



## S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A.

Reg. Com. J40 / 1381 / 31.01.2006  
C.U.I. 18331767  
Capital Social: 500.000 RON

Autorizată prin Decizia ASF: D 730/23.03.2006  
Nr.Registrul ASF :PJR07.1AFIAI/40002  
Nr.Registrul ASF: PJR05SAIR/400021

S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A.

SITUATII FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2023

INTOCMITE IN CONFORMITATE CU  
STANDARDELE INTERNATIONALE DE RAPORTARE FINANCIARA  
ADOPTATE DE UNIUNEA EUROPEANA

### 1. INFORMATII GENERALE

Societatea **S.A.I. Star Asset Management S.A.** a fost infiintata in anul 2006 ca societate pe actiuni, in baza legii privind societatile comerciale nr. 31/1990 republicata.

**S.A.I. Star Asset Management S.A.** are ca obiect de activitate administrarea organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare - O.P.C.V.M. si administrarea fondurilor de investitii alternative - F.I.A. stabilite in Romania sau in alt stat membru (principalele activitati pe care le desfasoara in calitate de administrator F.I.A. fiind administrarea portofoliului si administrarea riscurilor).

**S.A.I. Star Asset Management S.A.** administreaza urmatoarele organisme de plasament colectiv (O.P.C.): FDI STAR FOCUS, FDI STAR NEXT, FIA STAR VALUE si FIA MULTICAPITAL INVEST.

Activitatea societatii se desfasoara in conformitate cu Regulamentele si Instructiunile emise de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara.

Sediul social al societatii se afla in Bucuresti, sector 1, Calea Floreasca numarul 91-111, bloc F1, scara 5, etaj 1, apartament 41.

### 2. BAZELE INTOCMIRII

#### (a) Declaratia de conformitate

Toate situatiile financiare sunt intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) pornind de la registrele si evidentele contabile ale Societatii, pe baza principiului continuitatii activitatii.

Standardele Internationale de Raportare Financiara, denumite in continuare IFRS, reprezinta standardele adoptate potrivit procedurii prevazute de Regulamentul (CE)



## S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A.

Reg. Com. J40 / 1381 / 31.01.2006  
C.U.I. 18331767  
Capital Social: 500.000 RON

Autorizată prin Decizia ASF: D 730/23.03.2006  
Nr.Registrul ASF :PJR07.1AFIAI/40002  
Nr.Registrul ASF: PJR05SAIR/400021

nr.1606/2002 al Parlamentului European si al Consiliului din 19 iulie 2002 privind aplicarea standardelor internationale de contabilitate, cu modificarile si completarile ulterioare. Alinierea la Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana a entitatilor care opereaza pe piata de capital, s-a realizat prin Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 39/2015. Reglementarile contabile conforme cu IFRS sunt aplicabile impreuna cu prevederile Legii contabilitatii nr. 82/1991, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, precum si cu alte prevederi legale aplicabile, in vederea asigurarii unui grad ridicat de transparenta si comparabilitate a situatiilor financiare.

### **(b) Bazele evaluarii**

Situatiile financiare au fost intocmite pe baza costului istoric cu exceptia instrumentelor de capitaluri proprii listate pe o piata activa, care sunt evaluate la valoarea justa.

### **(c) Moneda functionala de prezentare**

Moneda functionala considerata de conducerea Societatii, conform definitiei data de IAS 21 "Efectele variatiei cursului de schimb valutar" este leul romanesc.

### **(d) Utilizarea estimarilor**

Pentru a intocmi situatiile financiare conform IFRS am fost nevoiti sa utilizam unele estimari, judecati si ipoteze ce afecteaza aplicarea politicilor contabile precum si valoarea raportata a activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor. Aceste estimari sunt bazate pe experienta istorica precum si pe alti factori considerati rezonabili si sunt revizuite periodic de catre Societate.

## **3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE**

### **Conversii valutare**

Tranzactiile realizate in valuta sunt convertite in lei in functie de cursul de schimb valabil la data tranzactiei. Activele si datoriile exprimate in valuta la data intocmirii bilantului sunt convertite in lei utilizand ratele de schimb valabile la sfarsitul perioadei. Toate diferentele rezultate la decontarea si conversia sumelor in valuta sunt recunoscute la profit sau pierdere in anul in care acestea au aparut.

### **Imobilizari corporale**

La 31 decembrie 2023, valoarea contabila a imobilizarilor corporale este valoarea la care un activ este recunoscut in bilant dupa scaderea amortizarii cumulate pana la acea data,



## S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A.

Reg. Com. J40 / 1381 / 31.01.2006  
C.U.I. 18331767  
Capital Social: 500.000 RON

Autorizată prin Decizia ASF: D 730/23.03.2006  
Nr.Registrul ASF :PJR07.1AFIAI/40002  
Nr.Registrul ASF: PJR05SAIR/400021

precum și a pierderilor cumulate din depreciere. Valoarea amortizabilă a unui activ este determinată după ce s-a scăzut valoarea lui reziduală. În practică, valoarea reziduală a unui activ este de cele mai multe ori ne semnificativă și, prin urmare, nu se ia în considerare la calcularea amortizării.

