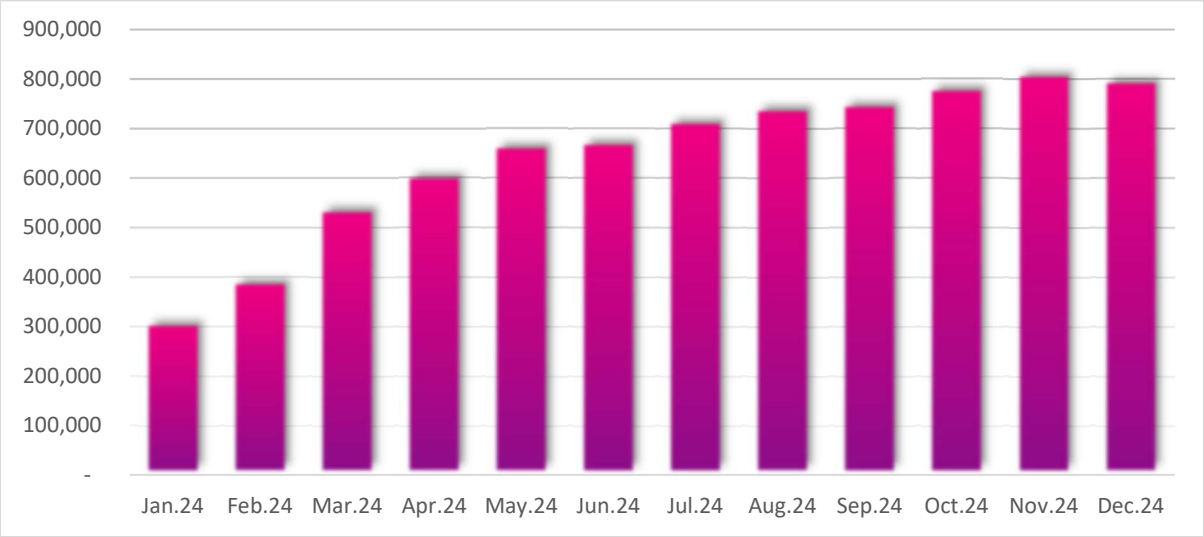
Structura activului FIA Certinvest Target 2035 (31.12.2024)



Sursa : Certinvest

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a crescut față de 31 decembrie 2023, de la 250.224,06 Lei la valoarea de 800.234,00 Lei la 31 decembrie 2024.

Evoluția activului net – FIA Certinvest Target 2035 (31.01.2024-31.12.2024)



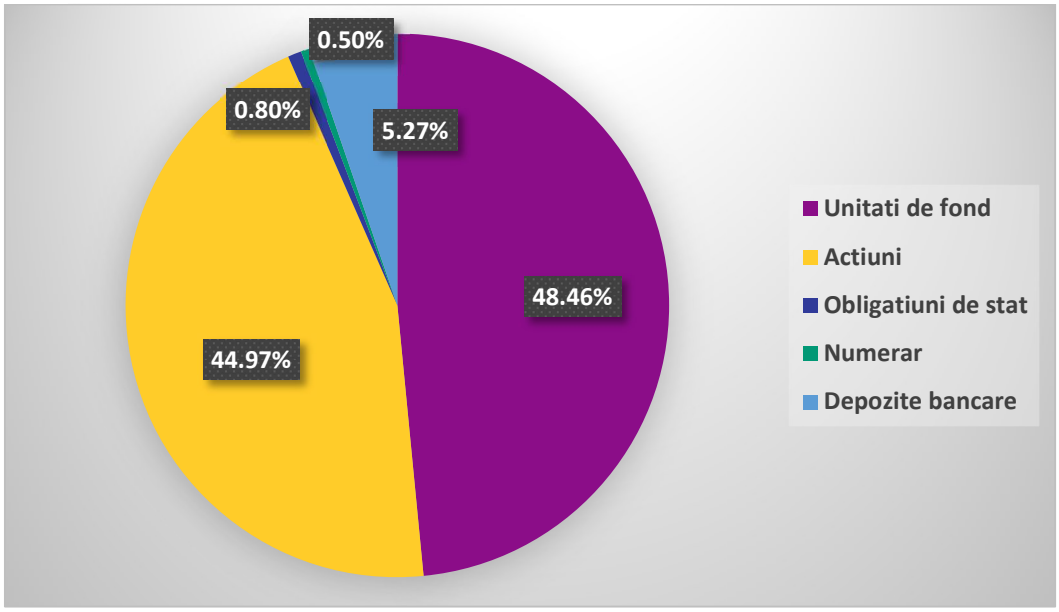
Sursa : Certinvest

4. Evoluția FIA Certinvest Target 2045

FIA Certinvest Target 2045 este un fond de investiții alternative de tip deschis destinat investitorilor de retail.

La data de 31.12.2024, structura portofoliului fondului alternativ de investiții Certinvest Target 2045 este:

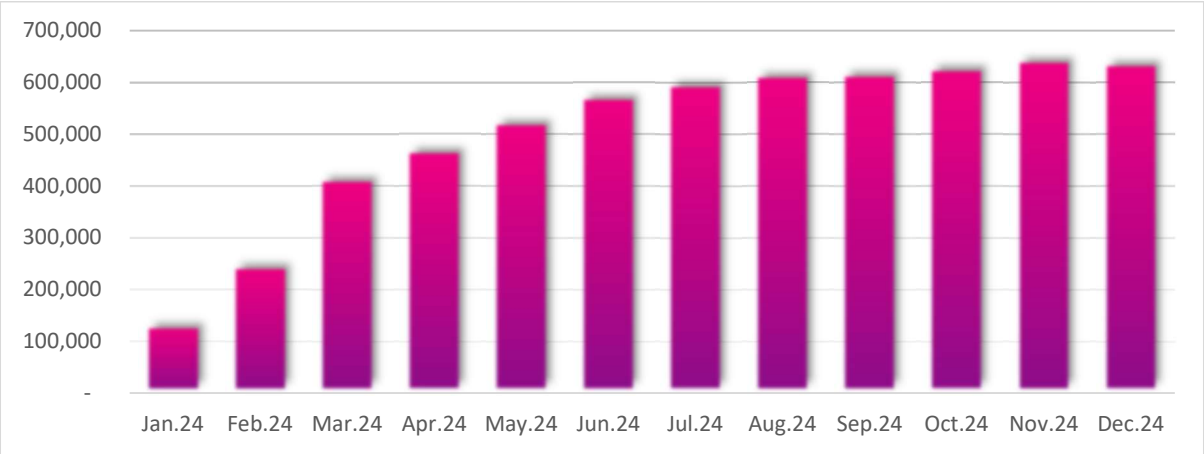
Structura activului FIA Certinvest Target 2045 (31.12.2024)



Sursa : Certinvest

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a crescut față de 31 decembrie 2023, de la 95.708,51 Lei la valoarea de 639.422,00 Lei la 31 decembrie 2024.

Evoluția activului net – FIA Certinvest Target 2045 (31.01.2024-31.12.2024)



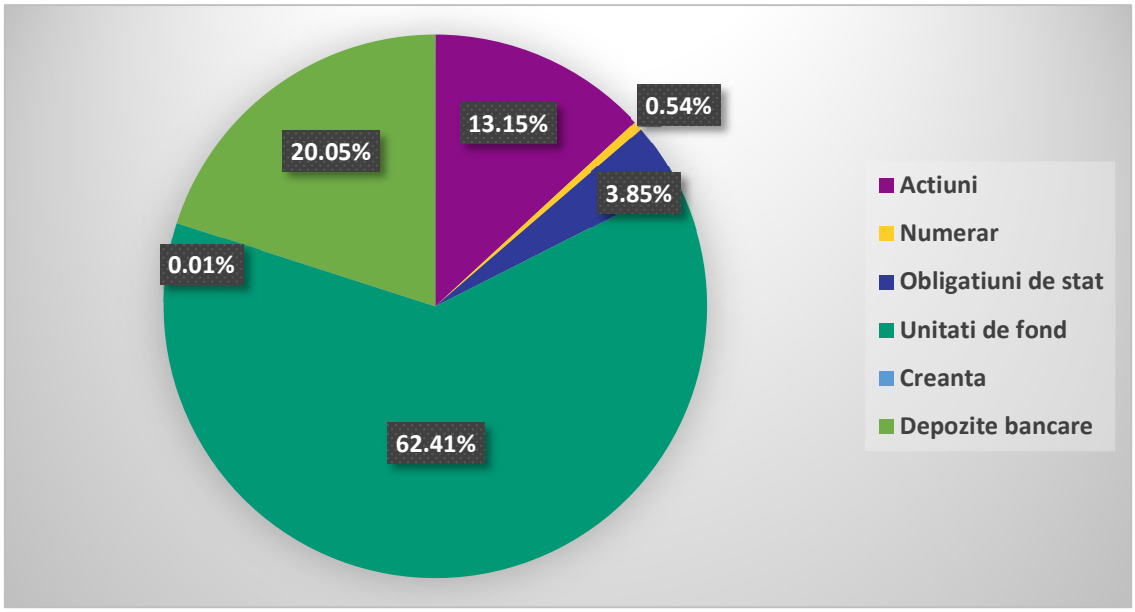
Sursa : Certinvest

5. Evoluția FIA Certinvest Sector Focus

FIA Certinvest Sector Focus este un fond de investiții alternative de tip deschis destinat investitorilor de retail.

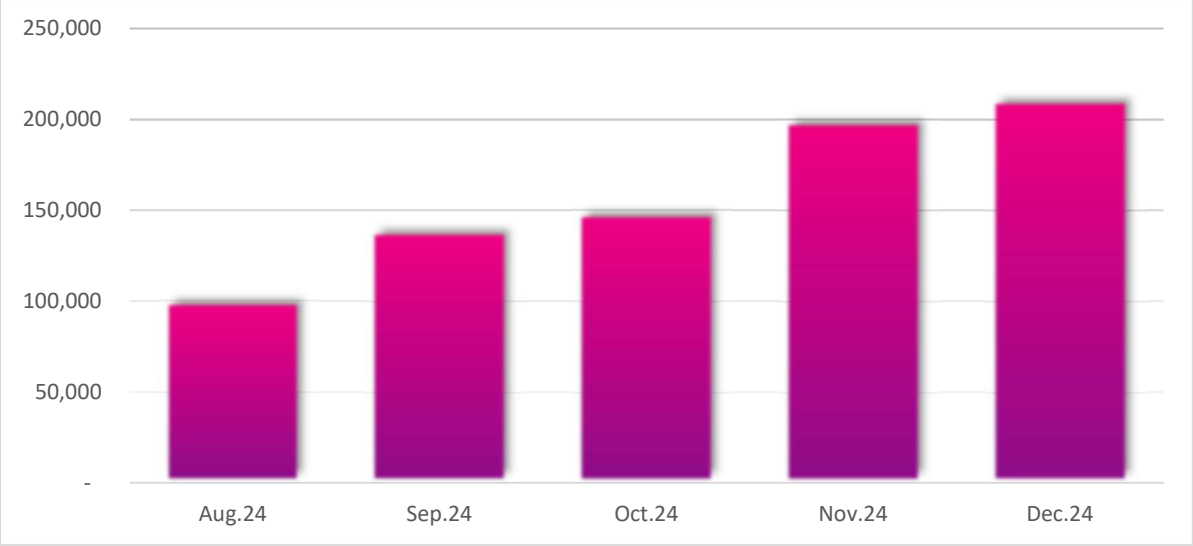
La data de 31.12.2024, structura portofoliului fondului alternativ de investiții Certinvest Sector Focus este:

Structura activului FIA Certinvest Sector Focus (31.12.2024)



Sursa: Certinvest

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a crescut față de data lansării, 09 august 2024, de la 100.066,00 Eur la valoarea de 211.011,00 Eur la 31 decembrie 2024.

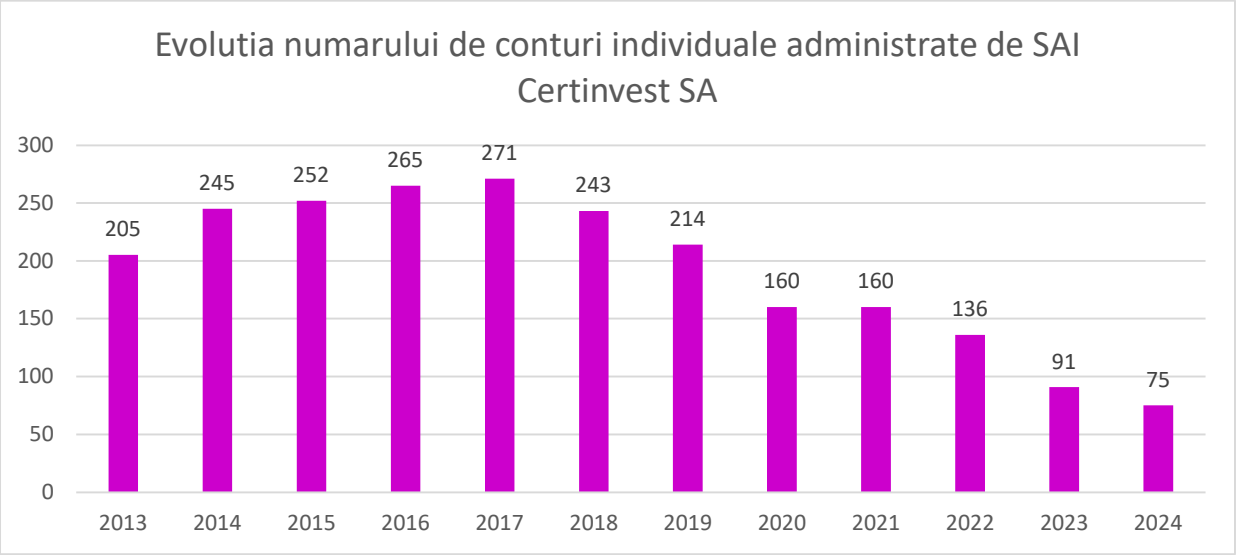


Sursa: Certinvest

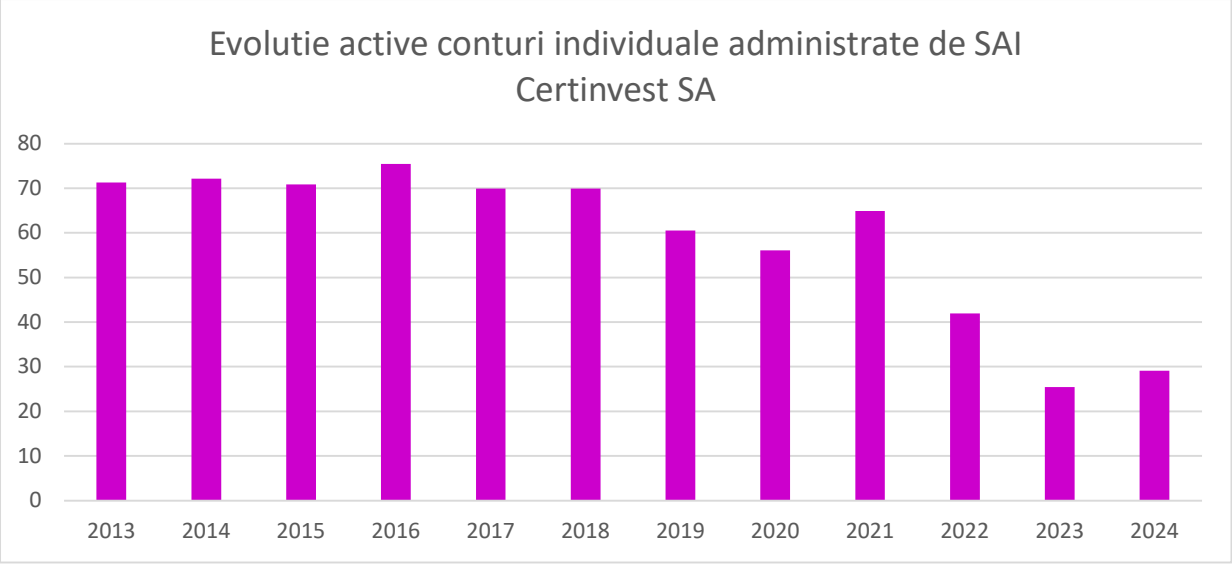
III. Portofoliile individuale administrate de SAI Certinvest S.A.

