



ifb FINWEST

**Investește acum
în viitorul tău.**

www.ifbfinwest.ro

**SITUATII FINANCIARE
intocmite in conformitate cu
IFRS
la 31 decembrie 2024**



CUPRINS

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL.....	3
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE.....	4
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE.....	5
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII.....	6
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE.....	7- 30

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL

	Nota	31.12.2024	31.12.2023
Venituri			
Venituri din comisioane si activitati conexe	7	4,440,795	3,797,421
Castigul net din vanzarea activelor	8	(55,638)	(140,245)
Castigul net din reevaluarea activelor financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	9	(946,471)	3,152,986
Venituri din dobanzi	10	2,522,130	2,123,732
Venituri din dividende	11	157,843	258,664
Castigul net din diferentele de curs valutar		(1,578)	(3,933)
Alte venituri		2,441	82,849
Cheltuieli			
Cheltuieli cu comisioanele		1,437,394	972,148
Cheltuieli cu personalul	12	2,899,156	2,468,509
Alte cheltuieli operationale	13	2,249,810	1,837,702
Cheltuieli cu platile de leasing		51,156	-
Pierderi din deprecierea activelor		-	-
Profit inainte de impozitare		(517,994)	3,993,115
Impozitul pe profit		-	-
Rezultatul net al exercitiului financiar		(517,994)	3,993,115
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Total - alte elemente ale rezultatului global		-	-
Total rezultat global aferent perioadei		(517,994)	3,993,115
Rezultatul pe actiune	24	-	0.0434
Numar actiuni		91,958,209	91,958,209

Molnar Octavian
Director General



Teregovan Daniela
Director Economic



SITUATIA POZITIEI FINANCIARE

	Nota	31.12.2024	31.12.2023
Active			
Numerar si echivalente de numerar	15	43,953,779	47,001,857
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	16	4,688,397	8,419,580
Imobilizari necorporale	17	279,574	191,921
Imobilizari corporale	18	3,348,310	3,354,947
Drepturi de utilizare a activelor din leasing		255,622	
Alte active	19	707,361	2,113,275
Total active		53,233,043	61,081,580
Datorii			
Dividende de plata	20	81,178	38,752
Cienti creditor		39,255,392	46,058,061
Alte datorii	21	643,146	506,763
Datorii de leasing pe termen lung		212,899	-
Total datorii		40,192,615	46,603,576
Capitaluri proprii			
Capital social	23	9,195,821	9,195,821
Actiuni proprii		-	-
Rezultatul exercitiului		(517,994)	3,993,115
Repartizare rezerve legale		-	(199,656)
Rezerve legale		315,225	315,225
Alte rezerve		4,047,376	1,061,736
Total capitaluri proprii		13,040,428	14,478,004
Total datorii si capitaluri proprii		53,233,043	61,081,580

Molnar Octavian
Director General



Teregovan Daniela
Director Economic



SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

	2024	2023
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare		
Profitul perioadei	(517,994)	3,993,115
Ajustari pentru:		
Amortizarea imobilizarilor corporale. necorporale	599,754	361,247
Castigul net din diferente curs valutar	1,578	3,933
Castigul net din vanzarea imobilizarilor corporale	-	-
Ajustari de valoare a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	1,002,109	(3,012,741)
Alte ajustari	-	-
Ajustarile de valoare ale activelor circulante	-	-
Venituri din dobanzi	(2,522,130)	(2,123,732)
Venituri din dividende	(157,843)	(258,664)
Cheltuiala cu impozitul pe profit	-	-
Modificari ale activelor si pasivelor aferente activitatii de exploatare		
Modificarea datoriilor catre clienti (disponibilitatile ale clientilor in banca si la terti)	(3,374,396)	20,006,264
Modificarea datoriilor	(1,894,422)	(1,023,015)
Impozitul pe profit platit	-	-
Numerar net din activitati de exploatare	(6,863,344)	17,946,408
Fluxuri de trezorerie din activitati de investitii		
Dividende incasate	157,843	258,664
Dobanzi incasate	2,522,130	2,123,732
Achizitii de active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	(579,723)	(5,442,693)
Vanzari de active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	3,308,797	1,117,496
Achizitii de imobilizari necorporale.corporale	(690,770)	(832,010)
Incasari din vanzarea imobilizarilor corporale	-	-
Modificarea creantelor -fonduri grantare	16,571	5,006
Numerar net utilizat in activitati de investitii	4,734,848	(2,769,805)
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare		
Rascumparari actiuni proprii	-	-
Dividende	(919,582)	(453,887)
Numerar net din (utilizat in) activitati de finantare	(919,582)	(453,887)
Cresterea / descresterea neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	(3,048,078)	14,722,715
Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie	47,001,857	32,279,142
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	43,953,779	47,001,857

Molnar Octavian
Director General



Teregovan Daniela
Director Economic



SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

	Capital subscris	Rezerve legale	Actiuni proprii si beneficii acordate	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2024	9,195,821	315,225	-	1,061,736	3,905,222	14,478,004
Profitul exercitiului financiar	-	-	-	-	(517,994)	(517,994)
Rezerve legale	-	-	-	-	-	-
Reevaluarea imobilizarilor corporale	-	-	-	-	-	-
Rezerve reprezentand surplusul din reevaluare	-	-	-	(7,576)	7,576	-
Beneficii acordate sub forma de instrumente de capitaluri proprii	-	-	-	-	-	-
Repartizare profit 2023 - dividende	-	-	-	-	(919,582)	(919,582)
Repartizare profit 2023 – alte rezerve	-	-	-	2,873,877	(2,873,877)	-
Sold la 31 decembrie 2024	9,195,821	315,225	-	3,928,037	(398,655)	13,040,428

	Capital subscris	Rezerve legale	Actiuni proprii si beneficii acordate	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2023	9,195,821	115,569	(35,421)	745,718	881,666	10,903,355
Profitul exercitiului financiar	-	-	-	-	3,993,115	3,993,115
Rezerve legale	-	199,656	-	-	(199,656)	-
Reevaluarea imobilizarilor corporale	-	-	-	-	-	-
Rezerve reprezentand surplusul din reevaluare	-	-	-	(7,576)	7,576	-
Beneficii acordate sub forma de instrumente de capitaluri proprii	-	-	35,421	-	-	35,421
Repartizare profit 2022 - dividende	-	-	-	-	(453,887)	(453,887)
Repartizare profit 2022 – alte rezerve	-	-	-	323,594	(323,594)	-
Sold la 31 decembrie 2023	9,195,821	315,225	-	1,061,736	3,905,222	14,478,004

Molnar Octavian
Director General



Teregovan Daniela
Director Economic



1. Entitatea care raporteaza

IFB FINWEST SA („Societatea”) este o societate de servicii de investitii financiare infiintata in 1996 care functioneaza in Romania in conformitate cu prevederile Legii 31/1990 privind societatile comerciale si Legii nr. 126/11.06.2018.

Societatea are sediul social in Arad, str. D. Bolintineanu, nr. 5, Romania.

Numar inregistrare in registrul CNVM: PJR01SSIF/020065

Numar operator date cu caracter personal inregistrat la (A.N.S.P.D.C.P.): 13447/23.05.2007

Telefon / fax : 0257-281611; 0257-281612

Pagina de internet : www.ifbfinwest.ro

e-mail: office@ifbfinwest.ro ; ifb@ifbfinwest.ro

Obiectul principal de activitate : servicii de investitii financiare, dupa cum urmeaza:

1. servicii principale:

- primirea si transmiterea de ordine privind unul sau mai multe instrumente financiare
- executarea ordinelor in numele clientilor
- tranzactionarea pe cont propriu
- administrarea de portofolii
- consultanta de investitii
- subscrierea de instrumente financiare si/sau plasarea de instrumente financiare cu angajament ferm
- plasarea de instrumente financiare fara angajament ferm
- operarea unui SMT
- operarea unui SOT

2. servicii conexe:

- pastrarea si administrarea instrumentelor financiare in contul clientilor, inclusiv custodia si serviciile auxiliare, precum gestionarea fondurilor banesti/garantiilor si excluzand furnizarea si administrarea conturilor de titluri de valoare la nivelul cel mai inalt. Furnizarea si administrarea conturilor de titluri de valoare la nivelul cel mai inalt reprezinta "serviciul de administrare centralizata" prevazut in sectiunea A pct. 2 din anexa la Regulamentul (UE) nr. 909/2014
- acordarea de credite sau imprumuturi unui investitor pentru a-i permite efectuarea unei tranzactii cu unul sau mai multe instrumente financiare, tranzactie in care este implicata firma care acorda creditul sau imprumutul
- consultanta furnizata intreprinderilor in ceea ce priveste structura capitalului, strategia industrială si aspectele conexe; consultanta si servicii in materie de fuziuni si de achizitie de intreprinderi
- serviciile de schimb valutar in cazul in care aceste servicii sunt legate de furnizarea serviciilor de investitii
- cercetarea in domeniul investitiilor si analiza financiara sau orice alta forma de recomandare generala privind tranzactiile cu instrumente financiare
- serviciile legate de subscriere
- serviciile si activitatile de investitii, precum si serviciile auxiliare de tipul inclus in prezenta sectiune sau in sectiunea A privind activele-suport ale instrumentelor derivate incluse in sectiunea C pct. 5-7 si 10, in cazul in care acestea sunt legate de furnizarea serviciilor de investitii sau a serviciilor auxiliare.

Sucursalele si agentile societatii la 31 decembrie 2024:

	ORAS	ADRESA
Sediu central	Arad	Strada Dimitrie Bolintineanu, nr. 5, ap. 4-5
Sucursala	Bucuresti	Strada Grigore Alexandrescu, nr. 61
Agentie	Arad	Strada Barabas Bela, nr. 27, ap. 2
Agentie	Bistrita	Strada Albert Berger nr. 18, et. 1, ap. 2
Agentie	Deva	B-dul Decebal, bl.R, parter, et.1, ap. 1
Agentie	Oradea	Strada Sucevei, nr.43
Agentie	Satu Mare	Strada Gheorghe Doja, nr. 3
Agentie	Timisoara	Piata Consiliul Europei, nr. 1, parter
Agentie	Zalau	B-dul Mihai Viteazu, nr. 66, Bl. A23, ap.2

Evidenta actiunilor si a actionarilor este tinuta de catre Registrul Miorita.