Numărul de investitori care au portofolii individuale administrate de SAI Certinvest a ajuns în 2024 la nivelul de 75 conturi, iar valoarea activelor administrate a fost de 29.10 milioane lei.

Evoluția grafică a parametrilor prezentați se regăsește mai jos:



Sursa : Certinvest



Sursa : Certinvest

Managementul Riscului

Investiția în fonduri deschise de investiții comportă atât avantajele care îi sunt specifice, cât și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitor, randamentul investiției fiind în general corelat cu riscul asumat în atingerea acestuia.

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii și protejarea acesteia pentru investitori. Riscul este inerent activităților Fondului, însă este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare și monitorizare, care este supus limitelor de risc și altor controale.

Concentrarea se referă la expunerea semnificativă a Fondului la anumite active, sectoare, regiuni geografice sau emitenți. Concentrările riscurilor apar atunci când mai multe instrumente financiare sau contracte sunt încheiate cu aceeași contrapartidă, sau când mai multe contrapartide sunt implicate în activități de afaceri similare sau activități din cadrul aceleiași regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-și îndeplini obligațiile contractuale ar fi afectată în mod similar de modificări ale condițiilor economice, politice sau de altă natură. Concentrări ale riscului de lichiditate pot apărea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare, al surselor facilităților de împrumut sau al dependenței de o anumită piață în care să realizeze active lichide. Concentrări ale riscului valutar pot apărea dacă Fondul are o poziție netă deschisă semnificativă într-o singură valută, sau poziții nete deschise generale în mai multe monede, care au tendința să se modifice împreună. Concentrarea poate duce la volatilitate sporită a valorii nete a activului Fondului.

Pentru a evita concentrările excesive ale riscurilor, politicile și procedurile interne includ îndrumări specifice privind concentrarea pe menținerea unui portofoliu diversificat. S.A.I. Certinvest S.A. stabilește, implementează și menține o politică de administrare a riscului adecvată și documentată care identifică riscurile la care este sau ar putea fi expus Fondul, respectiv:

a) *Riscul de piață* reprezintă riscul de pierdere care decurge din fluctuația valorii de piață a pozițiilor din portofoliul Fondului, fluctuație care poate fi atribuită modificării variabilelor pieței, cum ar fi ratele dobânzii, ratele de schimb valutar, prețurile acțiunilor;

b) *Riscul de lichiditate* se referă la riscul aferent derulării activității în piețe cu un grad redus de lichiditate, așa cum se poate observa din dimensiunea unor indicatori de tipul volumului de tranzacții și spread-ului dintre bid și ask. Riscul de lichiditate se manifestă în ipoteza apariției pierderilor care pot fi înregistrate de către societatea de administrare din cauza imposibilității găsirii unei contra-părți în tranzacții sau găsirii acestuia la un preț semnificativ diferit decât prețul de evaluare, fiind astfel pusă în dificultate închiderea pozițiilor care înregistrează variații semnificative ale prețului;

c) *Riscul operațional* decurge din caracterul necorespunzător al proceselor interne și din erori umane și deficiențe ale sistemelor S.A.I. Certinvest S.A. sau din evenimente externe și include riscul juridic, de documentare și riscul care decurge din procedurile de tranzacționare, decontare și evaluare desfășurate în numele Fondului;

d) *Riscul de credit* se referă la efectele negative rezultate din neplata unei obligații sau falimentul unei contrapartide. Riscul de contrapartidă poate include toate tranzacțiile și produsele care pot genera o expunere defavorabilă fondului și care nu fac neapărat subiectul unei activități de creditare;

e) *Riscul de concentrare* reprezintă riscul de a suferi pierderi din distribuția neomogenă a expunerilor față de contrapartide sau din efecte de contagiune între debitori sau din concentrare sectorială (pe industrii, pe regiuni geografice etc);

f) *Riscul de durabilitate* reprezintă un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de guvernanță care, în cazul în care se produce, ar putea cauza un efect negativ semnificativ, efectiv sau potențial, asupra valorii investiției.

S.A.I. Certinvest S.A. evaluează, monitorizează și revizuiește periodic caracterul adecvat și eficiența politicii de administrare a riscului și notifică A.S.F. orice modificare importantă a politicii de administrare a riscului.

Informații cantitative cu privire la riscul de piață, riscul ratei de dobândă, riscul valutar, riscul de preț, riscul de lichiditate și riscul de credit se regăsesc în situațiile financiare întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) la 31 decembrie 2024.

În activitatea investițională, recomandăm investitorilor să ia în considerare faptul că performanțele anterioare ale fondului nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

Evenimente ulterioare

În data de 11.09.2024 a fost convocată Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor pentru data de 07/08.10.2024, având ca obiect aprobarea majorării capitalului social cu o sumă de până la 6.000.000 lei, prin aport în numerar și/sau conversie de creanțe.

Ulterior desfășurării etapelor de exercitare a dreptului de preferință, derulate în perioadele 04.12.2024 – 08.01.2025 și 09.01.2025 – 13.01.2025, a fost solicitată autorizarea majorării capitalului social de către Autoritatea de Supraveghere Financiară cu suma de 3.837.949,44 lei, prin aport în numerar și conversie de creanțe.

Astfel, capitalul social al societății a fost majorat de la valoarea de 10.054.322,56 lei la 13.892.272 lei. Majorarea a fost autorizată prin Autorizația nr. 43 din data de 17.04.2025.

La data de 20.12.2024 acționarul majoritar, dl Eugen Voicu, a cesionat un pachet de acțiuni de 9.9% către Masterbrok SRL. Noul acționar a participat, de asemenea, la procesul de majorare a capitalului social, în perioada de exercitare a dreptului de preferință, în vederea menținerii ponderii deținerii în capitalul social.

Intenția acționarului majoritar este de a cesiona pachetul majoritar deținut. În acest context, în Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din data de 23.12.2024 s-a aprobat schimbarea denumirii societății din SAI Certinvest SA în SAI Capital Point SA. Această modificare a fost finalizată ulterior obținerii autorizației din partea Autorității de Supraveghere Financiară și a înregistrării la Oficiul Național al Registrului Comerțului, în data de 04.04.2025.

Totodată, o altă modificare semnificativa a vizat schimbarea sediului social al societății, procedură finalizată în data de 09.05.2025.

Remunerații

Politica de remunerare a S.A.I. Certinvest S.A. asigură un sistem de remunerare echilibrat și echitabil bazat pe cerințele postului, competențele necesare îndeplinirii funcțiilor din cadrul societății și performanța dovedită în îndeplinirea responsabilităților postului. Aceasta politică de remunerare descurajează asumarea de riscuri care nu sunt aliniate profilurilor de risc, regulilor sau documentelor constitutive ale societății și susține obiectivul societății de administrare de a acționa în interesul investitorilor.

Remunerația reprezintă plata anuală totală primită de către un membru al personalului angajat al S.A.I. Certinvest S.A., ca sumă a salariului și a tuturor beneficiilor adiționale.

La nivelul societății, remunerația se acordă în funcție de contribuția adusă de fiecare persoană activității societății, iar structura remunerării este o combinație între elemente fixe și variabile, precum și un set de beneficii pentru care se are în vedere asigurarea unui echilibru adecvat pentru ca societatea să rămână competitivă pe piață, precum și pentru a preveni asumarea de riscuri care depășesc toleranța la risc a S.A.I. Certinvest S.A.

Remunerația în cadrul S.A.I. Certinvest se stabilește în strânsă concordanță cu responsabilitățile și angajamentele aferente atribuțiilor stabilite de contractele de muncă/de mandat/de prestări servicii.

Politica de remunerare, cu luarea în considerare a criteriilor naționale de stabilire a salariilor, face o distincție clară între criteriile de stabilire a:

a) remunerației fixe: Salariul de bază - reprezintă elementul fix al remunerării și reflectă experiența profesională, cerințele funcției, performanța, creșterea capacitaților și aptitudinilor individului, prevăzute în fișa postului unui angajat, ca parte a termenilor de angajare și evidențiate prin sistemul de evaluare.

b) remunerației variabile: Plata variabilă - este opțională și include (1) schemele anuale de premiere (bonusuri acordate angajaților în perioada sărbătorilor), (2) programul de bonusare pe baza criteriilor de evaluare a competențelor profesionale din cadrul procesului anual de evaluare a performanței care se aplică angajaților și conducerii executive a S.A.I. Certinvest S.A., (3) bonus de recomandare și (4) remunerația variabilă pentru criterii calitative – se aplică pentru angajații din cadrul Departamentului de vânzări.

S.A.I. Certinvest se asigură că raportul dintre componențele fixe și cele variabile ale remunerației este adecvat, pentru a ține seama de interesele clienților/investitorilor.

În cadrul societății, angajații pot lucra direct cu clienții pentru a acționa în interesul acestora, iar remunerarea întregului personal al societății, care vine în contact cu clienții, nu poate genera stimulente necuvenite. Activitatea angajaților se realizează sub supervizarea Directorilor împuterniciți cu conducerea efectivă a societății. În acest sens, plățile către angajații societății sunt prevăzute în statul de plată existând un filtru al conducerii executive pentru verificarea lunară a tuturor plăților.

S.A.I. Certinvest S.A. aplică următoarele reguli:

✓ nu acordă alte beneficii sau stimulente monetare sau nemonetare cum ar fi: reduceri sau indemnizații speciale pentru mașina sau telefon mobil, deconturi generoase de cheltuieli, seminarii în destinații exotice, remunerare de către terțe părți prin modele de cote de profit etc.;

✓ nu remunerează și nu are stabilită o schemă pentru acordare de bonusuri prin alocare de acțiuni;

✓ nu are categorii de personal pentru care o parte a remunerației să aibă ca sursă comisionul de performanță perceput unui fond de investiții administrat de societate;

✓ niciun angajat nu favorizează vreun client prin promovarea produselor care ar aduce câștiguri mai mari;

✓ prezentarea produselor aflate în administrarea S.A.I. Certinvest S.A. este transparentă. Decizia de a investi într-un anumit fond aparține exclusiv investitorului în fond care ia la cunoștință de toate prevederile documentelor de funcționare;

✓ S.A.I. Certinvest, în desfășurarea propriei activități își evaluează toți clienții de portofolii individuale administrate conform legislației în vigoare și procedurilor interne. Prin urmare, nu are relevanță volumul de vânzări generat de un angajat, ci respectarea cadrului legal;

✓ categoriile de personal ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului lor de risc trebuie să respecte cerințele specifice care urmăresc administrarea riscurilor pe care le presupune activitatea acestora;

✓ angajații S.A.I. Certinvest S.A. care au funcții de control, respectiv, ofițer de conformitate, administrator de risc, auditor intern nu sunt remunerate în funcție de performanțele sectoarelor operaționale pe care le controlează – aceștia fiind independenți de funcțiile operaționale pe care le supraveghează, deținând autoritatea corespunzătoare și fiind remunerați în funcție de realizarea obiectivelor legate de funcțiile lor;

✓ nu se acordă remunerații către angajați în titluri de participare ale fondurilor administrate de S.A.I. Certinvest;

✓ nu se acordă împrumuturi de către societate pentru angajații S.A.I. Certinvest.

Evaluarea performanței individuale este un proces formal care se desfășoară o dată pe an pentru toți angajații societății. Evaluarea performanțelor profesionale are ca scop aprecierea obiectivă a activității angajaților, prin compararea gradului de îndeplinire a obiectivelor și criteriilor de evaluare stabilite pentru perioada respectivă cu rezultatele obținute în mod efectiv de fiecare angajat.

În procesul de evaluare și remunerare a performanței individuale sunt luate în considerare realizarea obiectivelor anuale individuale, aderența la valorile companiei și feedback-ul din partea colegilor cu care se interacționează în mod constant.

Criteriile de evaluare a performanței cuprind atât criteriile calitative, individuale, cât și obiective de echipă, reprezentate de indicatori așa cum au fost stabiliți și comunicați la începutul fiecărei execuții bugetare.

Politica de remunerare se aplică tuturor angajaților, membrilor conducerii superioare, persoanelor care își asumă riscuri, angajaților cu funcții de control, precum și angajaților care se află în aceeași categorie de venit ca și membrii conducerii superioare și persoanele care își asumă riscuri din punct de vedere al remunerației totale și a căror activitate are un impact semnificativ asupra profilului de risc al S.A.I. Certinvest S.A. (personalul identificat așa cum este definit în ghidurile ESMA). În acest sens. S.A.I Certinvest S.A. a efectuat o evaluare a nivelului de influență asupra profilului de risc pentru toate posturile existente în cadrul societății.

În conformitate cu prevederile legale în vigoare, în cadrul S.A.I. Certinvest S.A. este constituit un Comitet de remunerare format din doi membri ai Consiliului de administrație. La elaborarea deciziilor sale, Comitetul de remunerare ține seama de interesul pe termen lung al deținătorilor de titluri de participare ale fondurilor de investiții administrate și al altor părți interesate, precum și de interesul public.

Departamentul Conformitate, cu sprijinul conducerii executive a instituit următoarea măsură în vederea verificării respectării prezentei politici și practici:

Anual se verifică acordarea de remunerații variabile la nivelul Societății, prin corelarea rezultatelor evaluărilor individuale și a sumelor variabile plătite sau a deciziilor conducerii executive care trebuie să fie în concordanță cu prevederile prezentei politici și practici.