2. Bazele intocmirii

2.1 Declaratia de conformitate

SSIF IFB FINWEST SA intocmeste situatii financiare in conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare.

Situatiile financiare au fost intocmite pe baza principiului continuitatii normale a activitatii Societatii in viitorul previzibil.

2.2 Prezentarea situatiilor financiare

Situatiile financiare sunt prezentate in conformitate cu cerintele IAS1 "Prezentarea situatiilor financiare". Societatea a adoptat o prezentare bazata pe lichiditate in cadrul situatiei pozitiei financiare si o prezentare a veniturilor si cheltuielilor in functie de natura lor in cadrul situatiei rezultatului global, considerand ca aceste metode de prezentare ofera informatii care sunt credibile si mai relevante decat cele care ar fi fost prezentate in baza altor metode permise de IAS 1.

2.3 Bazele evaluarii

Situatiile financiare sunt intocmite pe baza costului amortizat, valoare reevaluada sau a costului istoric, cu exceptia instrumentele financiare, activele si datoriile financiare care sunt evaluate la valoarea justa.

2.4 Moneda functionala si de prezentare

Aceste situatii financiare sunt prezentate in lei (RON) adica leul romanesc, considerat ca moneda functionala a Societatii, asa cum este definita aceasta de IAS 21 „Efectele variatiei cursului de schimb valutar”. Situatiile financiare sunt prezentate in lei, rotunjite la cel mai apropiat leu.

2.5 Utilizarea estimarilor si judecatilor

Pregatirea situatiilor financiare in conformitate cu IFRS adoptate de Uniunea Europeana presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimari, judecati si ipoteze ce afecteaza aplicarea politicilor contabile precum si valoarea raportata a activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor.

Judecatile si ipotezele asociate acestor estimari sunt bazate pe experienta istorica precum si pe alti factori considerati rezonabili in contextul acestor estimari. Rezultatele acestor estimari formeaza baza judecatilor referitoare la valorile contabile ale activelor si datoriilor care nu pot fi obtinute din alte surse de informatii. Rezultatele obtinute pot fi diferite de valorile estimarilor.

Judecatile si ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care estimarea este revizuita, daca revizuirea afecteaza doar acea perioada sau in perioada in care estimarea este revizuita si perioadele viitoare daca revizuirea afecteaza atat perioada curenta cat si perioadele viitoare.

3. Politici contabile semnificative

Politicile contabile prezentate in continuare au fost aplicate in mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate in cadrul acestor situatii financiare.

3.1 Tranzactii in moneda straina

Operatiunile exprimate in moneda straina sunt inregistrate in lei la cursul oficial de schimb de la data tranzactiilor. Activele si datoriile monetare inregistrate in devize la data intocmirii bilantului contabil sunt transformate in moneda functionala la cursul din ziua respectiva.

Castigurile sau pierderile din diferentele de curs valutar rezultate din decontarea tranzactiilor efectuate in alte valute si din conversia activelor si datoriilor monetare denuminate in moneda straina sunt recunoscute in contul de profit si pierdere.

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine au fost :

VALUTA	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
uro (EUR)	4.9741	4.9746
dolar american (USD)	4.7768	4.4958

3.2 Contabilizarea efectului hiperinflatiei

In conformitate cu IAS 29, situatiile financiare ale unei entitati a carei moneda functionala este moneda unei economii hiperinflationiste trebuie prezentate in unitatea de masura curenta la data incheierii bilantului (elementele nemonetare sunt retratate folosind un indice general al preturilor de la data achizitiei sau a contributiei).

Conform IAS 29, o economie este considerata ca fiind hiperinflationista daca, pe langa alti factori, rata cumulata a inflatiei pe o perioada de trei ani depaseste 100%. Scaderea continua a ratei inflatiei si alti factori legati de caracteristicile mediului economic din Romania indica faptul ca economia a carei moneda functionala a fost adoptata de catre Societate a incetat sa mai fie hiperinflationista, cu efect asupra perioadelor financiare incepand cu 1 ianuarie 2004.

3.3 Numerar si echivalente de numerar

Numerarul si echivalentele de numerar includ: numerarul efectiv, conturi curente si depozite constituite la banci.

La intocmirea situatiei fluxurilor de trezorerie, s-au considerat ca numerar si echivalente de numerar: casa, conturile la banci, inclusiv depozitele, cu o scadenta mai mica de 90 zile.

3.4 Active si datorii financiare

a) Clasificarea activelor financiare si datoriilor financiare

Activele financiare

Societatea clasifica instrumentele financiare detinute in urmatoarele categorii, in functie de scopul pentru care au fost achizitionate. Conducerea societatii stabileste modul de clasificare in momentul achizitionarii si reevalueaza periodic aceasta clasificare.

In conformitate cu IFRS 9 Instrumente financiare recunoasterea si evaluarea, deprecierea si contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor se realizeaza tinand cont de modelul de afaceri in cadrul caruia sunt gestionate activele financiare si caracteristicile fluxurilor de numerar.

Instrumentele financiare, conform IFRS 9 includ urmatoarele:

- Investitiile in instrumente de capitaluri proprii (exemplu: actiuni)
- Investitii in instrumente de datorie (exemplu: titluri, obligatiuni, imprumuturi)
- Creante comerciale si alte creante
- Numerar si echivalente de numerar
- Participatii in filiale, asociati si asocieri in participatie.

Modelul de afaceri poate fi de tipul:

i) Active detinute pentru a colecta fluxurile de numerar contractuale:

Activele financiare care sunt detinute in cadrul acestui model de afaceri sunt gestionate pentru a obtine fluxuri de numerar prin colectarea platilor contractuale pe durata vietii instrumentului.

In cadrul acestui model activele detinute in portofoliu cu scopul de a colecta acele fluxuri de numerar contractuale (principal si dobanda).

Activele clasificate in aceasta categorie nu sunt pastrate in mod necesar pana la scadenta, sunt posibile si vanzari cu „frecventa rara”, atunci cand profilul de risc al instrumentelor respective a crescut.

Veniturile din dobanzi, castigurile sau pierderile din depreciere sunt recunoscute in profit si pierdere.

ii) Active detinute pentru a colecta fluxurile de numerar contractuale si pentru vanzare:

Activele financiare care sunt detinute in cadrul acestui model de afaceri sunt gestionate atat pentru colectarea fluxurilor de numerar contractuale, cat si pentru vanzarea activelor financiare.

In comparatie cu un model de afaceri al carui obiectiv este detinerea de active financiare pentru a colecta fluxuri de numerar contractuale, acest model de afaceri va implica, in mod normal, o frecventa mai ridicata si o valoare mai mare a vanzarilor, deoarece vanzarea activelor financiare face parte din indeplinirea obiectivului modelului de afaceri in loc sa fie doar conexa acestui obiectiv.

Aceste active sunt prezentate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global (daca nu s-a optat la valoarea justa prin profit si pierdere).

Veniturile din dobanzi, castigurile sau pierderile din depreciere sunt recunoscute in profit si pierdere.

iii) Alte modele de afaceri:

Alte modele de afaceri includ maximizarea fluxurilor de numerar din vanzare, tranzactionare, administrarea activelor pe baza valorii juste, instrumente financiare cumparate in vederea vanzarii sau tranzactionarii si care se evalueaza la valoare justa prin profit sau pierdere.

Managementul acestui portofoliu se face pe baza evolutiei valorii de piata a activelor respective si include vanzari si cumparari frecvente in scop de maximizare a profitului.

In conformitate cu IFRS 9 activele financiare se clasifica in urmatoarele categorii:

Active financiare evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere

Un activ financiar este clasificat ca fiind evaluat la valoare justa contul de profit si pierdere daca nu este clasificat ca fiind evaluat la cost amortizat sau la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global.

La recunoastere initiala, Societatea poate desemna in mod irevocabil un activ financiar, care intruneste cerintele pentru a fi evaluat la cost amortizat sau la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global, sa fie evaluat la valoare justa prin profit sau pierdere, daca acest lucru elimina sau reduce in mod semnificativ o neconcordanta contabila care ar aparea daca s-ar proceda in alt mod.

Activele financiare care nu indeplinesc criteriile privind incasarea fluxurilor de numerar (exclusiv plati ale principalului si ale dobanzii aferente principalului datorat) trebuie evaluate obligatoriu la valoare justa prin profit sau pierdere.

Instrumentele derivate incorporate nu mai sunt separate de activele financiare de baza, ci sunt evaluate impreuna cu instrumentul financiar nederivat prin prisma respectarii conditiilor de incasare a fluxurilor de numerar.

Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global

Un activ financiar este clasificat ca fiind evaluat la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global daca sunt indeplinite simultan urmatoare conditii :

- activul este detinut in cadrul unui model de afaceri al carui obiectiv este de a pastra activele financiare atat pentru a incasa fluxurile de numerar contractuale, cat si pentru vanzarea lor;
- termenii contractuali ai activului financiar dau nastere, la date specificate, la fluxuri de numerar reprezentand exclusiv plati de principal si dobanda.

La recunoasterea initiala a unei investitii in instrumente de capitaluri proprii care se califica la categoria celor evaluate prin profit si pierdere, Societatea poate opta in mod irevocabil sa prezinte modificari ulterioare ale valorii juste in alte elemente ale rezultatului global.

O astfel de desemnare a unor instrumente de capitaluri proprii la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global poate fi facuta in cazul activelor financiare care sunt detinute atat pentru colectarea de dividende, cat si pentru castiguri din vanzarea lor.

Un castig sau o pierdere aferenta unui instrument de capital evaluat la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global trebuie recunoscuta in alte elemente ale rezultatului global, cu exceptia veniturilor din dividende.

Un castig sau o pierdere aferent unui instrument de datorie evaluat la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global trebuie recunoscuta in contul de profit sau pierdere.

Active financiare evaluate la cost amortizat

Un activ financiar este clasificat ca fiind evaluat la cost amortizat daca sunt indeplinite simultan urmatoare conditii :

- este detinut in cadrul unui model de afaceri al carui obiectiv este de a pastra activele financiare pentru a incasa fluxurile de numerar contractuale;
- termenii contractuali ai activului financiar dau nastere, la anumite date specificate, la fluxuri de numerar reprezentand exclusiv plati de principal si dobanda.