În cazul în care ar putea apărea un dezavantaj potențial sau real pentru clienții S.A.I. Certinvest, conducerea executivă va lua măsuri adecvate pentru a gestiona eventualele riscuri asociate cu normele de conduită și conflictele de interese prin reevaluarea și/sau modificarea acestor particularități specifice și, dacă consideră necesar, pentru instituirea unor măsuri de control și mecanisme de raportare adecvate pentru inițierea unor acțiuni corespunzătoare în vederea diminuării potențialelor riscuri asociate cu normele de conduită și conflictele de interese.

În cadrul S.A.I. Certinvest există ierarhii adecvate și transparente de raportare pentru a permite sesizarea aspectelor ce implică riscuri de neconformitate cu cerințele MIFID privind conflictele de interese și normele de conduită.

Societatea se asigură, în orice moment, că nu încurajează angajații să își asume riscuri suplimentare în îndeplinirea obiectivelor stabilite. Astfel, angajații își desfășoară activitatea conform fișelor de post încheiate la semnarea contractului de muncă și conform tuturor procedurilor interne ale societății.

Angajații nu își pot asuma riscuri suplimentare în îndeplinirea obiectivelor stabilite întrucât liniile ierarhice din cadrul societății și monitorizarea activității de către ofițerul de conformitate, administratorul de risc și auditorul intern nu permite niciunui angajat să își asume nicio atribuție și/sau risc suplimentar în afara celor stabilite de fișele de post.

În cazul în care, angajatul nu a reușit să respecte standardele corespunzătoare de bună reputație și experiență adecvate, în cazul în care evaluarea performanței angajatului respectiv are la bază informații care se dovedesc ulterior a fi în mod semnificativ eronate sau în cazul unei fraude dovedite în care a fost implicat direct un angajat al societății, conducerea societății are dreptul să retragă, integral sau parțial, beneficiile acordate de societate.

Conducerea S.A.I. Certinvest S.A. se asigură din punct de vedere al remunerației că nu încurajează angajații să își asume riscuri suplimentare în îndeplinirea obiectivelor stabilite și ia măsuri pentru asigurarea convergenței intereselor în ceea ce privește alinierea intereselor angajaților cu interesele fondurilor de investiții administrate, precum și a managerului de portofolii individuale administrate cu interesul investitorilor. În acest mod, societatea ia măsuri suficiente și adecvate în vederea unei bune practici, precum și evitarea unor practici neadecvate.

Având în vedere că politica de investiții a fiecărui fond, menționată în cadrul documentelor de funcționare este diferită, administratorul de risc și ofițerul de conformitate se asigură că, în nicio situație, un fond nu poate beneficia de niciun avantaj în detrimentul altui fond.

S.A.I. Certinvest se asigură că, înainte de lansarea oricărui produs nou, se vor evalua particularitățile acestuia astfel încât remunerația legată de distribuția acelui produs nou să fie conformă cu politica și practica societății de remunerare și că nu prezintă riscuri asociate cu normele de conduită și conflictele de interese.

S.A.I. Certinvest va documenta acest proces în mod corespunzător, în condițiile în care se pot genera fluctuații deosebite față de procesul de vânzare curent.

Odată cu elaborarea și reevaluarea politicii și practicii de remunerare, se are în vedere ca riscurile potențiale asociate cu normele de conduită și conflictele de interese să nu afecteze negativ interesele clienților societății. Pentru a asigura gestionarea corectă a oricărui risc rezidual aferent, conducerea societății ia în considerare toți factorii relevanți cum ar fi:

✓ Rolul fiecărui angajat în cadrul societății;

✓ Remunerațiile monetare fixe și/sau variabile generate de creșterea și/sau scăderea taxelor aferente contractelor de muncă;

✓ Remunerația este confidențială, singurele persoane care au acces la aceste informații sunt reprezentate de persoanele din cadrul conducerii executive/contabilitate/control.

Politica de remunerare a persoanelor care dețin funcții cheie de execuție și a tuturor celorlalți angajați ai societății este pusă în aplicare de către Directorul General, care se va consulta cu Comitetul de Remunerare/Consiliul de administrație și va avea grija să prevină și să gestioneze corect riscurile relevante ce pot fi generate de politica de remunerare.

Cuantumul remunerațiilor pentru exercițiul financiar 2024, defalcat în remunerații fixe și remunerații variabile este prezentat în tabelul de mai jos:

Indicatori/sume brute	**Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (2024) - LEI**	**Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (2024) - LEI**	**Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2025 estimat) sau amânate - LEI**	**Număr beneficiari**
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)				
Remunerații fixe	5,130,350.97	4,752,821.17	377,529.80	38
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	399,943.00	399,943.00	-	
- numerar	229,943.00	229,943.00	-	18
- alte beneficii (tichete de masă)	170,000.00	170,000.00	-	27
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)			-	
A. Membri CA/CS, din care:	129,397.00	116,578.00	12,819.00	3
Remunerații fixe	129,397.00	116,578.00	12,819.00	3
B. Directori/membri Directorat, din care:				

Remunerații fixe	718,297.00	652,485.00	65,812.00	2
C. Funcţii cu atribuţii de control (reprezentantii departamentelor: Administrarea Riscului, Conformitate, Audit Intern (externalizat) si Director Financiar)				
Remunerații fixe	1,159,220.47	1,070,170.47	89,050.00	8
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	115,200.00	115,200.00	-	
numerar	76,240.00	76,240.00	-	4
alte beneficii (tichete de masă)	38,960.00	38,960.00	-	7
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat (Director HR, Manager Vânzări, Director Marketing)				
Remunerații fixe	722,857.72	699,916.72	22.221,00	5
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	54,135.00	54,135.00	-	
- numerar	34,615.00	34,615.00	-	2
- alte beneficii (tichete de masă)	19,520.00	19,520.00		3

Informații suplimentare privind principiile de remunerare pot fi obținute gratuit, la cerere, la sediul S.A.I. Certinvest S.A., sau pot fi consultate pe pagina oficială de internet a societății de administrare www.certinvest.ro.

Politica de vot și implicare

Exercitarea drepturilor de vot și evaluarea codului de guvernanță corporativă (adoptat de societățile în care S.A.I. Certinvest, prin intermediul fondurilor de investiții) reprezintă etape importante în procesul investițional. SAI Certinvest susține principiile de guvernanță corporativă, precum și evoluția acestora care contribuie la crearea de valoare pe termen lung pentru investitorii în fondurile/ conturile administrate de SAI Certinvest.
La nivelul SAI Certinvest SA exercitarea dreptului de vot în AGA se poate efectua în cazul emitenților care îndeplinesc cel puțin una din condițiile de mai jos:

1. deținerea cumulată a Fondurilor si conturilor individuale administrate de S.A.I. Certinvest SA. în capitalul social al emitentului este de peste 1%;
2. alte situații unde SAI consideră importantă participarea în AGA, la propunerea Direcției Investiții
3. S.A.I. Certinvest, în calitate de administrator al Fondurilor de Investiții, a decis să participe în adunările generale ale societăților în ale căror instrumente financiare au fost realizate investiții, în funcție de importanța aspectelor supuse votului.

În cursul anului 2024, S.A.I. Certinvest a exercitat dreptul de vot în cadrul Adunărilor Generale Extraordinare/Ordinare pentru emitenți deținuți în portofoliul fondurilor aflate în administrare. Principalele rezoluții supuse votului au vizat:

- Alegerea președintelui și membrilor Consiliului de administrație și aprobarea politicii de remunerare a structurii de conducere;
- Aprobarea situațiilor financiare, repartizarea profitului net, Bugetul de Venituri, Planului de Investiții și Cheltuieli;
- Aprobarea datelor de înregistrare pentru stabilirea acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârilor aprobate;

În ceea ce privește exercitarea drepturilor de vot, fondurile de investiții administrate de SAI Certinvest nu au utilizat serviciile consilierilor de vot. Exercitarea dreputurilor de vot a fost efectuată în mod direct de către angajații Direcției Investiții, utilizând cu predilecție votul electronic sau prin corespondență.

Activități în domeniul cercetării și dezvoltării

În cursul anului 2024 nu au fost desfășurate activități din domeniul cercetării și dezvoltării.

SECTIUNEA II

REZULTATE FINANCIARE

Rezultatele financiare ale anului 2024

În exercitiul financiar aferent anului 2024, compania a înregistrat o pierdere în valoare de 3.354.582 (față de o pierdere în valoare de 2.265.134 lei în anul anterior). Veniturile din 2024, au fost de 4.873.814 lei, iar cheltuielile au fost de 8.228.396 lei.

SECȚIUNEA III

Evenimente relevante în legătură cu aplicarea prevederilor Regulamentului nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernantă corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de ASF

SAI Certinvest SA a adoptat măsurile corespunzătoare privind aplicarea unui sistem de guvernantă corporativă, în vederea asigurării unei administrări corecte, eficiente și prudente, bazată pe principiul continuității activității, în conformitate cu prevederile Regulamentului nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanță corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de ASF.

Sistemul de guvernanță corporativă aplicat în cadrul SAI Certinvest SA respectă, cel puțin, următoarele cerințe:

• asigurarea unei structuri organizatorice transparente și adecvate;
• alocarea adecvată și separarea corespunzătoare a responsabilităților;
• administrarea corespunzătoare a riscurilor;
• adecvarea politicilor și strategiilor, precum și a mecanismelor de control intern;
• asigurarea unui sistem eficient de comunicare și de transmitere a informațiilor;
• aplicarea unor proceduri operaționale solide, care să împiedice divulgarea informațiilor confidențiale.

SAI Certinvest SA respectă principiile de guvernanță corporativă menționate în actul constitutiv și în cadrul politicilor și procedurilor interne. Structura organizatorică a societății asigură administrarea efectivă și prudentă a activității, inclusiv separarea responsabilităților în cadrul organizației și prevenirea conflictelor de interese. Organul de conducere monitorizează și evaluează periodic eficacitatea structurii organizatorice a societății și ia măsurile corespunzătoare pentru remedierea oricărei deficiențe. Structura organizatorică a SAI Certinvest SA permite minimizarea unui potențial conflict de interese între societatea de administrare și investitori, între aceștia, între investitori și fondurile de investiții sau între fondurile de investiții.

Pagina de internet a societății conține informațiile prevăzute de cerințele de guvernanță corporativă și de legislația aplicabilă în materie de publicitate, acestea fiind actualizate periodic sau ori de câte ori este necesar, pentru a asigura transparența și conformitatea cu reglementările în vigoare.

În cursul anului 2024 a fost menținută direcția strategică de inovare, prin continuarea procesului de lansare a unor produse noi adaptate nevoilor pieței. Astfel, în luna aprilie 2024 a fost lansat fondul deschis de investiții Certinvest Hot Stocks și, în luna august 2024, a fost

lansat fondul de investiții alternative Certinvest Sector Focus, ambele fonduri denominate în EUR și cu expunere pe piețe internaționale.

Capitalul social al societății a fost majorat în anul 2024 de la valoarea de 8.054.322,56 lei la valoarea de 10.054.322,56 lei. La finalul anului a fost demarat un nou proces de majorare a capitalului social, finalizat în anul 2025.

SAI Certinvest SA s-a asigurat pe parcursul anului 2024 că membrii structurii de conducere și persoanele care îndeplinesc funcții cheie dețin competențe și experiență profesională necesare în vederea îndeplinirii atribuțiilor ce li se cuvin. În ultimul trimestru al anului 2024, domnul Sorin-Petre Nae a preluat funcția de Președinte al Consiliului de Administrație, înlocuind-ul pe domnul Dragoș Cabat, care își continuă activitatea ca membru în cadrul Consiliului. Totodată, mandatul domnului Andrei Benghea-Mălăieș a fost reînnoit pentru o perioadă de patru ani.

Consiliul de Administrație evaluează periodic adecvarea, eficiența și actualitatea sistemului de control intern, precum și a cadrului de administrare a riscurilor, asigurându-se că acestea sunt aliniate la obiectivele strategice ale societății, la reglementările în vigoare și la profilul de risc asumat. În acest sens, în cursul anului 2024 au fost analizate și actualizate atât politicile și procedurile existente, cât și funcționarea efectivă a mecanismelor de control și gestionare a riscurilor.

Sorin-Petre Nae

Președinte al Consiliului de Administrație

SAI CERTINVEST S.A.

CAPITAL POINT SA (denumita anterior SAI Certinvest SA)

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2024

Intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana

Cuprins

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL……. 2

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE……... 3

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII…… 4

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE…… 5

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE……...…..……6-29

SITUATIA INDIVIDUALA A REZULTATULUI GLOBAL
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2024

	Nota	2024	2023
Venituri din onorarii si comisioane	3.1	3.824.306	3.229.576
Cheltuieli cu onorariile si comisioanele	3.2	(421.189)	(294.613)
Venit net din onorarii si comisioane		**3.400.118**	**2.934.963**
Venituri din dobanzi aferente conturilor curente si depozitelor	3.3	14.604	8.030
Cheltuieli cu dobanzile si alte cheltuieli similare		(269.870)	(70.752)
Venit net din dobanzi		**(255.266)**	**(62.722)**
Venituri din dividende	3.4	-	-
Venit net din dividende		**-**	**-**
Castig/(pierdere) neta din activele si datoriile financiare la valoare justa prin profit sau pierdere	3.5	(96.383)	36.743
Alte venituri din exploatare	3.6	933.902	1.679.803
Venituri din exploatare		**837.519**	**1.716.546**
Cheltuieli administrative	3.7	(16.921)	(4.217)
Cheltuieli cu personalul	3.8	(4.705.562)	(4.163.944)
Amortizarea imobilizarilor corporale/drepturilor de utilizare	5	-	-
Amortizarea imobilizarilor necorporale/ drepturilor de utilizare	6	(493.839)	(458.045)
Alte cheltuieli din exploatare	3.9	(2.120.630)	(2.227.716)
Total cheltuieli din exploatare		**(7.336.952)**	**(6.853.922)**
Profit/ (Pierdere) inainte de impozitare		**(3.354.582)**	**(2.265.134)**
Cheltuiala cu impozitul de profit	4		
Profit/ (Pierderea) exercitiului		**(3.354.582)**	**(2.265.134)**
Total rezultat global al exercitiului, net de impozitul de profit		**(3.354.582)**	**(2.265.134)**

Sorin-Petre Nae
Digitally signed by Sorin-Petre Nae
Date: 2025.05.27 22:19:35 +03'00'

Nae Sorin Petre
Director General

Mihaela-Virginia Teleman
Digitally signed by Mihaela-Virginia Teleman
Date: 2025.05.28 10:12:19 +03'00'