Datoriile financiare

Datoriile financiare sunt clasificate ulterior recunoasterii initiale la cost amortizat, cu exceptia situatiilor in care acestea sunt evaluate la valoare justa prin profit sau pierdere (datorii financiare detinute in vederea tranzactionarii, care sunt desemnate la recunoasterea initiala sau ulterior la valoarea justa prin profit sau pierdere, conform prevederilor specifice IFRS 9, inclusiv datoriile financiare aferente instrumentelor derivate). Instrumentele derivate incorporate sunt separate de contractul de baza in cazul datoriilor financiare.

b) Recunoastere initiala

Activele si datoriile sunt recunoscute la data la care Societatea devine parte contractuala la conditiile respectivului instrument. Activele si datoriile financiare sunt clasificate la momentul recunoasterii initiale la valoare justa plus/minus costurile de tranzactionare direct atribuibile.

c) Compensari

Activele si datoriile financiare sunt compensate, iar rezultatul net este prezentat in situatia pozitiei financiare doar atunci cand exista un drept legal de compensare si daca exista intentia decontarii lor pe o baza neta sau daca se intentioneaza realizarea activului si stingerea datoriei in mod simultan.

Veniturile si cheltuielile sunt prezentate net numai atunci cand este permis de standardele contabile, sau pentru profitul si pierderea rezultate dintr-un grup de tranzactii similare cum ar fi cele din activitatea de tranzactionare a Societatii.

d) Evaluarea

Evaluare activele financiare se face intruna din categoriile, la :

- costul amortizat
- valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global
- valoarea justa prin profit sau pierdere.

Evaluare datoriilor financiare se face la cost amortizat, cu exceptia:

- datoriilor financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere
- datoriilor financiare care apar atunci cand transferul unui activ financiar nu indeplineste conditiile pentru derecunoastere
- contractelor de garantie financiara, evaluate la cea mai mare valoare dintre valoarea provizionului pentru pierderi si valoarea recunoscuta initial minus venitul cumulat

- angajamentelor pentru furnizarea unui imprumut la o rata a dobanzii sub valoarea pietei, evaluate la cea mai mare valoare dintre valoarea provizionului pentru pierderi si valoarea recunoscuta initial minus venitul cumulat
- contraprestatiei contingente recunoscute de un dobanditor intr-o combinatie de intreprinderi.

Evaluarea la cost amortizat

Costul amortizat al unui activ sau datorii financiare reprezinta valoarea la care activul sau datoria financiara este masurata la recunoasterea initiala, mai putin platile de principal, la care se adauga sau din care se scade amortizarea cumulata pana la momentul respectiv folosind metoda ratei dobanzii efective, mai putin reducerile aferente pierderilor din depreciere sau imposibilitate de recuperare.

Evaluarea la valoarea justa

Valoarea justa este suma la care poate fi tranzactionat un activ sau decontata o datorie, intre parti interesate si in cunostinta de cauza, in cadrul unei tranzactii desfasurate in conditii obiective la data evaluarii.

Determinarea valorii juste a activelor si datoriilor financiare se bazeaza pe cotationile pe o piata activa. Un instrument financiar are o piata activa daca pentru acel instrument sunt disponibile rapid si in mod regulat preturi cotate, iar aceste preturi reflecta tranzactii de piata efectuate regulat in conditii de piata obiective.

Pentru instrumentele financiare cotate pe o piata activa, pentru determinarea valorii juste se utilizeaza pretul de inchidere inregistrat in piata, in ultima zi de tranzactionare.

Instrumente financiare detinute la entitati aflate in reorganizare, lichidare, dizolvare, insolventa sau care si-au incetat activitatea sunt evaluate la valoare "zero".

Unitatile de fond sunt evaluate in baza VUAN, calculat de catre administratorul de fond.

Activele financiare evaluate la valoarea justa pentru care nu exista o piata activa si pentru care nu este posibila determinarea in mod credibil a unei valori juste sunt evaluate la cost si sunt testate periodic pentru deprecierea valorii.

e) Identificarea si evaluarea deprecierii de valoare

Active financiare masurate la cost amortizat

La data fiecarui bilant contabil, Societatea analizeaza daca exista vreun indiciu obiectiv potrivit caruia un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat.

In acest sens, aceste instrumente sunt clasificate in stadiul 1, stadiul 2 sau stadiul 3 in functie de riscul de credit, in comparatie cu momentul recunoasterii initiale.

Stadiul 1: include expunerile nou recunoscute; expunerile pentru care riscul de credit nu s-a deteriorat semnificativ de la recunoasterea initiala; 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.

Deprecierea reprezinta diferenta dintre toate fluxurile de trezorerie contractuale care asteptate si toate fluxurile de trezorerie preconizate a fi primite, actualizate la rata dobanzii efective.

Pentru expunerile din stadiul 1, deprecierea este egala cu pierderea asteptata calculata pe o perioada de timp de pana la un an.

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

Un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat ca urmare a riscului de credit in cazul in care s-au produs unul sau mai multe evenimente ce au un impact negativ asupra fluxurilor de numerar viitoare estimate ale activelor.

Un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat daca si numai daca exista indicii obiective cu privire la deprecierea aparuta ca rezultat al unui sau mai multor evenimente ce au avut loc dupa recunoasterea initiala a activului ("eveniment generator de pierdere"), iar evenimentul sau evenimentele generatoare de pierdere au un impact negativ asupra fluxurilor de numerar viitoare ale activului financiar sau grupului de active financiare care poate fi estimat in mod credibil.

Societatea recunoaste in contul de profit sau pierdere valoarea modificarilor pierderilor de credit asteptate pe toata durata de viata a activelor financiare, drept pierdere sau castig din depreciere.

Pierderea din depreciere se determina ca diferenta intre valoarea contabila a activului financiar si valoarea actualizata a fluxurilor viitoare de numerar.

f) Derecunosterea

Un activ financiar este derecunoscut atunci cand drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expira, sau atunci cand Societatea a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente acelui activ financiar intr-o tranzactie in care a transferat in mod substantial toate riscurile si beneficiile dreptului de proprietate.

Orice interes in activele financiare transferate retinut de Societate sau creat pentru Societate este recunoscut separat ca un activ sau datorie.

O datorie financiara este derecunoscuta atunci cand s-au incheiat obligatiile contractuale sau atunci cand obligatiile contractuale sunt anulate sau expira.

La derecunoasterea unui activ financiar (altele decat instrumentele de capital) in intregime, diferenta dintre valoarea sa contabila si suma formata din contravaloarea sumei primite (inclusiv orice activ nou obtinut minus orice noua datorie asumata) si orice castig sau pierdere cumulata care a fost recunoscuta in alte elemente ale rezultatului global, trebuie recunoscuta in profit sau pierdere.

Atunci cand activul financiar la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global este derecunoscut, castigul sau pierderea cumulata recunoscuta anterior in alte elemente ale rezultatului global este reclasificata din capitalurile proprii in profit sau pierdere drept o ajustare din reclasificare in cazul instrumentelor de datorie.

In cazul instrumentelor de capital, castigul sau pierderea cumulata recunoscuta anterior in alte elemente ale rezultatului global nu este reclasificata din capitalurile proprii in profit sau pierdere, ci in rezultatul reportat.

Derecunoasterea activelor si datoriilor financiare se evidentiaza contabil utilizand metoda costului mediu ponderat. Aceasta metoda presupune calcularea valorii fiecarui element pe baza mediei ponderate a valorii elementelor similare aflate in stoc la inceputul perioadei si a valorii elementelor similare achizitionate in timpul perioadei.

g) Reclasificari

Daca Societatea reclasifica active financiare ca efect al modificarii modelului de afaceri pentru gestionarea activelor sale financiare, atunci vor fi reclasificate toate activele financiare afectate. Datoriile financiare nu pot fi reclasificate ulterior recunoasterii initiale.

Societatea aplica reclasificarea activelor financiare in mod prospectiv de la data reclasificarii. Eventualele castiguri, pierderi sau dobanzi recunoscute anterior nu vor fi retratate.

In eventualitatea unei reclasificari, Societatea procedeaza astfel:

- La reclasificarea unui activ din categoria costului amortizat in cea a valorii juste prin profit sau pierdere, valoarea justa este determinata la data reclasificarii. Diferenta intre costul amortizat si valoarea justa este recunoscuta in profit sau pierdere.
- La reclasificarea unui activ din categoria valorii juste prin profit sau pierdere in cea a costului amortizat, valoarea justa la data reclasificarii devine noua valoare contabila bruta.
- La reclasificarea unui activ din categoria costului amortizat in cea a valorii juste prin alte elemente ale rezultatului global, valoarea justa este determinata la data reclasificarii. Diferenta intre costul amortizat si valoarea justa este recunoscuta in alte elemente ale rezultatului global, fara a ajusta rata dobanzii efective sau pierderile preconizate din creditare.
- La reclasificarea unui activ din categoria valorii juste prin alte elemente ale rezultatului global in cea a costului amortizat, reclasificarea se realizeaza la valoarea justa a activului de la data reclasificarii. Sumele anterior recunoscute in alte elemente ale rezultatului global sunt eliminate in raport cu valoarea justa a activului, fara a fi afectat contul de profit sau pierdere.
- Rata dobanzii efective si pierderile preconizate din creditare nu sunt ajustate ca efect al reclasificarii.
- La reclasificarea unui activ din categoria valorii juste prin profit sau pierdere in cea a valorii juste prin alte elemente ale rezultatului global, activul continua sa fie evaluat la valoarea sa justa.
- La reclasificarea unui activ din categoria valorii juste prin alte elemente ale rezultatului global in cea a valorii juste prin profit sau pierdere, activul financiar continua sa fie evaluat la valoare justa. Sumele anterior recunoscute in alte elemente ale rezultatului global sunt reclasificate din capitalurile proprii in contul de profit sau pierdere.

3.5 Alte active si datorii financiare

Alte active si datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizand metoda dobanzii efective, minus orice pierderi din depreciere.

3.6 Imobilizari corporale

a) Recunoastere si evaluare

Imobilizarile corporale recunoscute ca active sunt evaluate initial la cost. Costul unui element de imobilizari corporale este format din pretul de cumparare, inclusiv taxele nerecuperabile, dupa deducerea oricaror reduceri de pret de natura comerciala si oricaror costuri care pot fi atribuite direct aducerii activului la locatia si in conditia necesare pentru ca acesta sa poata fi utilizat in scopul dorit de conducere, cum ar fi: cheltuielile cu salariati care rezulta direct din constructia sau achizitionarea activului, costurile de amenajare a amplasamentului, costurile initiale de livrare si manipulare, costurile de instalare si asamblare, onorariile profesionale.

Imobilizarile corporale sunt clasificate de catre Societate in urmatoarele clase de active de aceeasi natura si cu utilizari similare:

- Terenuri
- Constructii
- Echipamente, instalatii tehnice si masini
- Mijloace de transport
- Mobilier si alte imobilizari corporale.

Terenurile si constructiile sunt evidentiata la valoarea reevaluată, aceasta reprezentand valoarea justa la data reevaluării minus orice amortizare acumulata ulterior si orice pierderi acumulate din depreciere.

Reevaluarea terenurilor si constructiilor este efectuata de evaluatori membri ai ANEVAR. Valoarea justa se bazeaza pe cotationi de preturi din piata, ajustate, daca este cazul, astfel incat sa reflecte diferentele legate de natura, locatia sau conditiile respectivului activ.

Reevaluările trebuiesc facute cu regularitate pentru a se asigura faptul ca valoarea contabila nu difera semnificativ de valoarea justa la finalul perioadei de raportare. Ultima reevaluare a cladirilor a fost efectuata la data de 31.12.2022.

Celelalte categorii de imobilizari corporale sunt evidentiata la cost, mai putin amortizarea acumulata si ajustarile pentru deprecierea valorii.

Cheltuielile cu intretinerea si reparatiile imobilizarilor corporale se inregistreaza in contul de profit si pierdere atunci cand apar, iar imbunatatirile semnificative aduse imobilizarilor corporale, care cresc valoarea sau durata de viata a acestora, sau care maresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice de catre acestea, sunt capitalizate.

b) Amortizare

Amortizarea este calculata folosindu-se metoda liniara de-a lungul duratei utile de viata estimata a activelor, dupa cum urmeaza:

- | | |
|--|----------|
| • Constructii | 40 ani |
| • Echipamente, instalatii tehnice | 2-4 ani |
| • Mijloace de transport | 4-6 ani |
| • Mobilier si alte imobilizari corporale | 3-15 ani |

Metodele de amortizare, duratele utile de viata estimate precum si valorile reziduale sunt revizuite de catre conducerea Societatii la fiecare data de raportare.

c) Vanzarea / casarea imobilizarilor corporale

Imobilizarile corporale care sunt casate sau vandute sunt eliminate din bilant impreuna cu amortizarea cumulata corespunzatoare. Orice profit sau pierdere rezultate dintr-o asemenea operatiune sunt incluse in contul de profit si pierdere curent.

3.7 Imobilizarile necorporale

Imobilizarile necorporale sunt evaluate initial la cost. Dupa recunoasterea initiala, o imobilizare corporala este contabilizata la cost minus amortizarea cumulata si orice pierderi din depreciere cumulate.

Cheltuielile ulterioare sunt capitalizate numai atunci cand aceste cresc valoarea beneficiilor economice viitoare. Toate celelalte cheltuieli sunt recunoscute in contul de profit si pierdere in momentul in care sunt suportate.

Amortizarea este calculata pentru costul activului sau o alta valoare care inlocuieste costul, minus valoarea amortizata.

Amortizarea este recunoscuta in contul de profit si pierdere utilizand metoda liniara pentru durata de viata estimata, de la data la care sunt disponibile pentru utilizare.

Durata de viata utila estimata :

- Programe informatice 1 - 3 ani
- Alte imobilizari necorporale 1 - 5 ani

Metodele de amortizare, duratele utile de viata estimate precum si valorile reziduale sunt revizuite de catre conducerea Societatii la fiecare data de raportare.

3.8 Leasing

IFRS 16 are ca cerinta recunoasterea contractelor de leasing in situatia pozitiei financiare, cu exceptia contractelor de leasing pentru care se aplica derogarile de la recunoastere permise de IFRS 16, in cadrul unui singur model, eliminand distinctia dintre leasingul operational si cel financiar.

În conformitate cu IFRS 16, un contract este sau conține leasing dacă transmite dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat pentru o perioadă de timp, în schimbul unei contraprestații.

În cazul acestui tip de contracte, noul standard impune ca un locatar să recunoască în activ dreptul de utilizare al activului suport în contrapartida cu o datorie de leasing.

La data începerii derulării, Societatea analizează dacă acel contract este un contract de leasing și evaluează datoria ce decurge din contractul de leasing la valoarea actualizată a plăților de leasing actualizate utilizând rata dobânzii implicită în contractul de leasing dacă acea rată poate fi determinată, în caz contrar utilizează rata dobânzii pe care ar trebui să o plătească pentru a împrumuta pe o perioadă similară, în aceeași monedă, cu o garanție similară, sumele necesare pentru a obține un activ cu o valoare similară cu cea a activului aferent dreptului de utilizare, într-un mediu economic similar.

După data începerii derulării, activul aferent dreptului de utilizare se evaluează aplicând modelul bazat pe cost, adică evaluează activul aferent dreptului de utilizare la cost, minus orice amortizare și/sau pierdere din depreciere acumulate.

Dobanda aferentă datoriei este reflectată în contul de profit și pierdere.

Derogări de la recunoaștere permise de IFRS 16

Locatorul poate alege să aplice derogările permise de IFRS 16, în următoarele cazuri :

- contracte de leasing pe termen scurt
- contractelor de leasing pentru care activul-suport are o valoare mică.

În cursul anului 2024, societatea a încheiat cu contract de închiriere în Timisoara, pe o durată de 5 ani, cu valoarea chiriei de 1,215 eur/lună.

Conform reglementărilor IFRS 16, societatea a recunoscut în situațiile financiare acest contract ca un activ aferent dreptului de utilizare și a evaluat datoria ce decurge din contractul de leasing la valoarea actualizată a plăților de leasing actualizate utilizând o rată dobânzii de 6.24 %.

3.9 Deprecierea activelor altele decât cele financiare

Valoarea contabilă a activelor Societății care nu sunt de natură financiară, altele decât activele de natură impozitelor amânate, sunt revizuite la fiecare dată de raportare pentru a identifica existența indiciilor de depreciere. Dacă există asemenea indicii, se estimează valoarea recuperabilă a activelor respective.

O pierdere din depreciere este recunoscută atunci când valoarea contabilă a activului sau a unității sale generatoare de numerar depășește valoarea recuperabilă a activului sau a unității generatoare de numerar.

O unitate generatoare de numerar este cel mai mic grup identificabil care generează numerar și care este independent față de alte active și alte grupuri de active. Pierderile din depreciere se recunosc în situația rezultatului global.

Valoarea recuperabilă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar este maximumul dintre valoarea de utilizare și valoarea sa justă mai puțin costurile pentru vânzarea acelui activ sau unități.

Pentru determinarea valorii nete de utilizare, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă condițiile curente de piață și riscurile specifice activului respectiv.

Pierderile din depreciere recunoscute în perioadele precedente sunt evaluate la fiecare dată de raportare pentru a determina dacă s-au diminuat sau nu mai există. Pierderea din depreciere se reia dacă s-a produs o schimbare în estimările folosite pentru a determina valoarea de recuperare.

Pierderea din depreciere se reia doar în cazul în care valoarea contabilă a activului nu depășește valoarea contabilă care s-ar fi calculat, netă de amortizare și depreciere, dacă pierderea din depreciere nu ar fi fost recunoscută.

3.10 Cheltuieli si venituri in avans

Cheltuielile efectuate si veniturile realizate in perioada curenta dar care privesc perioadele următoare se înregistrează în situația poziției financiare la cheltuieli in avans respectiv venituri in avans.

Lunar se trece pe cheltuieli sau venituri in cadrul contului de profit sau pierdere, cota parte aferenta acelei luni din cheltuielile in avans, respectiv din veniturile in avans.

3.11 Capital social

Actiunile ordinare sunt recunoscute in capitalul social.

Societatea recunoaste actiuni proprii rascumparate la data tranzactiei, ca o diminuare a capitalurilor proprii.

Actiunile proprii rascumparate sunt inregistrare la valoarea de achizitie, iar alte costuri direct legate de achizitie fiind recunoscute intr-un cont distinct tot ca o diminuare a capitalurilor proprii.

Anularea actiunilor proprii detinute se efectueaza in baza hotararilor aprobate de adunarii generale a actionarilor, cu respectarea tuturor cerintelor legale privind aceasta operatiune.

3.12 Provizioane pentru riscuri si cheltuieli

Provizioanele sunt recunoscute in situatia pozitiei financiare atunci cand pentru Societate se naste o obligatie legata de un eveniment trecut si este probabil ca in viitor sa fie necesara consumarea unor resurse economice care sa sting aceasta obligatie si se poate face o estimare rezonabila a valorii obligatiei. Pentru determinarea provizionului, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rata de actualizare inainte de impozitare care reflecta conditiile curente de piata si riscurile specifice datoriei respective.

3.13 Venituri din comisioane si activitati conexe

Veniturile din comisioane aferente activitatii de intermediere, se recunosc la data efectuării tranzactiei.

Veniturile din activitati conexe sunt obtinute din chirii si din serviciilor prestate conform obiectului de activitate : in calitate de consultant autorizat pe SMT, intocmire documentatii oferte publice, eliberari de extrase de la Depozitarul Central, etc.

3.14 Veniturile si cheltuielile din dobanzi

Veniturile si cheltuielile cu dobanzi sunt recunoscute in situatia rezultatului global prin metoda dobanzii efective. Rata dobanzii efective reprezinta rata care actualizeaza exact platile si incasarile in numerar preconizate in viitor pe durata de viata asteptata a activului sau datoriei financiare la valoarea contabila a activului sau costul amortizat al datoriei financiare.

3.15 Venituri din dividende

Veniturile din dividende sunt recunoscute in contul de profit si pierdere la data la care se stabileste dreptul Societatii de a incasa dividendele.

Veniturile din dividende sunt recunoscute la valoarea bruta care include si impozitul pe dividende, acesta fiind recunoscut ca si cheltuiala curenta.

In cazul dividendelor primite sub forma actiunilor ca alternativa a platii de numerar, urmare a majorarii capitalului prin incorporarea rezervelor, sunt recunoscute la valoarea nominala de emisiune a actiunilor respective conform hotararii AGA, in corespondenta cu cresterea participatiei aferente.

3.16 Beneficiile angajatilor

a) Beneficii pe termen scurt

Beneficiile pe termen scurt ale angajatilor includ salariile, prime, contributiile la asigurarile sociale obligatorii.