Accountess Profile SRL
PJ Autorizata CECCAR

SITUATIA INDIVIDUALA A POZITIEI FINANCIARE
la 31 decembrie 2024

Active	**Note**	**31 decembrie 2024**	**31 decembrie 2023**
Numerar si echivalente de numerar		1.716.130	1.709.736
Creante comerciale si de alta natura	8	405.087	211.762
Impozitul pe profit de primit		6.178	6.178
Stocuri		1.457	-
Cheltuieli in avans		105.938	145.136
Investitii financiare disponibile pentru vanzare		4.542	9.542
Imobilizari corporale	5	8.643.744	7.611.369
Imobilizari necorporale	6	2.279.259	2.427.102
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în cadrul unui contract de leasing	6	364.352	584.007
Total active		**13.526.687**	**12.704.831**
Datorii			
Datorii financiare	9	376.232	588.376
Datorii comerciale	10	8.942.041	6.612.911
Provizioane		153.623	94.171
Total datorii pe termen scurt		**9.471.895**	**7.295.457**
Datorii pe termen lung	9	0	0
Total datorii pe termen lung		**0**	**0**
Total datorii		**9.471.895**	**7.295.457**
Capital proprii			
Capital subscris	12	10.054.323	8.054.323
Prime de emisiune		613.998	613.998
Rezerva legala		268.059	134.297
Alte rezerve		93.703	93.703
Rezultatul reportat		(6.975.292)	(3.486.948)
Total capital propriu		**4.054.791**	**5.409.373**
Total datorii si capital propriu		**13.528.268**	**12.704.831**

Sorin-Petre Nae Digitally signed by Sorin-Petre Nae Date: 2025.05.27 22:19:07 +03'00'

Nae Sorin Petre
Director General

Mihaela-Virginia Teleman Digitally signed by Mihaela-Virginia Teleman Date: 2025.05.28 10:12:58 +03'00'

Accountess Profile SRL
PJ Autorizata CECCAR

SITUATIA INDIVIDUALA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2024

	Capital subscris	Prime de emisiune	Rezerva legala	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2024	**8.054.323**	**613.998**	**134.298**	**93.703**	**(3.486.948)**	**5.409.374**
Rezultatul exercitiului	-	-	-	-	(3.354.582)	**(3.354.582)**
Majorare capital social	2.000.000	-	133.762	-	-	**2.133.762**
Diferente inreg din retratare IFRS	-	-	-	-	(133.762)	**(133.762)**
Sold la 31 decembrie 2024	**10.054.323**	**613.998**	**268.060**	**93.703**	**(6.975.292)**	**4.054.792**

	Capital subscris	Prime de emisiune	Rezerva legala	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2023	**6.684.323**	**613.998**	**134.297**	**93.703**	**(1.217.685)**	**6.308.636**
Rezultatul exercitiului	-	-	-	-	(2.265.134)	**(2.264.134)**
Majorare capital social	1.370.000	-	-	-	-	**1.370.000**
Diferente inreg din retratare IFRS	-	-	-	-	(4.128)	**(4.128)**
Sold la 31 decembrie 2023	**8.054.323**	**613.998**	**134.297**	**93.703**	**(3.486.948)**	**5.409.373**

Sorin-Petre Nae Digitally signed by Sorin-Petre Nae Date: 2025.05.27 22:18:36 +03'00'

Nae Sorin Petre
Director General

Mihaela-Virginia Teleman Digitally signed by Mihaela-Virginia Teleman Date: 2025.05.28 10:13:20 +03'00'

Accountess Profile SRL
PJ Autorizata CECCAR

SITUATIA INDIVIDUALA FLUXURILOR DE TREZORERIE

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2024

	2024	2023
Fluxuri de trezorerie din activitatile de exploatare		
Profit inainte de impozitare	(3.354.582)	(2.265.134)
Ajustari nemonetare		
Amortizare si ajustari de valoare aferente imobilizarilor corporale	272.549	16.988
Amortizare si ajustari de valoare aferente imobilizarilor necorporale	141.167	187.471
Venituri financiare	(14.604)	(8.030)
Alte ajustari nemonetare	1.041.735	(711.419)
Ajustari pentru capitalul circulant		
Cresteri ale creantelor comerciale si de alta natura si a cheltuielilor efectuate in avans	194.907	(136.977)
Descresteri ale datoriilor comerciale si de alta natura	1.958.215	3.480.286
Descresteri ale stocurilor	1.457	-
Dobanzi incasate	-	-
Numerar net din activitatile de exploatare	**240.844**	**563.185**
Fluxuri de trezorerie din activitatile de investitii		
Plati din vanzarea de imobilizari corporale si necorporale	(22.306)	(50.041)
Plati pentru achizitionare de imobilizari corporale si necorporale	-	-
(Plati)/Incasari pentru achizitionarea/cedarea de active financiare	-	-
Numerar net folosit in activitatile de investitii	**(22.306)**	**(50.041)**
Fluxuri de trezorerie din activitatile de finantare		
Incasari din emisiunea de capital social	-	50.000
Plati din emisiune de obligatiuni	(212.144)	397.462
Numerar net din/(folosit in) activitatile de finantare	**(212.144)**	**447.462**
Cresterea neta de numerar si echivalente de numerar	**6.394**	**960.606**
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	**1.709.736**	**749.130**
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	**1.716.130**	**1.709.736**

Sorin-Petre Nae Digitally signed by Sorin-Petre Nae Date: 2025.05.27 22:18:11 +03'00'

Mihaela-Virginia Teleman Digitally signed by Mihaela-Virginia Teleman Date: 2025.05.28 10:13:43 +03'00'

Nae Sorin Petre
Director General

Accountess Profile SRL
PJ Autorizata CECCAR

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

1. Informatii despre Societate

Capital Point SA este o societate pe actiuni pentru administrarea activelor, infiintata in Romania. Sediul social se afla in Bucuresti, Strada Buzesti nr.76-80, etaj 7, Sector 1, Romania.

Principala activitate a Societatii este reprezentata de administrarea activelor a 12 fonduri de investitii, din care 7 sunt fonduri deschise (Obligatiuni, Dinamic, Prudent, BET FI Index, XT Index, BET Index,Hot Stocks), si 5 fonduri de investitii alternative (Leader, Actiuni, Sector Focus, Target 2035 si Target 2045).

La 31 decembrie 2024, Conducerea Societatii este reprezentata de:

- Alexandru Voicu – Director General
- Alina Huidumac – Director General Adjunct

In cursul anului 2024, custodele si depozitarul fondurilor a fost Banca Comerciala Romana SA.

În anul 2024 membrii **Consiliului de Administrație** au fost:

- Dragoș Cabat – Presedinte
- Sorin-Petre Nae – Membru
- Andrei Gabriel Benghea Malaies - Membru

Dragoș Cabat – Cu o afiliere puternică la cea mai relevantă organizație pentru profesioniștii din industria administrării de active, CFA (fost președinte și vice-președinte, actual membru in bordul CFA România), dl. Cabat oferă echipei Certinvest expertiză de top în domeniul analizei financiare și macroeconomiei si criteriilor ESG.

Andrei Gabriel Benghea Malaies – membru al Consiliului de Administrație cu o experiență de peste 10 ani în consultanță (McKinsey, Oliver Wyman si EY), dar și în zona managementului executiv în companii din segmentul energetic (Transelectrica) sau poziții în board-ul unor companii de stat (Transelectrica, CFR Călători etc), precum și experiența antreprenorială.

Sorin-Petre Nae – membru al Consiliului de Administratie cu o experienta de peste 15 ani in conducerea activitatilor de vanzari si management in companii din domeniul asigurarilor**.**

2.1 Bazele intocmirii situatiilor financiare

Situatiile financiare au fost intocmite pe baza costului istoric, cu exceptia instrumentelor financiare derivate si altor active si datorii financiare detinute in vederea tranzactionarii, care au fost evaluate la valoarea justa. Situatiile financiare sunt prezentate in lei (LEI), iar toate valorile sunt rotunjite la LEI, cu exceptia cazurilor in care este prevazut altfel.

Declaratie de conformitate
Situatiile financiare ale societatii au fost întocmite in conformitate cu IFRS asa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana (in continuare, UE), conform Instructiunii ASF nr. 1/2016.

Prezentarea situatiilor financiare
Societatea isi prezinta situatia pozitiei financiare in ordinea lichiditatii.
Activele si datoriile financiare sunt compensate, iar suma neta este raportata in situatia pozitiei financiare doar daca exista un drept executoriu legal pentru a compensa sumele recunoscute si daca exista o intentie de a se deconta pe

o baza neta sau de a realiza activele si de a stinge datoriile simultan. Veniturile si cheltuielile nu sunt compensate in profitul sau pierderea din situatia rezultatului global in afara cazurilor prevazute sau permise de un standard sau de o interpretare contabila si dupa cum sunt prezentate in mod specific in politicile contabile ale Societatii.

2.2 Rationament profesional, estimari si ipoteze contabile semnificative

In procesul de aplicare a politicilor contabile ale societatii, conducerea si-a exercitat rationamentul profesional si a facut estimari pentru determinarea sumelor recunoscute in situatiile financiare. Cele mai semnificative utilizari ale rationamentulului profesional si estimarilor sunt urmatoarele:

Continuarea activitatii

Conducerea Societatii a efectuat o evaluare a capacitatii acesteia de a-si continua activitatea si este sigura ca societatea detine resursele pentru a-si continua activitatea in viitorul apropiat. De asemenea, conducerea nu are cunostinta de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul intrebarii capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. Astfel, managementul Societatii a concluzionat ca aceste situatii financiare continua sa fie intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

In luna ianuarie 2024, prin Hotararea AGEA nr. 1/29.01.2024, actionarii Societatii au aprobat majorarea capitalului social cu suma de 2.000.000 lei, de la valoarea de 8.054.323 lei la 10.054.323 lei, prin emiterea unui numar de 3.125.000 actiuni la un pret de 0,64 lei/actiune.

In cadrul acestei majorari a participat doar actionarul majoritar, Voicu Eugen Gheorghe, care a subscris integral intreaga suma, astfel: 800.000 lei prin conversia unei creante detinute asupra societatii si 1.200.000 lei prin aport in numerar.

Emisiunea de actiuni s-a realizat fara prima de capital, intrucat pretul de subscriere a fost egal cu valoarea nominala a actiunilor.

Subscrierile au fost validate prin Hotararea Consiliului de Administratie nr. 1/08.04.2024, aprobate de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara prin Autorizatia nr.66/11.06.2024 si inregistrate la Registrul Comertului in data de 20.06.2024.

Avand in vedere ca la data de 31 decembrie 2024 capitalurile proprii ale Societatii sunt inferioare limitei prevazute de art. 153^24 din Legea nr. 31/1990, conducerea a initiat demersurile necesare pentru remedierea acestei situatii in cursul exercitiului financiar urmator. In acest sens, Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor, prin Hotararea nr. 1/07.10.2024, a aprobat majorarea capitalului social cu suma de **3.837.949,44 lei**, prin aporturi in numerar si conversia unor creante, urmand ca operatiunea sa fie finalizata in prima parte a anului 2025.

Subscrierile urmeaza a fi realizate astfel:

- actionarul majoritar, Voicu Eugen Gheorghe, va subscrie un numar de **5.403.296 actiuni**, reprezentand **2.792.731,70 lei** prin conversia unor creante detinute fata de societate, conform solicitarii din 20.12.2024, si **665.377,92 lei** prin aport in numerar (solicitare din 23.12.2024);
- actionarul minoritar Masterbrok S.R.L. si-a exprimat intentia de a participa cu un aport in numerar in valoare de **379.840 lei**, subscris in data de 10.01.2025.

Validarea subscrierilor este prevazuta a fi realizata prin Hotararea Consiliului de Administratie in luna ianuarie 2025, urmand ca intreaga procedura sa fie inregistrata la Oficiul Registrului Comertului si notificata catre Autoritatea de Supraveghere Financiara. In urma finalizarii procesului, capitalul social subscris si varsat al societatii va fi majorat de la **10.054.322,56 lei** la **13.892.272 lei**.

Aceste demersuri sunt parte a strategiei de restabilire a echilibrului patrimonial si asigurare a respectarii cerintelor legale privind nivelul capitalurilor proprii.

Valoarea justa a instrumentelor financiare

Acolo unde valorile juste ale activelor financiare si datoriilor financiare inregistrate in situatia pozitiei financiare nu pot fi obtinute de pe pietele active, ele sunt determinate utilizand o gama variata de tehnici de evaluare care includ utilizarea modelelor matematice. Valorile introduse in aceste modele sunt luate de pe pietele existente atunci cand este posibil, dar atunci cand acest lucru nu este posibil, este nevoie de rationament profesional pentru a stabili valorile juste. Pentru informatii mai detaliate legate de tehnicile de evaluare utilizate pentru determinarea valorii juste a instrumentelor financiare va rugam sa consultati nota 2.4 i).

Pierderi din deprecieri ale creantelor comerciale si de alta natura

Societatea isi revizuieste creantele comerciale si creantele de alta natura la fiecare data a situatiei pozitiei financiare, pentru a evalua daca trebuie sa inregistreze o pierdere din depreciere in profitul sau pierderea din situatia rezultatului global. In special, rationamentul profesional al conducerii este necesar pentru estimarea valorii si pentru coordonarea fluxurilor de trezorerie viitoare atunci cand se determina pierderea din depreciere. Aceste estimari se bazeaza pe ipoteze privind mai multi factori, iar rezultatele reale pot fi diferite, ducand la modificari viitoare ale ajustarilor.

Provizioane pentru litigii

Provizioanele sunt inregistrate atunci cand Societatea are o obligatie curenta (legala sau implicita), generata de un eveniment trecut, este probabila o iesire de numerar din Societate si poate fi realizata o estimare fiabila a fluxurilor de trezorerie. Pentru a evalua probabilitatea iesirilor de numerar, Societatea analizeaza conditiile existente la data situatiei pozitiei financiare si foloseste rationamentul profesional si consilierea avocatilor interni si externi, care reprezinta Societatea in procese pe rolul tribunalelor. In cazul in care conditiile nu mai sunt indeplinite, Societatea reverseaza provizioanele. Pentru a evalua iesirile probabile de numerar, Societatea isi implica si consilierii juridici, precum si documentatii oficiale din dosarele juridice. Valoarea provizionului este de asemenea calculata in functie de perioada iesirii anticipate de numerar. Atunci cand perioada depaseste un an, Societatea inregistreaza provizioanele la valoarea lor prezenta, actualizata folosind costul fondurilor Societatii.

Impozitare

Legislatia fiscala romana este supusa diferitelor interpretari si modificari, care pot avea loc frecvent. Interpretarea de catre conducere a acestei legislatii, aplicata la tranzactiile si activitatea Societatii, poate fi contestata de catre autoritatile competente regionale sau de stat. Evenimentele recente din Romania sugereaza ca autoritatile fiscale iau o pozitie mai hotarata in interpretarea legislatiei si evaluarilor si, drept urmare, este posibil ca tranzactii si activitati care nu au fost contestate in trecut, sa poata fi contestate. In acest sens, pot fi luate in calcul impozite suplimentare, amenzi si dobanzi semnificative. Perioadele fiscale raman deschise spre control de catre autoritati in privinta impozitelor timp de 2 ani calendaristici dinaintea anului revizuit. In anumite situatii, revizuirile pot cuprinde perioade mai mari de timp.