Beneficiile pe termen scurt ale angajatilor sunt recunoscute ca si cheltuiala atunci cand serviciile sunt prestate.

Societatea acorda angajatiilor cu norma intreaga, o asigurare privata de sanatate SanaPlan incheiata cu Allianz Tiriac.

b) Planuri de contributii determinate

Societatea efectueaza plati in numele angajatilor proprii catre sistemul de pensii al statului roman, asigurările de sanatate si fondul de somaj, in decursul derularii activitatii normale.

Toti angajatii Societatii sunt membri si de asemenea au obligatia legala de a contribui (prin intermediul contributiilor sociale) la sistemul de pensii al Statului roman (un plan de contributii determinate al Statului). Toate contributiile aferente sunt recunoscute in contul de profit si pierdere al perioadei atunci cand sunt efectuate. Societatea nu are alte obligatii suplimentare.

Societatea nu este angajata in nici un sistem de pensii independent si, in consecinta, nu are nici un fel de alte obligatii in acest sens. Societatea nu este angajata in nici un alt sistem de beneficii post pensionare. Societatea nu are obligatia de a presta servicii ulterioare fostilor sau actualilor salariatii.

c) Beneficiile angajatilor pe termen lung

Obligatia neta a Societatii in ceea ce priveste beneficiile aferente serviciilor pe termen lung este reprezentata de valoarea beneficiilor viitoare pe care angajatii le-au castigat in schimbul serviciilor prestate de catre acestia in perioada curenta si perioadele anterioare. Societatea nu are obligatia acordarii catre angajati de beneficii la data pensionarii.

3.17 Castiguri si pierderi din diferente de curs valutar

Tranzactiile in valuta se inregistreaza in moneda functionala (ron), prin convertirea sumei in valuta la cursul de schimb oficial comunicat de Banca Nationala a Romaniei, valabil la data tranzactiei.

La data bilantului, elementele monetare exprimate in valuta sunt convertite utilizandu-se cursul de schimb de inchidere.

Diferentele de curs care apar cu ocazia decontarii elementelor monetare sau a convertirii elementelor monetare la cursuri diferite fata de cele la care au fost convertite la recunoasterea initiala (pe parcursul perioadei) sau in situatiile financiare anterioare sunt recunoscute ca pierdere sau castig in perioada in care apar.

3.18 Impozitul pe profit

Impozitul pe profit aferent exercitiului cuprinde impozitul curent si impozitul amanat.

Impozitul pe profit este recunoscut in situatia rezultatului global sau in alte elemente ale rezultatului global daca impozitul este aferent elementelor de capital.

Impozitul curent este impozitul de platit aferent profitului realizat in perioada curenta, determinat in baza procentelor aplicate la data bilantului si a tuturor ajustarilor aferente perioadelor precedente.

Impozitul curent al perioadei curente si al perioadelor anterioare trebuie recunoscut ca o datorie in limita sumei neplatite. Daca suma platita depaseste suma datorata, surplusul trebuie recunoscut drept o creanta.

Impozitul amanat este determinat pentru acele diferente temporare ce apar intre baza fiscala de calcul a impozitului pentru active si datorii si valoarea contabila a acestora folosita pentru raportare in situatiile financiare.

Impozitul amanat nu se recunoaste pentru urmatoarele diferente temporare: recunoasterea initiala a fondului comercial, recunoasterea initiala a activelor si datoriilor provenite din tranzactii care nu sunt combinatii de intreprinderi si care nu afecteaza nici profitul contabil nici pe cel fiscal si diferente provenind din investitii in filiale, cu conditia ca acestea sa nu fie reluate in viitorul apropiat.

Impozitul amanat este calculat pe baza procentelor de impozitare care se asteapta sa fie aplicabile diferentelor temporare la reluarea acestora, in baza legislatiei in vigoare la data raportarii.

Cota de impozit pe profit utilizata la calculul impozitului curent si amanat este la 31 decembrie 2024 de 16% (31 decembrie 2023: 16%).

Daca elementul de care este legat impozitul curent sau impozitul amanat este inregistrat la alte elemente ale rezultatului global si impozitele se vor recunoaste la alte elemente ale rezultatului global. Daca

elementul de care este legat impozitul curent sau impozitul amanat este inregistrat la capitaluri proprii si impozitele se vor recunoaste la capitaluri proprii.

Datoria privind impozitul amanat este recunoscuta numai in masura in care este probabil sa se obtina profit impozabil in viitor dupa compensarea cu pierderea fiscala a anilor anteriori si cu impozitul pe profit de recuperate.

Creanta privind impozitul amanat este recunoscuta numai in masura in care este probabila realizarea de profituri viitoare care sa poata fi utilizate pentru acoperirea pierderii fiscale. Creanta este revizuita la incheierea fiecarui exercitiu financiar si este diminuata in masura in care beneficiul fiscal aferent este improbabil sa se realizeze.

Creantele si datoriile privind impozitul curent si impozitul amanat se pot compensa daca se refera la aceeasi entitate impozabila si sunt percepute de aceeasi autoritate fiscala si entitatea are dreptul de a le compensa.

3.19 Rezultatul pe actiune

Societatea prezinta rezultatul pe actiune de baza si diluat pentru actiunile sale. Rezultatul pe actiune de baza se determina prin divizarea profitului sau pierderii atribuibile actionarilor Societatii la numarul mediu ponderat de actiuni aferente perioadei de raportare.

3.20 Dividende

Dividendele sunt tratate ca o distribuire a profitului in perioada in care au fost declarate si aprobate de catre Adunarea Generala a Actionarilor.

3.21 Noi standarde si interpretari

Standarde care au intrat in vigoare si au fost adoptate de Uniunea Europeana

- IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare: Clasificarea datoriilor ca si circulante sau imobilizate (amendamente).

Modificarile sunt in vigoare pentru perioadele anuale de raportare care incep la sau dupa 1 ianuarie 2024 si sunt aplicate retroactiv.

Obiectivul modificarilor este de a clarifica principiile din IAS 1 pentru clasificarea datoriilor ca fiind circulante sau imobilizate.

Modificarile clarifica semnificatia unui drept de amanare a decontarii, cerinta ca acest drept sa existe la sfarsitul perioadei de raportare, faptul ca intentia managementului nu afecteaza clasificarea, ca optiunile contrapartidei care ar putea duce la decontare prin transferul de elemente de capitaluri proprii ale entitatii nu afecteaza clasificarea.

De asemenea, amendamentele specifica ca doar cerintele contractuale pe care o entitate trebuie sa le respecte la sau inainte de data de raportare vor afecta clasificarea unei datorii.

De asemenea, trebuie prezentate informatii suplimentare pentru datorii imobilizate care decurg din acorduri de imprumut care sunt supuse unor obligatii care trebuie respectate in termen de douasprezece luni de la perioada de raportare.

- IFRS 16 Contracte de leasing: Datoria aferenta contractului de leasing intr-o tranzactie de tip vanzare si leaseback (amendamente)

- IAS 7 Situatia fluxurilor de numerar si IFRS 7 Instrumente financiare: informatii de furnizat - Acorduri de finantare a furnizorilor (amendamente).

Standarde si interpretari emise de IASB si adoptate de UE, dar neintrate inca in vigoare si neaplicate in mod anticipat

- IAS 21 Efectele variatiei cursurilor de schimb valutar: lipsa de interschimbabilitate (amendamente).

Modificările intra în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2025, cu aplicarea anticipată permisă.

Standarde și amendamente/ interpretări care nu sunt în vigoare și care nu au fost aprobate de Uniunea Europeană

- IFRS 9 Instrumente financiare și IFRS 7 Instrumente financiare: informații de furnizat (amendamente).

În mai 2024, IASB a emis amendamente la Clasificarea și Evaluarea Instrumentelor Financiare care au modificat IFRS 9 Instrumente financiare și IFRS 7 Instrumente financiare: informații de furnizat și care intra în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2026, cu aplicarea anticipată permisă.

- IFRS 9 Instrumente financiare și IFRS 7 Instrumente financiare: informații de furnizat - Contracte care fac referire la energie electrică dependentă de natură (amendamente).

În decembrie 2024, IASB a emis amendamente vizate pentru o mai bună reflectare a Contractelor de electricitate dependente de natură (eng. Contracts Referencing Nature-dependent Electricity) , care au modificat IFRS 9 Instrumente financiare și IFRS 7 Instrumente financiare: informații de furnizat și care intra în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2026, cu aplicarea anticipată permisă.

- IFRS 18 Prezentare și informații de furnizat în situațiile financiare.

În aprilie 2024, IASB a emis IFRS 18 - Prezentare și informații de furnizat în situații financiare care înlocuiește IAS 1 - Prezentarea situațiilor financiare și care intra în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2027, cu aplicarea anticipată permisă.

- IFRS 19 Filiale fără responsabilitate publică: Informații de prezentat.

În mai 2024, IASB a emis IFRS 19 - Filiale fără responsabilitate publică: informații de prezentat care intra în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2027, cu aplicarea anticipată permisă.

- IFRS 14 - Conturi de amanare aferente activităților reglementate

- Îmbunătățiri anuale ale Standardelor de Contabilitate IFRS – Volumul 11. În iulie 2024, IASB a emis Îmbunătățiri Anuale ale Standardelor de Contabilitate IFRS – Volumul 11.

O entitate trebuie să aplice acele modificări pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2026. Aplicarea anticipată este permisă.

- Amendament în IFRS 10 Situații financiare consolidate și IAS 28 Investiții în entități asociate: vânzare sau contribuție de active între un investitor și asociatul sau asociația sa.

Societatea nu anticipează aplicarea în avans a acestor standarde și interpretări. Managementul este în curs de a evalua efectele potențiale ale aplicării pentru prima dată a acestor standarde în anii respectivi.

4. Administrarea riscurilor semnificative

Riscul este inerent în activitățile Societății, fiind expusă la o varietate de riscuri asociate instrumentelor financiare deținute și pietelor financiare pe care operează. Principalele riscuri la care Societatea este expusă sunt:

- riscul de piață (riscul de rată a dobânzii, riscul valutar și riscul de preț);
- riscul de lichiditate
- riscul de credit
- riscul de decontare
- riscul aferent impozitării
- riscul aferent mediului economic
- riscul operational

Strategia generală de administrare a riscurilor urmărește maximizarea profitului Societății raportat la nivelul de risc la care acesta este expusă și minimizarea potențialelor variații adverse asupra performanței financiare a Societății.

Societatea utilizează o varietate de politici și proceduri de administrare și evaluare a tipurilor de risc la care este expusă. Aceste politici și proceduri sunt prezentate în cadrul subcapitolului dedicat fiecărui tip de risc.

4.1 Riscul de piata

Riscul de piata este definit ca riscul de a inregistra o pierdere sau de a nu obtine profitul asteptat, ca rezultat al fluctuatiilor preturilor pietei, ratelor de dobanda si a cursurilor de schimb ale valutelor.

a) Riscul de pret

Societatea este expusa riscului asociat fluctuatiilor preturilor din piata ce afecteaza instrumentelor financiare tranzactionate si care pot afecta in mod negativ veniturile societatii.

b) Riscul de rata a dobanzii

Societatea se confrunta cu riscul de rata a dobanzii datorita expunerii la fluctuatiile nefavorabile ale ratei dobanzii.

Schimbarea ratei dobanzii pe piata influenteaza in mod direct veniturile si cheltuielile aferente activelor si datoriilor financiare purtatoare de dobanzi variabile, precum si valoarea de piata a celor purtatoare de dobanzi fixe (de exemplu, in cazul obligatiunilor).

La datele de 31 decembrie 2024 si 31 decembrie 2023, majoritatea activelor si datoriilor Societatii nu sunt purtatoare de dobanda. Drept urmare Societatea nu este afectata semnificativ de riscul fluctuatiilor ratei de dobanda.

Numerarul si echivalentele de numerar sunt in general investite la rate de dobanda pe termen scurt. Societatea nu utilizeaza instrumente financiare derivate pentru a se proteja fata de fluctuatiile ratei dobanzii.

c) Riscul valutar

Riscul valutar este riscul inregistrarii unor pierderi sau nerealizarii profitului estimat ca urmare a fluctuatiilor nefavorabile ale cursului de schimb.

Societatea nu este expusa semnificativ fluctuatiilor cursului de schimb valutar, ca urmare nici nu are o politica formalizata de acoperire a riscului valutar.

Majoritatea activelor si pasivelor financiare ale Societatii sunt exprimate in moneda nationala, celelalte valute in care se efectueaza operatiuni fiind EUR si USD.

31 decembrie 2024	EUR	USD
Banca Transilvania	8,335	4,035
Drepturi de leasing	53,138	-
TOTAL	61,473	4,035

31 decembrie 2023	EUR	USD
Banca Transilvania	10,662	3,411
TOTAL	10,662	3,411

4.2 Riscul de credit

Riscul de credit reprezinta riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a neindeplinirii de catre contrapartida a obligatiilor financiare, iar acest risc rezulta, in principal din creante, din plasamente financiare si bancare.

4.3 Riscul de decontare

Riscul de decontare reprezinta riscul asumat de societate in cazul in care titlurile de creanta, titlurile de capital si marfurile, excluzand contractele repo si imprumuturile, sunt nedecontate dupa data livrarii.

Riscul de decontare este minimizat, prin faptul ca societatea nu tranzactioneaza decat avand banii clientilor in avans in contul de clienti deschis pe numele societatii. Societatea nu acorda credite clientilor si nu efectueaza tranzactii in marja.

4.4 Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate reprezinta riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, ce rezulta din imposibilitatea de a onora in orice moment obligatiile de plata pe termen scurt, fara ca aceasta sa implice costuri excesive sau pierderi ce nu pot fi suportate de catre Societate.

4.5 Riscul aferent impozitarii

Incepand cu 1 ianuarie 2007, ca urmare a aderarii Romaniei la Uniunea Europeana, Societatea a trebuit sa se supuna reglementarilor fiscale ale Uniunii Europene si sa implementeze schimbarile aduse de legislatia europeana. Modul in care Societatea a implementat aceste schimbari ramane deschis auditului fiscal timp de cinci ani.

Sistemul fiscal din Romania este supus unor permanente schimbari si interpretari. In anumite situatii, autoritatile fiscale pot adopta pozitii diferite fata de pozitia Societatii si pot calcula dobanzi si penalitati fiscale.

Desi impozitul aferent unei tranzactii poate fi minim, penalitatile pot fi mari, in functie de interpretarile autoritatilor fiscale. In Romania perioadele fiscale raman deschise auditului fiscal timp de cinci ani.

4.6 Riscul aferent mediului economic

In anul 2024, mediul economic a fost marcat de o serie de factori de incertitudine, printre care inflatia peste tinta BNR, mentinerea dobanzilor de politica monetara la niveluri ridicate si tensiunile geopolitice din regiune.

Deasemenea, activitatea de listare si atragere de capital a fost mai moderata in comparatie cu anii anteriori.

Anul electoral 2024, a generat incertitudini suplimentare in randul investitorilor, in special in privinta stabilitatii fiscale si a continuitatii politicilor economice.

Aceste aspecte au facut ca piata de capital sa resimta o volatilitate crescuta, reflectata in variatii semnificative ale indicilor bursieri si reducerea temporara a lichiditatii pe anumite segmente de piata, ca urmare a ezitarilor din partea investitorilor individuali si instititionali.

In continuare piata de capital ramane vulnerabila la incertitudinile politice interne, evolutiile geopolitice internationale si la riscul unei recesiuni economice globale.

Conducerea Societatii efectueaza periodic estimari cu privire la evenimentele care ar putea avea un impact asupra pietei de capital din Romania si la efectele pe care acestea le-ar putea avea asupra situatiilor financiare ale Societatii.

Conducerea Societatii analizeaza continuu efectele asupra pozitiei financiare si asupra rezultatelor anului urmator pe care le-ar produce posibila scadere a lichiditatii pe piata financiara, deprecierea activelor financiare determinata de deteriorarea conditiilor de creditare si de volatilitatea crescuta pe piata valutara si de capital.

Conducerea Societatii este de parere ca sunt luate toate masurile de sustinere si dezvoltare a activitatii Societatii in conditiile actuale, dar nu poate anticipa toate evenimentele care ar putea avea un impact asupra economiei romanesti si nu poate estima in mod credibil posibilele efecte asupra situatiilor financiare, al efectelor asupra lichiditatii pietelor financiare si al devalorizarii activelor financiare, determinate de cresterea volatilitatii pietelor de capital si a celor valutare.

4.7 Riscul operational

Riscul operational este definit ca riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate din cauza unor factori interni cum ar fi derularea inadecvata a unor activitati interne, existenta unui personal sau a unor sisteme necorespunzatoare sau din cauza unor factori externi cum ar fi conditiile economice, schimbari pe piata de capital, progrese tehnologice. Riscul operational este inherent tuturor activitatilor Societatii.

Politicile definite pentru administrarea riscului operational au luat in considerare fiecare tip de evenimente ce poate genera riscuri semnificative si modalitatile de manifestare a acestora, pentru a elimina sau diminua pierderile de natura financiara sau reputationala.

5. Adecvarea capitalurilor

Politica conducerii in ceea ce priveste adecvarea capitalului se concentreaza in mentinerea unei baze solide de capital, in scopul sustinerii mentinerii increderii investitorilor, creditorilor, pietei si sustinerea dezvoltarii viitoare a Societatii.

Consiliul de Administratie monitorizeaza rentabilitatea tuturor agentilor, iar rezultatele analizei se discuta in cadrul sedintelor Consiliului de Administratie.

Societatea este supusa reglementarilor de prudentialitate in ceea ce priveste cerintele minime de capital. Se solicita un nivel al fondurilor proprii care sa se situeze la anumite nivele minime pentru acoperirea riscurilor:

1. Riscul de pozitie care are doua componente si anume risc general si risc specific, care se aplica la portofoliul de instrumente financiare : actiuni, unitati de fond, etc.
2. Riscul de credit al contrapartidei (CCR)
3. Riscul de decontare si a riscul de credit al contrapartidei
4. Riscul valutar
5. Riscul de marfa
6. Riscul de concentrare
7. Riscul de credit
8. Riscul operational

Pentru ultimii doi ani, indicatorii de adecvare a capitalului au inregistrat urmatoarele valori:

	Data de raportare 31 decembrie 2024	Data de raportare 31 decembrie 2023
Fonduri proprii totale	12,589,351	10,109,023
Excedent	8,857,651	6,378,073

Incepand cu raportarile lunii septembrie 2022 societatea a avut in vedere aplicarea modificarilor aduse cadrului de reglementare prin intrarea in vigoare a Legii nr. 236/2022 privind supravegherea prudentiala a societatilor de servicii de investitii financiare, a Regulamentului UE nr. 2033/2019 privind cerintele prudentiale ale firmelor de investitii si de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 1.093/2010, (UE) nr. 575/2013, (UE) nr. 600/2014 si (UE) nr. 806/2014 si prin standardele tehnice de punere in aplicare a acestuia, adica a Regulamentului de punere in aplicare (UE) nr. 2284/2021.

Acest cadru de reglementare stabileste ca societatea trebuie sa detina in permanenta fonduri proprii cel putin egale cu maximul cerintei de fonduri proprii, tinand cont de urmatoarele 3 valori ale cerintei:

- (a) cerinta pe baza cheltuielilor generale fixe, calculata in conformitate cu articolul 13 din Regulamentul UE nr. 2033/2019;
- (b) cerinta de capital minim permanent in conformitate cu articolul 14 din Regulamentul UE nr. 2033/2019; sau
- (c) cerinta calculata pe baza factorilor K in conformitate cu articolul 15 din Regulamentul UE nr. 2033/2019.

Reglementarile precizate, prevad ca societatea trebuie sa isi monitorizeze si sa isi controleze riscul de concentrare, prin proceduri administrative si contabile riguroase si prin mecanisme de control intern solide.

Societatea calculeaza valoarea expunerii fata de un client sau fata de un grup de clienti aflati in legatura, prin insumarea urmatoarelor elemente:

- (a) excedentul pozitiv al pozitilor lungi fata de pozitile scurte ale firmei de investitii pe toate instrumentele financiare din portofoliul de tranzactionare emise de clientul in cauza, pozitia neta a fiecarui instrument fiind calculata in conformitate cu dispozitiile mentionate la articolul 22 literele (a), (b) si (c) din Regulamentul UE nr. 2033/2019;

(b) valoarea expunerii contractelor si tranzactiilor mentionate la articolul 25 alineatul (1) cu clientul in cauza, calculata conform metodei prevazute la articolul 27 din Regulamentul UE nr. 2033/2019.