Adoptarea IFRS 9

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

Societatea a adoptat IFRS 9 cu data aplicarii initiale la 1 ianuarie 2018. Societatea detine urmatoarele instrumente financiare: numerar si conturi curente, actiuni nelistate si depozite bancare. In urma analizei efectuate, incepand cu data aplicarii initiale a IFRS 9, societatea a decis sa clasifice toate participatiile la valoarea justa prin profit si pierdere (optiune implicita prevazuta de IFRS 9). Aceasta abordare este in concordanta 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, in principal, in actiuni si valori mobiliare romanesti.

Nu au existat modificari ale valorii contabile a activelor si datoriilor financiare in momentul tranzitiei la IFRS 9 la 1 ianuarie 2018 comparativ cu valoarea anterioara a acestora stabilita in conformitate cu IAS 39.

Investitiile financiare disponibile spre vanzare au fost reclasate ca Active financiare desemnate la valoarea justa, fara impact in modul de evaluare, fiind evaluate si anterior prin contul de profit si pierdere.

2.3 Modificari ale politicilor contabile si ale informatiilor de furnizat

2.4 În perioada de referinta (anul 2024), nu au intrat în vigoare standarde noi sau amendamente semnificative ale standardelor existente, emise de Comitetul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) și adoptate de Uniunea Europeană (UE), care să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societății **Sumarul politicilor contabile semnificative**

a) Conversii valutare

Moneda functionala si moneda de prezentare

Moneda functionala a Societatii este moneda mediului economic principal in care aceasta isi desfasoara activitatea. Situatiile financiare sunt prezentate in LEI, care este moneda functionala si de prezentare a Societatii.

Conversii valutare

Tranzactiile exprimate in valuta sunt inregistrate initial de Societate in moneda functionala la cursul de schimb al monezii functionale, in vigoare la data la care tranzactia se califica pentru prima data pentru recunoastere.

Diferentele de curs valutar rezultate din decontarea sau conversia elementelor monetare sunt incluse profitul sau pierderea din situatia rezultatului global.

Activele si datoriile monetare exprimate in valuta sunt convertite in LEI la data situatiei pozitiei financiare. La 31 decembrie 2024, cursul de schimb folosit pentru conversia soldurilor valutelor a fost de 1 USD = 4,7768 (2023: 1 USD = 4.4958 LEI) si 1 EUR = 4,9741 LEI (2023: 1 EUR = 4.9746 LEI). Castigurile si pierderile din diferentele de curs valutar rezultate din transformarea activelor si pasivelor monetare sunt reflectate in profit sau pierdere in situatia rezultatului global.

Elementele nemonetare care sunt evaluate in functie de costul istoric intr-o valuta sunt convertite folosind cursurile de schimb de la datele tranzactiilor initiale. Elementele nemonetare evaluate la valoarea justa intr-o valuta sunt convertite folosind cursurile de schimb de la data la care s-a determinat valoarea justa.

b) Recunoasterea veniturilor si cheltuielilor

Veniturile se recunosc in masura in care este probabil ca Societatea sa obtina beneficii economice, iar veniturile pot fi estimate in mod credibil, indiferent de momentul in care se efectueaza plata. Veniturile sunt evaluate la valoarea justa a sumei incasate sau de incasat, luand in considerare termenii de plata contractuali si excluzand taxele sau impozitele. Societatea isi evalueaza aranjamente de venit conform unor criterii specifice, pentru a determina daca are calitatea de mandatar sau mandant. Societatea a concluzionat ca are calitatea de mandant in cadrul tuturor aranjamentelor de venit ale sale. Criteriile specifice de recunoastere prezentate in continuare trebuie, de asemenea, indeplinite inainte de recunoasterea venitului.

(i) Venit din comisioane

Societatea obtine venituri din comisioane din prestarea serviciilor de managament catre clientii sai.

Venitul din comisioane obtinut din servicii furnizate intr-o anumita perioada de timp. Comisioanele obtinute din furnizarea de servicii intr-o anumita perioada de timp se acumuleaza in perioada respectiva. Aceste comisioane includ venituri din comisioane si administrarea activelor, custodie si comisioane de management.

(ii) Dobanzi si venituri si cheltuieli asimiliate

Veniturile si cheltuielile cu dobanzile sunt recunoscute in situatia rezultatului global pentru toate instrumentele financiare purtatoare de dobanda (inclusiv veniturile din dobanzi privind activele financiare nederivate evaluate la

valoarea justa prin profit sau pierdere) aplicand metoda ratei dobanzii efective („EIR"). EIR este rata care actualizeaza exact platile si incasarile viitoare in numerar estimate pe durata de viata preconizata a instrumentului financiar sau, acolo unde este cazul, pe o durata mai scurta, la valoarea contabila neta a activului financiar sau a datoriei financiare. Calculul ia in considerare toti termenii contractuali privind instrumentul financiar (de exemplu, optiunile de plata in avans) si include orice comisioane sau costuri incrementale care pot fi direct atribuite instrumentului si fac parte integranta din EIR.

Valoarea contabila a activului financiar sau a datoriei financiare se ajusteaza daca Societatea isi revizuieste estimarile privind platile sau incasarile. Valoarea contabila ajustata se calculeaza pe baza EIR initiala si modificarea valorii contabile se inregistreaza ca „Dobanzi si venituri asimilate" pentru activele financiare si ca „Dobanzi si cheltuieli asimilate" pentru datoriile financiare. Totusi, in cazul unui activ financiar reclasificat pentru care Societatea majoreaza valoarea estimarilor privind incasarile viitoare in numerar ca urmare a cresterii gradului de recuperare a incasarilor in numerar respective, efectul majorarii respective se recunoaste ca o ajustare a EIR de la data modificarii estimarilor.

Dupa ce valoarea inregistrata a activului financiar sau a grupului de active financiare similare a fost redusa din cauza pierderii din depreciere, veniturile din dobanzi continua sa fie recunoscute aplicand rata dobanzii folosite pentru actualizarea fluxurilor de trezorerie viitoare in vederea evaluarii pierderii din depreciere.

c) Castig sau pierdere net(a) din activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere

Acest punct include modificari a valorii juste a activelor financiare si datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii sau desemnate la recunoasterea initiala ca fiind „la valoarea justa prin profit sau pierdere" si exclude veniturile si cheltuielile cu dobanzi si dividende.

Castigurile si pierderile nerealizate includ modificarile valorii juste a instrumentelor financiare pentru perioada curenta si reversarea castigurilor si pierderilor nerealizate ale perioadei anterioare pentru instrumentele financiare realizate in timpul perioadei de raportare.

Castigurile si pierderile realizate la cedarea instrumentelor financiare clasificate ca fiind „la valoarea justa prin profit sau pierdere" se calculeaza folosind metoda identificarii specifice a costului. Acestea reprezinta diferenta dintre valoarea contabila initiala a unui instrument si valoarea de cedare, sau platile si incasarile in numerar realizate privind contractele cu instrumente derivate (excluzand platile sau incasarile in/din conturile marjelor de garantie pentru aceste instrumente).

d) Cheltuieli cu comisioane

Cu exceptia cazului in care sunt incluse in calculul dobanzii efective, comisioanele se recunosc pe baza contabilitatii de angajamente. Onorariile juridice si de audit sunt incluse la „alte cheltuieli din exploatare".

e) Numerar si depozite pe termen scurt

Numerarul si depozitele pe termen scurt incluse in situatia pozitiei financiare includ numerar la banci si in casa si depozite pe termen scurt cu maturitate de trei luni sau mai putin.

In situatia fluxurilor de trezorerie, numerarul si echivalentele de numerar sunt compuse din numerar disponibil, depozite pe termen scurt si depozite overnight.

f) Imobilizari corporale

Imobilizarile corporale (cuprinzand calculatoare si mijloace de transport), sunt inregistrate la cost minus amortizarea acumulata si ajustari pentru depreciere, unde este cazul.

Cost

Costurile cu reparatiile si intretinerea sunt trecute pe cheltuieli atunci cand sunt suportate. Costurile cu inlocuirea componentelor si partilor majore ale elementelor de imobilizari corporale se capitalizeaza si partea inlocuita este retrasa.

Castigurile si pierderile la cedare, determinate prin compararea incasarilor cu valoare contabila se recunosc in profit sau pierdere in situatia rezultatului global.

Amortizare

Amortizarea elementelor de imobilizari corporale se calculeaza folosind metoda liniara, pentru a aloca costul lor la valoarea lor reziduala pe durata lor de viata utila estimata.

	Duratele de viata utila in ani
Calculatoare	2-4
Alte echipamente de birou, mobilier	3-15
Mijloace de transport	4-6

Valoarea reziduala a unui activ este valoarea estimata pe care Societatea ar obtine-o in prezent din cedarea activului minus costurile asociate estimate ale cedarii, daca acel activ ar fi deja la sfarsitul duratei de viata utila si in conditiile estimate la sfarsitul vietii sale utile. Valoarea reziduala a unui activ este zero daca Societatea preconizeaza ca va folosi activul pana la sfarsitul vietii sale fizice. Valoarea reziduala a activului, duratele de viata utila si metodele de amortizare sunt revizuite la sfarsitul fiecarui exercitiu si ajustate retroactiv daca este cazul.

g) Leasinguri - Societatea in calitate de locatar

Decizia de a incadra sau nu un acord ca si leasing depinde de substanta acordului si necesita a se stabili daca indeplinirea acordului depinde de folosirea unui anumit activ sau active si in cadrul acordului se convine asupra dreptului de utilizare a bunului.

Societatea aplica Standardul IFRS 16 Contracte de leasing („IFRS 16”).

IFRS 16 introduce o noua definitie a contractelor de leasing si confirma clasificarea actuala in cele 2 tipuri de leasing (financiar si operational) in tratamentul contabil aplicat de catre locator.

In ceea ce priveste tratamentul contabil aplicat de catre locatar, noul standard contabil prevede, pentru toate tipologiile de leasing, recunoasterea unui activ, reprezentand dreptul de utilizare a activului suport, in acelasi timp cu recunoasterea unei datorii pentru viitoarele plati care rezulta din contractul de leasing.

La recunoasterea initiala, activul este evaluat la valoarea datoriei din leasing plus platile efectuate inainte de data inceperii contractului de inchiriere, plus costurile directe initiale, minus stimulentele de inchiriere primite si, eventual, plus costurile aducerii activului la starea initiala. Dupa recunoasterea initiala, dreptul de utilizare va fi evaluat avand ca baza regulile cu privire la active reglementate de IAS 16, sau IAS 40 si prin urmare, aplicand modelul bazat pe cost, mai putin deprecierea acumulata si orice pierderi din depreciere acumulate. Dreptul de utilizare al activelor este amortizat pe durata contractului de leasing.

Datoria aferenta leasingului este initial evaluata la valoarea actualizata a platilor de leasing platibile pe durata contractului de leasing, actualizata la rata implicita in contractul de leasing, daca aceasta poate fi determinata cu usurinta. Daca aceasta rata nu poate fi determinata cu usurinta, locatarul va folosi rata sa de imprumut incrementala.

Ca si in cazul standardului anterior respectiv IAS 17, locatorii clasifica contractele de leasing ca operationale sau financiare. Un contract de leasing este clasificat ca un contract de leasing financiar daca transfera in mod substantial toate riscurile si beneficiile aferente dreptului de proprietate asupra unui activ suport. In caz contrar, un contract de leasing este clasificat ca un contract de leasing operational. Pentru contractele de leasing financiar, un locator recunoaste venitul financiar pe durata contractului de leasing, pe baza unui model care reflecta o rata periodica constanta a rentabilitatii investitiei nete. Un locator recunoaste platile de leasing operational drept venit pe baza liniara sau, in cazul in care este mai reprezentativ pentru modelul in care profitul din utilizarea activului suport este diminuat, o alta baza sistematica.

Ca urmare, standardul se va aplica contractelor de inchiriere a activelor corporale, ca de exemplu proprietati/spatii de birouri, masini, echipamente de birou si alte active.

In vederea calcularii datoriei de leasing aferente dreptului de utilizare a activului, Societatea actualizeaza viitoarele plati de leasing la o rata de actualizare utilizata de catre locator la incheierea contractlui de leasing.

In acest sens, viitoarele plati de leasing care se vor actualiza sunt determinate in baza prevederilor contractuale nete de TVA ca urmare a faptului ca obligatia de a plati aceasta taxa incepe in momentul emiterii facturii de catre locator si nu in momentul intrarii in vigoare a contractului de leasing.

In vederea efectuarii acestui calcul platile de leasing trebuie sa fie actualizate folosind o rata de dobanda implicita a contractului, sau, daca aceasta nu este disponibila, o rata de imprumut incrementala. Aceasta din urma se stabileste pe baza costului de finantare a datoriilor cu durata similara si garantie similara cu cele implicite in contractul de leasing.

In vederea determinarii termenului de leasing este necesar sa se ia in considerare perioadele care nu pot fi anulate in contract, perioada in care locatarul are dreptul de a utiliza activul suport, tinandu-se de asemenea cont de reinnoirea optiunilor in cazul in care locatarul are dreptul rezonabil de reinnoire.

Reevaluarea poate avea loc ca urmare fie a modificarii contractului, fie a unei modificari a termenilor de inchiriere care nu rezulta dintr-o modificare a contractului de inchiriere. Aceste ultime modificari sunt contabilizate prin reevaluarea datoriei din leasing prin actualizarea fluxurilor de numerar preconizate revizuite fie cu rata de dobanda originala a contractului, fie cu rata de dobanda incrementala revizuita, in functie de motivul reevaluarii.

h) Imobilizari necorporale

Imobilizarile necorporale constau in licente, programe de calculator si cheltuieli de dezvoltare a programelor de calculator, ale caror durate de viata sunt finite. Licentele programelor de calculator sunt capitalizate pe baza costurilor suportate pentru achizitia si punerea in functiune a respectivului program specific. Aceste costuri sunt amortizate pe baza duratelor de viata utila estimate (intre trei si cinci ani) incepand cu luna ulterioara lunii in care s-a efectuat achizitia.

Costurile asociate cu dezvoltarea sau intretinerea programelor de calculator sunt recunoscute drept cheltuiala atunci cand sunt suportate. Costurile care sunt direct asociate cu productia de programe identificabile si unice, controlate de catre Societate, si care probabil vor genera peste un an beneficii economice mai mari decat costurile, sunt recunoscute drept imobilizari necorporale. Costurile directe includ costurile cu angajatii care dezvolta programul de calculator si o parte corespunzatoare din cheltuielile indirecte relevante.