Cadrul de reglementare prevede deasemenea cerinte referitoare la lichiditate. Astfel, reglementarile prevad ca societatile de servicii de investitii sa detina active lichide echivalente cu cel putin o treime din cerinta calculata pe baza cheltuielilor generale fixe in conformitate cu articolul 13 alineatul (1) din Regulamentul UE nr. 2033/2019 (cerinta care la randul ei, reprezinta $\frac{1}{4}$ din cheltuielile fixe din anul anterior).

Reglementarile referitoare la supravegherea prudentiala prevad si anumite cerinte cu privire la structura organizatorica a societatilor de servicii de investitii financiare, cu privire la unele obligatii legate de publicarea unor informatii, cerinte legate de criteriile utilizate in conceperea si aplicarea politicilor si practicilor de remunerare a personalului, cerinte referitoare la guvernanta corporativa si cerinte de raportare. Toate aceste cerinte au fost respectate de catre societate, in cursul anului 2022.

De asemenea, in conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 2/2016, conducerea societatii, in baza analizei de risc efectuata la nivel de societate, a determinat si a formalizata prin procedura interna aferenta, limite pentru alti cativa indicatori de risc ai caror valori influenteaza valoarea indicatorilor prudentiali reglementati. Aceste limite au fost fixate tinand cont de profilul de risc general agreat si asumat la nivel de societate, respectiv un nivel de risc mediu.

6. Active si datorii financiare

31 decembrie 2024	Tranzactionabile	Valoare contabila	Valoare justa
Numerar si echivalente de numerar	-	43,953,779	43,953,779
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	4,688,397	4,688,397	4,688,397
Alte active financiare	-	98,912	98,912
TOTAL - active financiare	-	48,741,088	48,741,088
Dividende de plata	-	81,178	81,178
Alte datorii	-	643,146	643,146
Datorii de leasing – termen lung	-	212,899	212,899
TOTAL - datorii financiare	-	937,223	937,223

31 decembrie 2023	Tranzactionabile	Valoare contabila	Valoare justa
Numerar si echivalente de numerar	-	47,001,857	47,001,857
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	8,419,580	8,419,580	8,419,580
Alte active financiare	-	78,620	78,620
Total active financiare	8,419,580	55,500,057	55,500,057
Dividende de plata	-	38,752	38,752
Alte datorii financiare	-	506,763	506,763
TOTAL - datorii financiare	-	545,515	545,515

7. Venituri din comisioane si activitati conexe

	2024	2023
Venituri comisioane - Bursa de Valori Bucuresti	3,905,715	3,034,752
Venituri din activitati conexe	479,467	675,209
Venituri din chirii	55,613	87,460
TOTAL	4,440,795	3,797,421

8. Castig net din vanzarea activelor

	2024	2023
Castigul neta din activele financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere - actiuni	(55,638)	(140,245)
Castigul net din vanzarea imobilizarilor corporale	-	-
TOTAL	(55,638)	(140,245)

9. Castigul net/ Pierdere neta din reevaluarea activelor la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

	2024	2023
Venituri din reevaluarea activele financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere - actiuni	658,871	4,786,347
Pierderi din reevaluarea activele financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere - actiuni	(1,605,342)	(1,633,361)
TOTAL	(946,471)	3,152,986

10. Venituri din dobanzi

	2024	2023
Venituri din dobanzi bancare	2,501,245	2,117,842
Venituri din dobanzi aferente fondurilor de garantare	20,885	5,890
Total	2,522,130	2,123,732

Veniturile din dobanzile bancare provin in majoritate din bonificatiile acordate de banci la depozitele overnight constituite asupra disponibilitatilor aflate in conturile societatii.

11. Venituri din dividende

	2024	2023
Venituri din dividende incasate	157,843	258,664

12. Pierderi din deprecierea activelor

	2024	2023
Pierderi din deprecierea altor activelor circulante	-	-
TOTAL	-	-

13. Alte cheltuieli operationale

	2023	2023
Cheltuieli cu impozite si taxe	72,044	75,084
Cheltuieli privind materialele, apa, energie	129,757	110,310
Cheltuieli privind prestatiile externe	1,374,575	1,237,050
Alte cheltuieli	673,434	415,258
TOTAL	2,249,810	1,837,702

14. Impozitul pe profit

	2024	2023
Impozitul pe profit curent	-	-
TOTAL	-	-

15. Numerar si echivalente de numerar

	2024	2023
Numerar	5,850	2,790
Conturi curente	43,947,929	46,999,067
Total	43,953,779	47,001,857

Conturile curente deschise la banci sunt in permanenta la dispozitia Societatii si nu sunt restrictionate.

16. Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere

	2024	2023
Unitati de fond	1,987,199	1,805,496
Actiuni cotate	2,701,198	6,614,084
TOTAL	4,688,397	8,419,580

Ierarhia valorilor juste

Tabelul de mai jos analizeaza instrumentele financiare inregistrate la valoarea justa in functie de metoda de evaluare. Nivelele valorii juste in functie de datele de intrare in modelul de evaluare au fost definite dupa cum urmeaza:

- Nivelul 1: preturi cotate in piete active pentru active sau datorii identice
- Nivelul 2: intrari altele decat preturile cotate incluse in Nivelul 1 care sunt observabile pentru active sau datorii, fie direct, fie indirect
- Nivelul 3: intrari pentru active sau datorii care nu sunt bazate pe date observabile din piata.

31 decembrie 2024	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	4,688,398	-	4,293,999	8,982,397
Ajustari pentru pierderea de valoare	-	-	(4,293.999)	(4,293,999)
TOTAL	4,688,398	-	-	4,688,398

31 decembrie 2023	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	8,419,580	-	4,293,999	12,713,579
Ajustari pentru pierderea de valoare	-	-	(4,293.999)	(4,293,999)
TOTAL	8,419,580	-	-	8,419,580

17. Imobilizari necorporale

31 decembrie 2024	Valori brute				
	Sold initial	Cresteri	Reduceri		Sold final
			Total	Din care: dezmebrari si casari	
Imobilizari necorporale					(col.5=1+2-3)
Imobilizari necorporale					
Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	-	-	-	-	-
Alte imobilizari	1,003,838	186,856	229,881	-	960,813
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	-	-	-	-	-
TOTAL	1,003,838	186,856	229,881		960,813

31 decembrie 2024	Sold initial	Amortizare in cursul anului	Amortizare aferenta imobilizarilor scoase din evidenta	Amortizare la
Amortizare imobilizari necorporale	1	2	3	4=1+2-3
Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	-	-	-	-
Alte imobilizari	811,917	99,203	229,881	681,239
TOTAL	811,917	99,203	229,881	681,239

31 decembrie 2023	Valori brute				
	Sold initial	Cresteri	Reduceri		Sold final
			Total	Din care: dezmebrari si casari	
Imobilizari necorporale					(col.5=1+2-3)
Imobilizari necorporale					
Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	-	-	-	-	-
Alte imobilizari	922,679	81,159	-	-	1,003,838
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	-	-	-	-	-
TOTAL	922,679	81,159	-	-	1,003,838

31 decembrie 2023	Sold initial	Amortizare in cursul anului	Amortizare aferenta imobilizarilor scoase din evidenta	Amortizare la
Amortizare imobilizari necorporale	1	2	3	4=1+2-3
Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	-	-	-	-
Alte imobilizari	757,827	54,090	-	811,917
TOTAL	757,827	54,090	-	811,917

18. Imobilizari corporale

31 decembrie 2024	Valori brute				
	Sold initial	Cresteri	Reduceri		Sold final
			Total	Din care: dezmebrari si casari	
Imobilizari corporale					
Terenuri	53,548	-	-	-	53,548
Constructii	2,840,017	101,868	-	-	2,941,885
Instalatii tehnice si masini	1,740,926	371,238	251,085	251,085	1,861,079
Alte instalatii, utilaje si mobilier	69,134	30,809	25,000	25,000	74,943
Avansuri si imobilizari corporale in curs	10,000	101,868	111,868	-	-
TOTAL	4,713,625	605,783	387,953	276,085	4,931,455
Drepturi de utilizare a activelor luate in leasing	-	294,948	-	-	294,948
TOTAL	-	294,948	-	-	294,948

31 decembrie 2024	Sold initial	Amortizare in cursul anului	Amortizare aferenta imobilizarilor scoase din evidenta	Amortizare la
Amortizare imobilizari corporale				
Terenuri	-	-	-	-
Constructii	338,909	103,862	-	442,771
Instalatii tehnice si masini	956,188	394,866	251,084	1,099,970
Alte instalatii, utilaje si mobilier	63,580	1,824	25,000	40,404
TOTAL	1,358,677	500,552	276,084.00	1,583,145.00
Drepturi de utilizare a activelor luate in leasing	-	39,326	-	39,326
TOTAL	-	39,326	-	39,326

31 decembrie 2023	Valori brute				
	Sold initial	Cresteri	Reduceri		Sold final
			Total	Din care: dezmebrari si casari	
Imobilizari corporale					
Terenuri	53,548	-	-	-	53,548
Constructii	2,840,017	-	-	-	2,840,017

Instalatii tehnice si masini	990,076	750,850	-	-	1,740,926
Alte instalatii, utilaje si mobilier	69,134	-	-	-	69,134
Avansuri si imobilizari corporale in curs	-	10,000	-	-	10,000
TOTAL	3,952,775	760,850	-	-	4,713,625

31 decembrie 2023	Sold initial	Amortizare in cursul anului	Amortizare aferenta imobilizarilor scoase din evidenta	Amortizare la
Amortizare imobilizari corporale				
Terenuri	-	-	-	-
Constructii	236,970	101,939	-	338,909
Instalatii tehnice si masini	752,367	203,821	-	956,188
Alte instalatii, utilaje si mobilier	62,184	1,396	-	63,580
TOTAL	1,051,521	307,156	-	1,358,677

19. Alte active

Creante	2024	2023
Creante comerciale	70,018	49,383
Alte creante	-	89,436
Cheltuieli inregistrate in avans	62,455	53,718
Fonduri garantate	98,912	78,620
Alte creante — decontare tranzactii	475,976	1,842,118
TOTAL	707,361	2,113,275

20. Dividende de plata

	2024	2023
Dividende distribuite brute aferente anului 2023	919,582	453,887
Dividene platite	(877,156)	(440,400)
Dividende neachitate din anii anteriori	38,752	25,265
TOTAL - Dividende ramase de plata	81,178	38,752

21. Alte datorii

Alte datorii	2024	2023
Furnizori	161,934	145,979
Datorii cu personalul si asig.soc.	200,670	177,590
Alte datorii fata de stat si institutii	147,970	165,051
Creditori diversi	81,135	18,143
Datorii — decontare tranzactii	24	-
Datorii de leasing pe termen scurt	51,413	-
TOTAL	643,146	506,763

22. Provizioane

Provizion	2024	2023
Provizion beneficii acordate in actiuni	-	-
TOTAL	-	-

23. Capital si rezerve

a) Capital social

Structura actionariatului este urmatoarea:

31 decembrie 2024	Numar de actiuni	Participarea la capital - lei	Procent detinut %
Persoane fizice	78,040,773	7,804,077.30	84,87
Persoane juridice	13,917,436	1,391,743.60	15,13
Total	91,958,209	9,195,820,90	100

31 decembrie 2023	Numar de actiuni	Participarea la capital - lei	Procent detinut %
Persoane fizice	74,760,773	7,476,077.30	81,30
Persoane juridice	17,197,436	1,719,743.60	18,70
Total	91,958,209	9,195,820,90	100

Toate actiunile sunt ordinare, au fost subscrise si sunt platite integral la 31 decembrie 2024.

Toate actiunile au acelasi drept de vot si au o valoare nominala de 0.1 lei/ actiune.

Societatea nu are emise nici un fel de obligatiuni la 31 decembrie 2024.

Evidenta actiunilor si a actionarilor societatii este tinuta de catre Registrul Miorita.

La 31.12.2024 capitalul social este 9,195,820.90 lei impartit intr-un numar de actiuni de 91,958,209 actiuni.

b) Rezerve legale

Conform cerintelor legale, Societatea constituie rezerve legale in cuantum de 5% din profitul inregistrat pana la nivelul de 20% din capitalul social.

Valoarea rezervei legale la data de 31 decembrie 2024 este de 315,225 lei (31.12.2023: 315,225 lei).

Rezervele legale nu pot fi distribuite catre actionari.

c) Dividende

In anul 2024 societatea a inregistrat pierdere in valoare de (517,994) lei.

In anul 2023 societatea a inregistrat profit in valoare de 3,993,115 lei si a distribuit un dividend brut in valoare de 0,01 lei / actiune.

24. Rezultatul pe actiune

Calculul rezultatului pe actiune de baza s-a efectuat in baza profitului net al exercitiului si a numarului de actiuni :

	2024	2023
Profit / Pierdere	(517,994)	3,993,115
Numar actiuni	91,958,209	91,958,209
Rezultatul pe actiune de baza	Nu e cazul	0.0434

25. Angajamente si datorii contingente

Nu este cazul

26. Tranzactii si solduri cu parti aflate in relatii speciale

Entitati asociate ale Societatii

Societatea nu detine entitati asociate la datele de 31 decembrie 2024 si 31 decembrie 2023.

Personalul cheie de conducere

Membrii Consiliului de Administratie

2024 Molnar Octavian
Mot Virgil Ilie
Popa Lucian
Saplacan Gheorghe
Bota Dan Antoniu

2022 Molnar Octavian
Mot Virgil Ilie
Popa Lucian
Saplacan Gheorghe
Bota Dan Antoniu

Conducerea executiva

2023 Presedinte Director General - Molnar Octavian
Director General Adjunct - Muntean Silvia

2022 Presedinte Director General - Molnar Octavian
Director General Adjunct - Muntean Silvia

Societatea a avut un numar mediu de 35 angajati (in 2023 – 33 angajati), iar la sfarsitul anului are 36 angajati (in 2023 – 34 angajati), din care 8 angajati cu norma redusa (in 2023 – 8 angajati).

	2024	2023
Indemnizatii CA - brute	-	-
Actiuni gratuite acordate membrilor CA	-	35,421
Salarii - brute	2,772,129	2,320,271
Contributii platite de unitate	127,027	112,817
OTAL	2,899,156	2,468,509

In cursul normal al activitatii societatea face plati catre institutii ale statului roman in contul pensiilor angajatilor sai. Toti angajatii sunt membrii ai planului de pensii al statului roman.

Societatea nu opereaza nici un alt plan de pensii sau beneficii dupa pensionare, deci, nu are nici un fel de obligatii referitoare la pensii.

Societatea nu este obligata sa ofere beneficii suplimentare angajatilor dupa pensionare.

Societatea nu a incheiat tranzactii cu partile afiliate si nici nu inregistreaza solduri cu acestea.

Societatea nu a primit si nu a acordat garantii in favoarea nici unei parti aflate in relatii speciale.

27. Evenimente ulterioare datei de raportare

Nu sunt evenimente ulterioare de raportat.

28. ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

a. Indicatori de lichiditate

Indicatorul lichiditatii curente - (indicatorul capitalului circulant)

2024				2023			
	active curente	=	49,188,170	=	1.23		
	datorii curente		39,928,303				
		=					
	active curente	=	57,402,374	=	1.23		
	datorii curente		46,603,576				
		=					

Indicatorul lichiditatii imediate - (indicatorul test acid)

2024				2023			
	active curente-stocuri	=	43,188,170	=	1.23		
	datorii curente		39,928,303				
		=					
	active curente-stocuri	=	57,402,374	=	1.23		
	datorii curente		46,603,576				
		=					

Rata capacitatii de plata

2024				2023			
	casa+banca+investitii pe ts	=	43,953,779	=	1.10		
	datorii curente		39,928,303				
		=					
	casa+banca+investitii pe ts	=	47,001,857	=	1.01		
	datorii curente		46,603,576				
		=					

b. Indicatori de risc

Indicatorul gradului de indatorare

2024				2023			
	capital imprumutat	=	264,312	=	0.02		
	capital propriu		13,040,428				
		=					
	capital imprumutat	=		=	nu este		
	capital propriu				cazul		
		=					

2024				2023			
	capital imprumutat	=	264,312	=	0.02		
	capital angajat		13,304,740				
		=					
	capital imprumutat	=		=	nu este		
	capital angajat				cazul		
		=					

Indicatorul privind acoperirea dobanzilor

2024				2023			
	profitul inaintea platii dobanzii si a impozitului pe profit	=	nu este				
	cheltuieli cu dobanda		cazul				
		=					
	profitul inaintea platii dobanzii si a impozitului pe profit	=	nu este				
	cheltuieli cu dobanda		cazul				
		=					

Rata de indatorare globala

2024				2023			
	datorii totale	=	40,195,615	=	0.76		
	active totale		39,928,303				
		=					
	datorii totale	=	46,603,576	=	0.76		
	active totale		61,081,580				
		=					

Rata solvabilitatii generale

2024				2023			
	active totale	=	53,233,043	=	1.33		
	datorii curente		39,928,303				
		=					
	active totale	=	61,081,580	=	1.31		
	datorii curente		46,603,576				
		=					

c. Indicatori de activitate (indicatori de gestiune)

Viteza de rotatie a debitelor clienti

2024				2023			
	sold mediu clienti	X 365 =	48,370	X 365 =	4 zile		
	cifra de afaceri		4,440,793				
		=					
	sold mediu clienti	X 365 =	60,874	X 365 =	6 zile		
	cifra de afaceri		3,797,421				
		=					

Viteza de rotatie a activelor imobilizate

2024				2023			
	cifra de afaceri	=	4,440,793	=	1.12		
	active imobilizate		3,982,418				
		=					
	cifra de afaceri	=	3,797,421	=	1.05		
	active imobilizate		3,625,488				
		=					

Viteza de rotatie a activelor totale:

2024				2023			
	cifra de afaceri	=	4,440,793	=	0.08		
	total active		53,233,043				
		=					
	cifra de afaceri	=	3,797,421	=	0.06		
	total active		61,081,580				
		=					

d. Indicatori de profitabilitate

Rentabilitatea capitalului angajat

2024				2023			
	profitul inaintea platii dobanzii si a impozitului pe profit	=	nu este				
	capital mediu angajat		cazul				
		=					
	profitul inaintea platii dobanzii si a impozitului pe profit	=	3,993,115	=	31.46		
	capital mediu angajat		12,690,680				
		=					

Rentabilitatea economica

2024				2023			
	profit net	=	nu este				
	active totale		cazul				
		=					
	profit net	=	3,993,115	=	6.54		
	active totale		61,081,580				
		=					

Rentabilitatea financiara

2024		2023	
$\frac{\text{profit net}}{\text{capital propriu}}$	=	$\frac{\text{profit net}}{\text{capital propriu}}$	=
	nu este cazul		
		$\frac{3,993,115}{14,478,004}$	= 27.58

e. Fondul de rulment

2024 FR total = (capitaluri proprii + imprumuturi pe tl) – active imobilizate = 13,304,740 – 3,982,418 = 9,322,322

2023 FR total = (capitaluri proprii + imprumuturi pe tl) – active imobilizate = 14,478,004 – 3,625,488 = 10,852,516

f. Necesarul de fond de rulment

2024 NFR = (stocuri + creante) – datorii curente (sub 1 an) = 545,994 – 9,322,322 = - 8,776,328

2023 NFR = (stocuri + creante) – datorii curente (sub 1 an) = 1,980,937 – 10,852,516 = - 8,871,579

g. Trezoreria neta (TN)

2023 TN = FR – NFR = 9,322,322 – (- 8,776,328) = 18,098,650

2023 TN = FR – NFR = 10,852,516 – (- 8,871,579) = 19,724,095

h. Randamentul dividendului

2024		2023	
$\frac{\text{dividend pe actiune}}{\text{valoare nominala}}$	=	$\frac{\text{dividend pe actiune}}{\text{valoare nominala}}$	=
	nu este cazul		
		$\frac{0.01}{0.10}$	= 10%

i. Rata de alocare a dividendelor = Dividende pe actiune / Profit pe actiune

2023		2023	
$\frac{\text{dividend pe actiune}}{\text{profit pe actiune}}$	=	$\frac{\text{dividend pe actiune}}{\text{profit pe actiune}}$	=
	nu este cazul		
		$\frac{0.005}{0.0434}$	= 23.03%

Molnar Octavian
Director General

Teregovan Daniela
Director Economic