Cheltuielile cu dezvoltarea programelor de calculator recunoscute ca active sunt amortizate folosind metoda amortizarii liniare pe parcursul duratelor lor de viata utila, care poate fi stabilita prin Hotarare a Directoratului pe baza analizelor efectuate.

i) 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.

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

Entitatea detine urmatoarele active financiare nederivate semnificative: active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, credite si creante.

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

Ca urmare a adoptarii IFRS 9, la 1 ianuarie 2018 societatea a clasificat toate participatiile din portofoliu la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere (optiune implicita prevazuta de IFRS9). Un activ financiar este clasificat la

valoarea justa prin contul de profit sau pierdere daca este clasificat ca detinut pentru tranzactionare sau daca este desemnat astfel la recunoasterea initiala. Activele financiare sunt desemnate ca fiind evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere daca 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 depreciere. Imprumuturile acordate societatilor afiliate sunt testate pentru depreciere in functie de indeplinirea scenariilor stabilite care iau in considerare probabilitatile de rambursare la termen a repectivelor imprumuturi Imprumuturi si creante.

Imprumuturi si creante

Imprumuturile si creantele sunt active financiare cu plati fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piata activa. Asemenea active sunt recunoscute initial la valoarea justa plus orice costuri de tranzactionare direct atribuibile. Ulterior recunoasterii initiale, creditele si creantele sunt evaluate la valoarea justa creditele acordate entitatilor afiliate si clientilor, si la cost amortizat alte creante.

Numerarul si echivalentele de numerar cuprind solduri de numerar si depozite la vedere cu scadente initiale de pana la trei luni.

Active financiare si datorii financiare la cost amortizat

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

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

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

Stadiul 3: include expuneri de credit depreciate.

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

j) Deprecierea activelor nefinanciare

Activele care au o durata utila de viata nedeterminata nu fac obiectul amortizarii si sunt testate anual privind deprecierea. Activele care fac obiectul amortizarii sunt revizuite pentru depreciere, oricand au loc evenimente sau modificari de imprejurari, care indica faptul ca valoarea contabila ar putea sa fie de nerecuperat. Pentru suma cu care valoarea contabila a activului depaseste valoarea sa recuperabila, se recunoaste o pierdere din depreciere. Valoarea recuperabila este cea mai mare dintre valoarea justa a unui activ minus costurile de vanzare. Pentru a evalua deprecierea, activele sunt grupate la cele mai mici nivele pentru care pot fi identificate fluxuri de trezorerie identificabile separat (unitati generatoare de numerar). Activele nefinanciare, cu exceptia fondului comercial, care au suferit deprecieri, sunt revizuite pentru posibile reversari ale deprecierii la fiecare data de raportare.

k) Provizioane

Informatii generale

Provizioanele sunt recunoscute cand Societatea are o obligatie prezenta (legala sau implicita) ca rezultat al unor evenimente trecute, este probabil ca o iesire de resurse sa fie necesara pentru a onora obligatia, iar datoria poate fi estimata in mod credibil. Atunci cand Societatea preconizeaza ca o anumita suma sau intreaga valoare a

provizionului va fi rambursata, de exemplu, in baza unui contract de asigurare, rambursarea se recunoaste ca activ separat, dar numai atunci cand rambursarea este practic sigura. Cheltuiala aferenta oricarui provizion este prezentata in profit sau pierdere in situatia rezultatului global, net de orice rambursare.

Provizioane pentru restructurare

Provizioanele pentru restructurare sunt recunoscute numai atunci cand sunt indeplinite criteriile generale de recunoastere. In plus, Societatea urmeaza un plan oficial detaliat cu privire la activitatea sau partea activitatii respective, locul si numarul angajatilor afectati, o estimare detaliata a costurilor asociate si un calendar corespunzator. Angajatii afectati se asteapta, in mod rezonabil, ca restructurarea sa fie in curs de desfasurare sau ca implementarea sa fi fost deja intiata. Daca efectul valorii in timp a banilor este semnificativ, provizioanele se actualizeaza folosind o rata inainte de impozitare curenta care sa reflecte, daca este cazul, riscurile specifice datoriei. La aplicarea actualizarii, majorarea provizionului ca efect al trecerii timpului se recunoaste ca un cost de finantare.

l) Pensii si alte beneficii ulterioare angajarii

In cadrul activitatii curente pe care o desfasoara, Societatea efectueaza plati catre statul roman in beneficiul angajatilor sai pentru beneficiile privind pensia, pentru sanatate si somaj. Aproape toti angajatii Societatii sunt membri ai planului de pensii de stat, care este un plan de contributii definit. Societatea nu opereaza nicio alta schema de pensii si, in consecinta, nu are nicio obligatie in ceea ce priveste pensiile.

m) Capital social

La emiterea de actiuni, orice componenta care creeaza o datorie financiara a Societatii este prezentata ca datorie in Situatia pozitiei financiare, evaluata initial la valoarea justa, net de costurile de tranzactionare, si ulterior la costul amortizat pana se stinge. Restul incasarilor din emisiune este alocat la componenta de capital propriu si inclus in capitalul propriu al actionarilor, net de costurile de tranzactionare.

Dividendele privind actiunile ordinare sunt recunoscute la data aprobarii de catre actionari.

n) Rezerve de capital

Rezervele inregistrate la capital propriu in situatia pozitiei financiare includ „Rezervele legale”, respectiv, un tip special de rezerve, prevazut de legislatia locala.

o) Impozite

Impozitul pe profit curent

Impozitul pe profit curent este impozitul recunoscut ca fiind de platit catre sau de incasat de la autoritatile fiscale din Romania privind profitul impozabil sau pierderea perioadei. Legislatia romana privind impozitul pe profit se bazeaza pe un an fiscal incheiat la 31 decembrie. Inregistrand atat cheltuielile reprezentand impozitul pe profit curent, cat si pentru cel amanat, Societatea a calculat cheltuielile reprezentand impozitul anual pe profit, pe baza legislatiei romanesti privind impozitul pe profit adoptata la data situatiei pozitiei financiare.

Impozitul pe profit amanat

Diferentele dintre raportarile financiare conform Standardelor Internationale de Raportare Financiara si reglementarilor fiscale romanesti dau nastere unor diferente substantiale intre valoarea contabila a anumitor active si datorii, venituri si cheltuieli in scopul raportarii financiare si pentru impozitul pe profit.

Impozitul pe profit amanat este recunoscut pentru diferentele temporare la data situatiilor financiare intre baza fiscala a activelor si datoriilor si valoarea lor contabila in scopuri de raportare financiara.

Datoriile privind impozitul amanat sunt recunoscute pentru toate diferentele temporare impozabile, exceptie facandu-se in masura in care datoria privind impozitul amanat rezulta din:

- recunoasterea initiala a fondului comercial sau a unui activ sau datorii intr-o tranzactie care nu reprezinta o combinare de intreprinderi, si la momentul realizarii tranzactiei nu afecteaza nici profitul contabil, nici profitul impozabil;

- pentru diferentele temporare impozabile asociate investitiilor in filiale, sucursale sau entitati asociate, atunci cand momentul reluarii diferentei temporare poate fi controlat si exista posibiliatea ca diferenta temporara sa fie reluata in viitorul previzibil.

Activele privind impozitul amanat sunt recunoscute pentru toate diferentele temporare deductibile precum si pentru pierderi si credite fiscale neutilizate, in masura in care este probabil ca va exista un profit impozabil din care sa poata fi acoperite diferentele temporare si pierderile fiscale neacoperite, cu exceptia cazului in care:

- creanta privind impozitul amanat apare din recunoasterea initiala a unui activ sau a unei datorii intr-o tranzactie care nu reprezinta o combinare de intreprinderi, si la momentul realuzarii tranzactiei nu afecteaza nici profitul contabil nici profitul impozabil.
- pentru diferentele temporare deductibile rezultate din investitii in filiale, sucursale sau entitati asociate, doar atunci cand exista probabilitatea ca diferenta temporara sa fie reluata in viitorul apropiat, si sa existe profit impozabil fata de care sa poata fi utilizata diferenta temporara.

Impozitul pe profit amanat este constituit in intregime, folosind metoda datoriei bilantiere, asupra diferentelor temporare aparute intre bazele de impozitare a activelor si pasivelor si valorile lor contabile din situatiile financiare. Impozitul pe venit amanat este determinat folosindu-se cotele (si legile) privind impozitarea care au fost adoptate sau adoptate in majoritate la data situatiei pozitiei financiare si care se asteapta sa fie aplicate atunci cand activul reprezentand impozitul pe profit amanat este realizat sau obligatia reprezentand impozitul pe profit amanat este stinsa.

Impozitul pe profit curent si amanat privind elemente recunoscute direct in capitalurile proprii sunt de asemenea recunoscute in capitaluri proprii nu in profitul sau pierderea din situatia rezultatului global.

Creantele si datoriile cu impozitul amanat sunt compensate daca exista un drept legal care permite compensarea activelor din impozitul curent cu datoriile din impozitul curent, iar impozitul amanat se refera la aceeasi entitate impozabila si la aceeasi autoritate fiscala.

3. Alte venituri /cheltuieli si ajustari

3.1 Venituri din onorarii si comisioane

	2024	2023
Comisioane din administrarea fondurilor *	3.532.220	2.953.551
Comisioane din administrarea conturilor individuale	292.086	276.025
Total venituri din onorarii si comisioane	**3.824.306**	**3.229.576**

Comisioanele de administrare pentru fondurile administrate de Societate.
Comisionul se calculeaza lunar pe baza valorii medii a activului total al fondului de investitii, la care se aplica un procent fix.

Client	2024	2023
Comision de administrare Fondul Leader	149.972	201.492
Comision de administrare Fondul Actiuni	1.889.340	1.506.521
Comision de administrare Fondul Dinamic	695.065	643.846
Comision de administrare Fondul Obligatiuni	54.488	72.269
Comision de administrare Fondul Prudent	247.637	233.674
Comision de administrare Fondul Bet Fi Index	78.552	72.026
Comision de administrare Fondul XT Index	41.535	23.824
Comision de administrare Fondul Green	-	17.844

Comision de administrare Fondul Bet Index	341.839	181.367
Comision de administrare Fondul Target 2035	12.626	495
Comision de administrare Fondul Target 2045	9.921	193
Comision de administrare Fondul Hot Stocks	4.907	-
Comision de administrare Fondul Sector Focus	6.338	-
Total	**3.532.220**	**2.953.551**

3.6 Cheltuieli cu onorariile si comisioanele

	2024	**2023**
Cheltuieli cu onorariile si comisioanele	424.189	294.613
	424.189	**294.613**

Principalele cheltuieli cu onorariile si comisioanele inregistrate de Societate reprezinta servicii de distributie si preluare active.

3.4 Venituri din dobanzi si alte venituri similare	**2024**	**2023**
Dobanzi din depozite pe termen scurt (overnight si 1W)	14.604	8.030
	14.604	**8.030**

3.7 Castig/(pierdere) neta din activele si datoriile financiare

	2024	**2023**
Castig/(pierdere) neta din cursul de schimb aferent activelor si datoriilor financiare prin profit sau pierdere	(36.931)	(6.327)
Castig/(pierdere) neta din modificarea valorii juste a activelor si datoriilor financiare prin profit sau pierdere	(59.452)	43.070
	(96.383)	**36.743**

3.1 Alte venituri din exploatare

	2024	**2023**
Venituri din reevaluarea imoblizarilor	933.902	1.679.803
Venituri din sconturi obtinute	-	-
Alte venituri din exploatare	-	-
Total alte venituri din exploatare	**933.902**	**1.679.803**

3.8 Cheltuieli administrative

	2024	**2023**
Cheltuieli cu combustibilul	12.471	7.304
Cheltuieli cu chiria	-	(3.087)
Cheltuieli privind piesele de schimb si alte materiale consumabile	4.450	-
Cheltuieli cu redeventele	-	-
Total cheltuieli administrative	**16.921**	**4.217**

3.3 Cheltuieli cu beneficiile salariatilor

	2024	2023
Salarii si indemnizatii	4.495.562	3.973.459
Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala	40.000	36.000
Tichete de masa acordate personalului	170.000	154.485
Cursuri pregatire profesionala	-	-
Total cheltuieli cu beneficiile personalului	**4.705.562**	**4.163.944**

In anul 2024, Societatea a avut un numar efectiv de 20 salariati si un numar mediu de 21 de salaraiati, iar in anul 2023 un numar efectiv de 25 de salariati si un numar mediu de 23 de salariati.

3.8 Alte cheltuieli de exploatare

	2024	2023
Servicii terti *	1.295.529	1.317.986
Cheltuieli fiscale diverse	432.042	444.591
Comunicatii	27.664	21.021
Alte cheltuieli	22.959	728
Asigurari	3.897	6.379
Onorarii audit	1.336	11.702
Publicitate si protocol	371.360	406.077
Donatii	-	-
Cheltuieli cu consumabilele	19.834	19.027
Penalitati si amenzi	9	205
Total alte cheltuieli din exploatare	**2.120.630**	**2.227.716**

*Serviciile cu tertii sunt reprezentate de servicii juridice, servicii de audit, servicii informatice, licentiere softuri, servicii de distributie, servicii pentru utilizarea terminalului Bloomberg, servicii de marketing, , servicii medicale si de resurse umane.
In anul 2024 auditul financiar a fost efectuat de catre societatea Expert Audit SRL, in baza contractului nr.30 din data 29.10.2020 si cheltuiala inregistrata a fost de 13.330 lei.

4. Impozitul pe profit

Din trimestrul al 2 lea al anului 2018, Societatea a optat pentru impozitul pe profit, fiind indeplinite conditiile legale dar nu a platit nicio suma prin recuperarea pierderii fiscale. In cursul anului 2024 si 2023, Societatea nu a platit impozit pe profit. De asemenea, Societatea nu a recunoscut un activ din impozitul amanat aferent pierderii fiscale reportate datorita incertitudinii privind profiturile viitoare.

5. Imobilizari corporale

Cost	Terenuri/Cladiri/	Alte echipamente si masini	Mobilier, aparatura, birotica	Total
Sold la 1 ianuarie 2023	**5,882,591**	**415,628**	**501,393**	**6,799,612**
Intrari	-	7,452	6,971	14,423
Iesiri	-	87,096	28,052	115,148
Reevaluare	1,679,803	-	-	1,679,803
Sold la 31 decembrie 2023	**7,562,394**	**335,984**	**480,312**	**8,378,690**

Intrari	-	140,670	42,876	183,546
Iesiri	-	160,590	92,144	252,734
Reevaluare	924,423	-	-	924,423
Sold la 31 decembrie 2024	**8,486,817**	**316,064**	**431,044**	**9,233,925**

Amortizare				
Sold la 1 ianuarie 2023	**-**	**(410,517)**	**(454,962)**	**(865,480)**
Cheltuieli cu amortizarea aferenta exercitiului	(300,105)	(2,136)	(14,852)	(16,988)
Iesiri	192,056	87,096	28,052	115,148
Sold la 31 decembrie 2023	**(108,049)**	**(325,557)**	**(441,762)**	**(767,320)**
Cheltuieli cu amortizarea aferenta exercitiului	(220,352)	(27,697)	(24,500)	(272,549)
Iesiri	126,868	152,775	76,561	356,204
Sold la 31 decembrie 2024	**(201,533)**	**(200,479)**	**(389,701)**	**(683,665)**
Valoare contabila neta				
La 31 decembrie 2023	**7,454,345**	**10,427**	**38,549**	**7,611,370**
La 31 decembrie 2024	**8,285,284**	**115,585**	**41,342**	**8,550,260**

6. Imobilizari necorporale

Cost:	**Licente**	**Imobilizari in curs de executie**	**Alte imobilizari necorporale**	**Total**
Sold la 1 ianuarie 2022	**2,676,049**	**-**	**815,487**	**3,491,536**
Intrari	57,012	-	-	57,012
Iesiri	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2022	**2,733,061**	**-**	**815.487**	**3.548.548**
Intrari	62.970	-	2.212	65.182
Iesiri	52.188	-	19.668	71.856
La 31 December 2023	**2.743.843**	**-**	**798.031**	**3.541.874**
Amortizare				
Sold la 1 ianuarie 2022	**(394.265)**	**-**	**(539.710)**	**(933.976)**
Cheltuieli cu amortizarea aferenta exercitiului	(144.129)	-	(43.435)	(187.564)
Iesiri			93	93
Sold la 31 decembrie 2022	**(538.394)**	**-**	**(583.052)**	**(1.121.447)**
Cheltuieli cu amortizarea aferenta exercitiului	(168.551)	-	(44.472)	(213.023)
Iesiri	52.188	-	19.668	71.856
Sold la 31 decembrie 2023	**(654.757)**	**-**	**(607.856)**	**(1.262.614)**
Valoare contabila neta				
La 31 decembrie 2022	**2.194.667**	**-**	**232.435**	**2.427.101**
La 31 decembrie 2023	**2.089.086**	**-**	**190.175**	**2.279.260**

Active aferente drepturilor de utilizare a activelor luate in leasing

Cost	Active aferente drepturilor de utilizare a activelor luate in leasing
Sold la 1 ianuarie 2023	**190.914**
Intrari	693.197
Iesiri	192.056
Sold la 31 decembrie 2023	**692.055**
Intrari	698
Iesiri	126.868
Sold la 31 decembrie 2024	**565.885**
Amortizare	
Sold la 1 ianuarie 2023	**108.048**
Cheltuieli cu amortizarea aferenta exercitiului	(126.867)
Iesiri	220.352
Sold la 31 decembrie 2023	**0**
Cheltuieli cu amortizarea aferenta exercitiului	(328.400)
Iesiri	126.868
Sold la 31 decembrie 2024	**(201.533)**
Valoare contabila neta	
La 31 decembrie 2023	**692.055**
La 31 decembrie 2024	**364.352**

Detineri actiuni	**2024**	**2023**
Fondul de Compensare al Investitiilor	42	42
Asociatia Open Romanian Golf	4.500	4.500
Certinvest Management Solutions SA	-	5.000
Total	**4.542**	**9.542**

Valoarea justa a instrumentelor financiare

In continuare este prezentat modul in care este determinata valoarea justa pentru instrumentele care sunt inregistrate la valoarea justa, folosind tehnici de evaluare. Acestea includ estimarile societatii privind ipotezele pe care le-ar emite un participant la piata atunci cand evalueaza instrumentele.

Instrumente financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

Atunci cand aceste instrumente nu sunt evaluate la pretul cotat pe o piata activa, acestea sunt evaluate folosind informatii perceptibile, cum ar fi preturile tranzactiilor incheiate recent in titlurile emitentului sau ale unor emitenti comparabili si curbele de randament. Evaluarile sunt ajustate atunci cand este necesara recunoasterea diferentelor privind termenii instrumentului.

Ierarhia valorilor juste

Societatea foloseste urmatoarea ierarhie pentru determinarea si prezentarea valorii juste a instrumentelor financiare pe baza tehnicilor de evaluare:

Nivelul 1: preturile cotate (neajustate) de pe pietele active pentru active identice sau datorii

Nivelul 2: alte tehnici pentru care toate intrarile care au un efect semnificativ asupra valorii juste inregistrate sunt observabile, fie direct fie indirect

Nivelul 3: tehnici care folosesc intrari care au un efect semnificativ asupra valorii juste inregistrate care nu sunt bazate pe date observabile de piata.

Societatea a avut investitii in fondurile administrate, care nu sunt cotate pe o piata activa si care pot fi supuse unor restrictii sau rascumparari cum ar fi perioade de indisponibilitate si limite la rascumparare. Tranzactiile privind actiunile acestor fonduri nu au loc in mod periodic. Investitiile in aceste fonduri sunt evaluate pe baza valorii activului net (VAN) pe actiune, publicata de administratorul acestor fonduri. Valoarea activului net (VAN) este ajustata daca este necesar, astfel incat sa reflecte efectele timpului scurs de la data realizarii calculului, limitele privind rascumpararea si alti factori. In functie de nivelul valorii juste a activului si pasivului fondului si de ajustarile necesare privind VAN pe actiune, publicata de fondul respectiv, Societatea clasifica valoarea justa a instrumentului respectiv ca fiind de nivel 2.

La 31 decembrie 2024, Societatea detinea urmatoarele instrumente financiare inregistrate la valoarea justa in situatia pozitiei financiare:

Active evaluate la valoarea justa	**31 decembrie 2024**	**Nivelul 1**	**Nivelul 2**	**Nivelul 3**
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere:				
Unitati de fond necotate	-	-	-	-
Actiuni necotate	4.542	-	-	4.542

Active evaluate la valoarea justa	**31 decembrie 2023**	**Nivelul 1**	**Nivelul 2**	**Nivelul 3**
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere:				
Unitati de fond necotate	-	-	-	-
Actiuni necotate	9.542	-	-	9.542

In perioada de raportare incheiata la 31 decembrie 2024 si 31 decembrie 2023 nu au existat transferuri intre nivelurile ierarhiei valorii juste.

La 31 decembrie 2024 si 2023 Societatea nu a inregistrat datorii financiare evaluate la valoarea justa.

7. Creante comerciale si de alta natura

	2024	**2023**
Creante comerciale si de alta natura	371.586	176.679
Creante cu parti afiliate	35.083	35.083
	406.669	**211.762**

La 31 decembrie 2024 si 31 decembrie 2023 analiza vechimii creantelor comerciale si a celor de alta natura este dupa cum urmeaza:

Total	**Cu restante, fara depreciere**	**Depreciate**

		Fara restante sau depreciere	<30zile	30-60 zile	61-90 zile	91-120 zile	>120 zile		Ajustare pentru creante depreciate
2024	405.087	405.087	-	-	-	-	-	-	-
2023	211.762	211.762	-	-	-	-	-	-	-

8. Datorii financiare

Societatea nu detine datorii financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere la 31 decembrie 2024 si 31 decembrie 2023**.**
In cursul anul 2024, societatea a contractat urmatoarele datorii financiare, ce sunt inregistrate la cost amortizat:

	2024	**2023**
Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni	-	-
Alte împrumuturi și datorii asimilate	376.232	588.376
	376.232	**588.376**

La 31.12.2024 si 31.12.2023, Societatea are datorii pe termen lung, ce constau in contractul de inchiriere ce a fost incheiat pe o perioada de 3 ani pentru spatiul ce deserveste sediul societatii si contractele de inchiriere incheiate cu Grenke Renting SRL pentru echipamente IT, contracte ce sunt evaluate si inregistrate in Conformitate cu IFRS 16.

9. Datorii comerciale si de alta natura

	2024	**2023**
Datorii comerciale	351.906	1.057.058
Datorii legate de personal	355.587	320.000
Creditori diversi	8.234.548	5.235.853
	8.942.041	**6.612.911**

10. Provizioane

La data de 31 decembrie 2024, Societatea a inregistrat provizioane pentru riscuri si cheltuieli aferente zilelor de concediu de odihna neefectuate de angajati pana la aceasta data in suma de 153.623 lei.

lei

	Sold la 31 decembrie 2023	**Constituire provizioane**	**Reversare provizioane**	**Utilizare provizioane**	**Sold la 31 decembrie 2024**
Provizioane pentru zile de concediu neefectuate	94.171	153.623	94.171	-	153.623
Total	**94.171**	**153.623**	**94.171**	**-**	**153.623**

Sold la 31 decembrie 2022	**Constituire provizioane**	**Reversare provizioane**	**Utilizare provizioane**	**Sold la 31 decembrie 2023**

Provizioane pentru zile de concediu neefectuate	122.371	94.171	122.371	-	94.171
Total	**122.371**	**94.171**	**122.371**	**-**	**94.171**

11. Capital social si rezerve

Actiuni ordinare emise si platite integral

	Numar	Valoare LEI
Sold la 1 ianuarie 2023	**10.444.254**	**6.684.323**
Actiuni emise in timpul anului 2023	2.140.625	1.370.000
Sold la 31 decembrie 2023	**12.584.878**	**8.054.323**
Actiuni emise in timpul anului 2024	3.125.000	2.000.000
Sold la 31 decembrie 2024	**15.709.878**	**10.054.323**

	Rezerve legale	Alte rezerve
Sold la 1 ianuarie 2023	**134.297**	**93.703**
Constituie in cursul anului 2023	-	-
Sold la 31 decembrie 2023	**134.297**	**93.703**
Constituie in cursul anului 2024	-	-
Sold la 31 decembrie 2024	**134.297**	**93.703**

Structura actionariatului la 31 decembrie 2024 este urmatoarea :

Numele actionarului	**Capital**	**Numar de actiuni**	**Valoare nominala**	**Detinere (%)**
Mentor 2 Invest Dezvoltare Proiecte SRL	468.010	731.265	0,64	4.65%
Voicu Eugen Gheorghe	7.806.728	12.198.012	0,64	77.65%
Tufescu Mircea	538	840	0,64	0.01%
Voicu Carmen	592.563	925.880	0,64	5.89%
Voicu Doina	957	1.496	0,64	0.01%
Hotaran Silviu	99.794	155.928	0,64	0.99%
Stanciu Adrian	90.355	141.180	0,64	0.90%
Masterbrok SRL	995.378	1.555.278	0,64	9.90%
	10.054.323	**15.709.879**		**100%**

12. Tranzactii si solduri cu partile afiliate

Partile sunt considerate a fi afiliate daca:

- sunt membre ale aceluiasi grup; sau
- una dintre parti este entitate asociata sau asociere in participatie cu cealalta parte; sau
- ambele parti sunt asocieri in participatie ale aceleiasi terte parti; sau
- partea este controlata individual sau in control comun de o persoana sau un membru apropiat al familiei persoanei respective; sau
- persoana sau un membru apropiat al familiei persoanei respective are influenta semnificativa asupra partii sau este membru al personalului-cheie din conducerea partii;

O persoana sau un membru apropiat al familiei persoanei este legat de Societate daca acea persoana are control sau control comun asupra Societatii, are influenta semnificativa asupra Societatii, sau este membru al personalului-cheie din conducerea Societatii sau a societatii-mama.

La analiza fiecarei relatii posibile cu partile afiliate se acorda atentie substantei relatiei si nu numai formei juridice a acesteia.

Partile afiliate cu care societatea a incheiat tranzactii in timpul exercitiului financiar 2024, cat si in 2023 au fost urmatoarele:

- Eugen Voicu (actionarul majoritar – detine 77.65% din capitalul social emis) pentru cesionarea dreptului de a utiliza o marca pe care acesta o detine, pentru care Compania a platit o chirie lunara, iar in anul 2021 a fost cesionata pe o perioada de 25 ani.
- Alexandru Voicu -Director General –afiliati prin functie, fara tranzactii
- Alina Huidumac – Director General Adjunct – afiliati prin functie, fara tranzactii
- Certinvest Management Solutions, cu care s-a incheiat un contract de promisiune.
- Certinvest IMM SA, cu care s-a incheiat contract de imprumut.
- Investia Finance SA, cu care s-a incheiat contract de inchiriere pentru spatiu destinat sediului societatii

Creantele la sfarsitul exercitiului pentru fiecare perioada de raportare analizata sunt dupa cum urmeaza:

Creante cu parti afiliate	**2024**	**2023**
Creante din comision de administrare fonduri	46.460	43.567
Creante-debitori Alexandru Voicu	9.721	11.300
Total creante	**56.181**	**54.867**
Total creante net	**56.181**	**54.867**

Datorii cu parti afiliate	**2024**	**2023**
Eugen Voicu	2.791.524	800.000
Certinvest Management Solutions SA	2.789.720	1.000.000
Certinvest IMM SA	80.000	80.000
Consiergo SA	1.492.470	-
Total datorii	**7.153.714**	**1.880.000**

Datoria catre Voicu Eugen in suma de 800.000 lei provine din contracte de imprumut.

Datoria catre Certinvest Management Solutions SA provine din contractele de promisiune, incheiate, in principal din promisiunea incheiata pentru vanzarea terenului detinut de Societate la Cluj Napoca.

Cheltuieli aferente partilor afiliate	**2024**	**2023**
Cheltuieli cu contract de chirie cf.IFRS 16	245.290	257.545
Total cheltuieli	**245.290**	**257.545**

In anul 2024, comisioanele percepute partilor afiliate sunt in ratele comerciale normale ale pietei. Se asteapta ca toate sumele sa fie decontate in numerar. Soldurile existente la sfarsitul exercitiului sunt negarantate. Nu au existat garantii constituite sau primite pentru nici o creanta sau datorie a unei parti afiliate.

13. Angajamente si datorii contingente

Pretentii de natura juridica

La data de 31.12.2024, Societatea figureaza pe rolul instantelor de judecata doar prin prisma inscrierii la masa credala in dosare care au avut ca obiect intrarea in insolventa respectiv neplata dobanzilor (cupoane) si a principalului datorate de emitentii Nemo Express Logistic SA si Alser Forest dar si neplata unor dobanzi (cupoane) datorate de emitentul Vivre Deco SA.

La data de 31.12.2024 nu existau litigii in curs de judecata pe rolul instantelor de judecata in care SAI Capital Point SA/fondurile administrate sa fie implicata/te.

Angajamente privind contractele de leasing

Societatea a incheiat cu Investia Finance SA contractul de inchiriere spatii de birouri nr. 161/21.06.2017 in valoare de 3.950 EUR lunar, contract incheiat pe perioada 01.08.2017 – 31.12.2023, si a fost prelungita perioada pana la 31.12.2026.

Prezentul contract a fost retratat sub aspectul IFRS 16, rezultand un activ net la 31.12.2023 in valoare de 538.233 lei.

Societatea are incheiat cu Grenke Renting SRL noua contracte de inchiriere echipamente IT, cu plata trimestriala, acestea au fost retratate conforma IFRS 16, rezultand un activ net la 31.12.2024 in valoare de 27.652 lei.

14. Obiective si politici privind managementul riscului financiar

Introducere

Obiectivul Societatii privind managementul riscului este reprezentat de crearea valorii si protejarea valorii pentru actionari. Riscul este inerent activitatilor Societatii. Insa este gestionat printr-un proces continuu de identificare. Evaluare si monitorizare. Care este supus limitelor de risc si altor controale. Procesul de managementul riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanenta a Societatii. Societatea este expusa riscului de piata (care include riscul valutar, riscul ratei dobanzii si riscul de pret), riscului de credit si riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le detine.

Structura managementului de risc

Directorul Societatii este responsabil pentru identificarea si controlarea riscurilor. Consiliul de administratie supravegheaza directorul de investitii si este responsabilul final pentru managementul general de risc al Societatii.

Analiza scadentei activelor financiare si datoriilor financiare

In tabelul de mai jos este prezentata o analiza a activelor si datoriilor, realizata in functie de perioada in care se asteapta ca acestea sa fie recuperate sau decontate:

31 Decembrie 2024	Maturitate pana in 12 luni	Maturitate peste 12 luni	Fara scadenta fixa	Total
Active				
Numerar	1.716.130	-	-	1.716.130
Creante comeciale si similare	405.087	-	-	405.087
Impozitul pe profit de primit	6.178	-	-	6.178
Cheltuieli in avans	105.938	-	-	105.938
Stocuri	-	-	1.457	1.457
Investitii financiare disponibile pentru vanzare	-	-	4.542	4.542

Imobilizari corporale	-	-	8.643.744	8.643.744
fImobilizari necorporale	-	-	2.279.259	2.279.259
Imobilizari IFRS 16	-	-	364.352	364.352
Total active	**2.233.333**	**-**	**11.293.354**	**13.526.687**
Datorii				
Datorii comerciale si de alta natura	8.942.041	-	-	8.942.04
Provizioane	153.623	-	-	153.623
Datorii financiare	104.203	272.029	-	376.232
Total datorii	**9.199.867**	**272.029**	**-**	**9.471.895**
	(6.966.534)	**(272.029)**	**11.293.354**	**4.054.792**

31 Decembrie 2023	**Maturitate pana in 12 luni**	**Maturitate peste 12 luni**	**Fara scadenta fixa**	**Total**
Active				
Numerar	1.709.736	-	-	1.709.736
Creante comerciale si similare	211.762	-	-	211.762
Impozitul pe profit de primit	6.178	-	-	6.178
Cheltuieli in avans	145.136	-	-	145.136
Investitii financiare disponibile pentru vanzare	-	-	9.542	9.542
Imobilizari corporale	-	-	7.611.369	7.611.369
Imobilizari necorporale	-	-	2.427.102	2.427.102
Imobilizari IFRS 16	-	-	584.007	584.007
Total active	**2.72.812**	**-**	**10.632.019**	**12.704.831**
Datorii				
Datorii comerciale si de alta natura	6.612.911	-	-	6.612.911
Provizioane	94.171	-	-	94.171
Datorii financiare	588.376	-	-	588.376
Total datorii	**7.295.457**	**-**	**-**	**7.295.457**
	(5.222.645)	**-**	**10.632.019**	**5.409.373**

Evaluarea riscurilor si sistemul de raportare

Riscurile Societatii sunt evaluate folosind o metoda care reflecta atat pierderile asteptate care pot sa se produca in imprejurari normale, cat si pierderile neasteptate, care reprezinta o estimare a pierderii reale finale, pe baza unor modele statistice. Modelele folosesc probabilitatile obtinute din experienta istorica, ajustate astfel incat sa reflecte mediul economic.

Monitorizarea si controlarea riscurilor este efectuata in primul rand pentru pe baza limitelor stabilite de Consiliul de administratie. Aceste limite reflecta strategia de afaceri, inclusiv nivelul de risc pe care Societatea este dispusa

sa il accepte si mediul de piata al Societatii. In plus, Societatea evalueaza si monitorizeaza riscul general in legatura cu expunerea generala la risc in privinta tuturor tipurilor de risc si activitati.

Reducerea riscurilor

Politicile Societatatii contin indrumari privind investitiile, care prevad strategia de afaceri generala, toleranta acesteia la risc si filozofia generala de management al riscului.

Societatea foloseste instrumente in scop comercial si in legatura cu activitatile sale de managementul riscului.

Concentrarea excesiva a riscurilor

Concentrarea indica sensibilitatea relativa a performantei Societatii la progrese care afecteaza o anumita industrie si zona geografica. Concentrarile riscurilor apar atunci cand mai multe instrumente financiare sau contracte sunt incheiate cu aceeasi contrapartida. sau cand mai multe contrapartide sunt implicate in activitati de afaceri similare sau activitati din cadrul aceleiasi regiuni geografice. sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-si indeplini obligatiile contractuale ar fi afectata in mod similar de modificari ale conditiilor economice. politice sau de alta natura. Concentrari ale riscului de lichiditate pot aparea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare. al surselor facilitatilor de imprumut sau al dependentei de o anumita piata in care sa realizeze active lichide.

Concentrari ale riscului valutar pot aparea daca Societatea are o pozitie neta deschisa semnificativa intr-o singura valuta sau pozitii nete deschise generale in mai multe monede. care au tendinta sa se modifice impreuna. Pentru a evita concentrarile excesive ale riscurilor, politicile si procedurile Societatii includ indrumari specifice privind mentinerea unui portofoliu diversificat. Directorul de investitii trebuie sa reduca expunerea sau sa foloseasca instrumente financiare derivate pentru a gestiona concentrarile excesive ale riscurilor, atunci cand acestea apar.

Riscul de piata

Riscul de piata este riscul ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare sa fluctueze din cauza modificarii variabilelor pietii. cum sunt ratele dobanzii, cursurile de schimb valutar si pretul capitalului.

Riscul maxim generat de instrumentele financiare. cu exceptia optiunilor scrise si titlurilor vandute in lipsa este egal cu valoarea justa a acestora.

Riscul ratei dobanzii

Riscul ratei dobanzii este riscul ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de un instrument financiar sa fluctueze in urma modificarii ratei dobanzii de piata. Expunerea Societatii la riscul modificarii ratei dobanzii de piata se refera in principal la depozitele pe termen scurt ale Societatii.

La 31 decembrie 2024	**Pana la 1 luna**	**1-3 luni**	**3-6 luni**	**6-12 luni**	**1-5 ani**	**Nepurtatoare de dobanda**	**Total**
Active financiare							
Numerar	1.716.130	-	-	-	-	-	**1.716.130**
Creante comerciale si de alta natura	-	-	-	-	-	405.087	**405.087**
Impozitul pe profit de primit	-	-	-	-	-	6.178	**6.178**
Cheltuieli in avans						105.938	**105.938**
Investitii financiare disponibile pentru vanzare	-	-	-	-	-	4.542	**4.542**

Imobilizari corporale						8.643.744	**8.643.744**
Imobilizari necorporale						2.279.259	**2.279.259**
Imobilizari active cu drept de utilizare IFRS 16	-	-	-	-	-	364.352	**364.352**
Total active financiare	**1.716.130**	**-**	**-**	**-**	**-**	**11.809.100**	**13.525.230**
Datorii financiare							
Datorii comerciale si de alta natura	-	-	-	-	-	8.942.041	8.942.041
Provizioane	153.623	-	-	-	-	-	153.623
Datorii financiare	-	-	-	104.203	272.029	-	376.232
Total datorii financiare	**153.623**	**-**	**-**	**104.203**	**272.029**	**8.942.041**	**9.471.895**
Expunere neta la riscul de rata a dobanzii	**1.562.507**	**-**	**-**	**(104.203)**	**(272.029)**	**2.867.059**	**4.053.335**

La 31 decembrie 2023	**Pana la 1 luna**	**1-3 luni**	**3-6 luni**	**6-12 luni**	**1-5 ani**	**Nepurtatoare de dobanda**	**Total**
Active financiare							
Numerar	1.709.736	-	-	-	-	-	**1.709.736**
Creante comerciale si de alta natura	-	-	-	-	-	211.762	**211.762**
Impozitul pe profit de primit	-	-	-	-	-	6.178	**6.178**
Cheltuieli in avans						145.136	**145.136**
Investitii financiare disponibile pentru vanzare	-	-	-	-	-	9.542	**9.542**
Imobilizari corporale						7.611.369	**7.611.369**
Imobilizari necorporale						2.427.102	**2.427.102**
Imobilizari active cu drept de utilizare IFRS 16	-	-	-	-	-	584.007	**584.007**
Total active financiare	**1.709.736**	**-**	**-**	**-**	**-**	**10.411.088**	**12.704.831**
Datorii financiare							
Datorii comerciale si de alta natura	-	-	-	-	-	6.612.911	6.612.911
Provizioane	94.171	-	-	-	-	-	94.171
Datorii financiare	-	-	-	248.928	339.448	-	588.376
Total datorii financiare	**94.171**	**-**	**-**	**248.928**	**339.448**	**6.612.911**	**7.295.457**
Expunere neta la riscul de rata a dobanzii	**1.615.565**	**-**	**-**	**(248.928)**	**(339.448)**	**3.798.178**	**5.409.374**

Sensibilitatea ratei dobanzii

Expunerea Societatii la riscul ratei dobanzii se refera la depozite bancare si obligatiuni emise. Aceste depozite au o rata dobanda fixa si astfel Societatea nu este expusa la riscul unor modificari potentiale in ratele de dobanda.

Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de un instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarii ratelor de schimb.

Senzitivitatea valutelor

In tabelul de mai jos este prezentata sensibilitatea la o modificare rezonabila posibila a ratei de schimb EUR, in timp ce celelalte variabile raman constante. Impactul asupra profitului si capitalurilor inainte de impozitare al Societatii este cauzat de modificarea valorii juste a activelor si datoriilor monetare, inclusiv a instrumentelor derivate in valuta.

Expunerea Societatii la modificarile valutelor pentru toate celelalte monede nu este semnificativa.

Riscul de pret al titlurilor de capital

Riscul de pret al titlurilor de capital este riscul unor modificari nefavorabile ale valorilor juste ale actiunilor detinute in urma modificarii valorii actiunilor individuale. Expunerea la riscul pretului titlurilor de capitalului propriu provine din investitiile Societatii in unitati de fond. Societatea gestioneaza acest risc investind doar in unitati de fond ale unor fonduri de investitii cu profil de risc scazut. Expunerea este 100% pe piata din Romania.

Riscul de credit

Riscul de credit este riscul aparitiei unei pierderi financiare din cauza neindeplinirii. de catre o contrapartida, a obligatiilor ce ii revin conform unui instrument financiar sau contract comercial. Societatea nu este expusa riscului de credit decurgand din activitatile sale de exploatare (in special in cazul creantelor comerciale), deoarece ele sunt in preponderenta comisioanele obtinute in principal din fondurile adminstrate.

Instrumente financiare si depozite de numerar

Riscul de credit decurgand din soldurile la banci si institutii financiare este gestionat de departamentul contabil al Societatii in conformitate cu politica Societatii. Investitiile. din fondurile disponibile sunt realizate numai cu contrapartide aprobate si cu respectarea unor limite de creditare alocate fiecarei contrapartide. Limitele de creditare privind contrapartidele sunt revizuite anual de Consiliul de administratie al Societatii. Limitele sunt impuse pentru a minimiza concentarea riscurilor si prin urmare pentru reducerea pierderii financiare cauzate de o potentiala nerespectare a obligatiilor de catre contrapartida.

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca societatea sa intampine dificultati in respectarea obligatiilor asociate cu datoriile financiare care sunt decontate prin livrarea de numerar sau a unui alt activ financiar. Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilitatii ca Societatea sa fie nevoita sa-si achite datoriile sau sa-si rascumpere actiunile mai devreme decat era preconizat.

Societatea investeste in principal in titluri negociabile si alte instrumente financiare care. in conditii normale de piata, sunt disponibile pentru a fi transformate in numerar. In plus, politica Societatii este de a mentine suficient numerar si echivalente de numerar astfel incat sa corespunda cerintelor de exploatare normale si solicitarilor de rascumparare asteptate.

Active financiare

Analiza activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere in grupe de scadenta se bazeaza pe data asteptata la care aceste active vor fi realizate. Unitatile de fond detinute de Societate pot fi rascumparate in orice moment. in functie de necesitatile de lichiditate.

Pentru alte active financiare. analiza in grupe de scadenta se bazeaza pe restul perioadei de la sfarsitul perioadei de raportare la data scadentei contractuale sau. daca aceasta este anterioara. la data asteptata la care aceste active vor fi realizate.

Pentru analiza activelor si pasivelor pe benzi de scadenta. a se vedea nota 15.

Managementul capitalului

Obiectivul primar al managementului capitalului Societatii este sa asigure faptul ca aceasta mentine indicatorii de capital la un nivel ridicat pentru a-si sprijini afacerea si pentru a maximiza valoarea pentru actionari. Pentru finantarea tuturor achizitiilor. directorii acorda atentia cuvenita structurii adecvate de finantare.

Cerinte privind capitalul reglementat

Societatea are obligatia de a mentine un nivel minim al captalului in conformitate cu OUG 32/2012 si Regulamentul nr. 9/2014 emise de ASF. Conform acestor reglementari Societatea trebuie sa mentina un capital minim in valoare de 125.000 EUR in echivalent LEI in cazul in care totalul activelor gestionate nu depaseste valoarea de 250 milioane EUR (valoarea acestor active a fost mai mica de 250 milioane EUR pe parcursul perioadelor 2022 si 2023).

15. Evenimente ulterioare datei de raportare

In cursul anului 2024 au fost depuse la A.S.F. documentele in vederea autorizarii unui fond deschis de investitii si a unui fond de investitii alternative, ambele denominate in EUR si cu expunere pe piete internationale. Fondul deschis de investitii Hot Stocks a fost autorizat de catre A.S.F. prin Autorizatia nr. 27 din 21.02.2024, iar lansarea acestuia a avut loc in data de 15.04.2024. De asemenea, in cursul anului 2024 a fost lansat fondul de investitii alternative Certinvest Sector Focus, operatiunile cu unitati de fond incepand cu data de 09.08.2024, conform Notei de informare publicata de S.A.I. Capital Point S.A.

Sorin-Petre Nae
Digitally signed by Sorin-Petre Nae
Date: 2025.05.27 22:15:49 +03'00'

Mihaela-Virginia Teleman
Digitally signed by Mihaela-Virginia Teleman
Date: 2025.05.28 10:15:13 +03'00'

Nae Sorin Petre
Director General

Accountess Profile SRL
PJ Autorizata CECCAR