Conform IAS 16 paragraf 36, dacă un element al imobilizărilor corporale este reevaluat, întreaga clasă din care face parte acel element a fost reevaluată, cu excepția imobilizărilor corporale și necorporale achiziționate în decursul anului 2023.

Reevaluarea imobilizărilor corporale s-a făcut la valoarea justă iar amortizarea cumulată la data reevaluării este eliminată din valoarea contabilă brută și valoarea netă, determinată în urma corectării cu ajustările de valoare, este recalculată la valoarea reevaluată a activului. În situația în care valoarea rezultată din evaluare este ne semnificativă nu are loc o reevaluare a activului imobilizat.

Surplusul din reevaluare inclus în rezerva din reevaluare este capitalizat prin transferul direct în rezultatul raportat 1175 (contul 1175 "Rezultatul raportat din surplusul din rezervele din reevaluare"), atunci când acest surplus reprezintă un câștig realizat.

Reevaluarile se vor realiza cu suficientă regularitate pentru a se asigura că valoarea contabilă nu diferă prea mult de ceea ce s-ar fi determinat prin utilizarea valorii juste la data bilanțului.

Frecvența reevaluarilor depinde de evoluția valorii juste a acestora. Având în vedere acest aspect, în urma noilor informații și evoluției ale valorii juste la data bilanțului a activelor imobilizate nu s-a considerat necesară schimbarea duratei de utilizare sau schimbarea metodei de amortizare a activelor amortizabile.

În conformitate cu IAS 8, entitatea trebuie să prezinte natura și efectul modificării estimărilor contabile care efectuează perioada curentă și care va avea efect asupra perioadelor viitoare. În cazul nostru nu s-au identificat schimbări de politici contabile sau necesitatea corectării erorilor contabile.

Costurile de întreținere, reparații și îmbunătățiri minore sunt recunoscute la cheltuieli, atunci când sunt suportate.

Imobilizările corporale sunt amortizate prin metoda liniară, pe baza duratelor de viață utilă estimate, din momentul în care acestea sunt puse în funcțiune.

Principalele durate de viață utilizate la diferitele categorii de imobilizări corporale sunt:

Instalații și echipamente	3 - 5 ani
Autovehicule	4 - 6 ani
Calculatoare	2 - 4 ani
Mobilier	2 - 4 ani

### **Deprecierea valorii imobilizărilor corporale**

Ori de câte ori evenimente sau anumite modificări indică faptul că valoarea contabilă a unei imobilizări ar putea fi nerecuperabilă, este efectuat un test de depreciere. Atunci când



## S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A.

Reg. Com. J40 / 1381 / 31.01.2006  
C.U.I. 18331767  
Capital Social: 500.000 RON

Autorizată prin Decizia ASF: D 730/23.03.2006  
Nr.Registrul ASF :PJR07.1AFIAI/40002  
Nr.Registrul ASF: PJR05SAIR/400021

valoarea contabila a unui activ imobilizat depaseste valoarea sa recuperabila, pierderea aparuta se recunoaste imediat la cheltuieli.

Valoarea recuperabila a activelor imobilizate se determina ca fiind maximul dintre valoarea justa, mai putin costurile de vanzare si valoarea de utilitate. Valoarea de utilitate reprezinta valoarea actualizata a fluxurilor nete de trezorerie estimate a fi obtinute de entitate din utilizarea continua de active. Atunci cand nu e posibil acest lucru, activele vor fi grupate in unitati generatoare de numerar.

### Filiale

Filialele sunt entitati controlate de catre Societate. Controlul exista atunci cand Societatea are capacitatea de a governa politicile financiare si operationale ale unei entitati astfel incat sa obtina beneficii din activitatea acesteia. La 31 decembrie 2023 Societatea nu detinea filiale.

### Active si datorii financiare

Societatea clasifica instrumentele financiare detinute in urmatoarele categorii:

- Active sau datorii financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere (active sau datorii financiare detinute pentru tranzactionare, achizitionate in principal cu scop speculativ);
- Investitii detinute pana la scadenta;
- Credite si creante;

### Recunoastere

Societatea recunoaste activele si datoriile la data la care devine parte contractuala la conditiile respectivului instrument. Activele si datoriile financiare sunt masurate la momentul recunoasterii initiale la valoarea justa plus costurile de tranzactionare direct atribuibile.

### Valoarea justa

Valoarea justa reprezinta pretul care ar fi primit la vanzarea unui activ sau platit pentru stingerea unei datorii in cadrul unei tranzactii desfasurate in conditii normale intre participantii pe piata principala, la data evaluarii, sau, in absenta pietei principale, pe cea mai avantajoasa piata la care societatea are acces la acea data.

Instrumentele financiare din situatia pozitiei financiare include lichiditatile detinute la banci, creantele comerciale si alte creante, active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere si datorii comerciale.

### Compensari



## S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A.

Reg. Com. J40 / 1381 / 31.01.2006  
C.U.I. 18331767  
Capital Social: 500.000 RON

Autorizată prin Decizia ASF: D 730/23.03.2006  
Nr.Registrul ASF :PJR07.1AFIAI/40002  
Nr.Registrul ASF: PJR05SAIR/400021

In ceea ce priveste compensarile, 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 Societatea intentioneaza realizarea activului si stingerea datoriei in mod simultan.

### **Evaluarea la cost amortizat**

Costul amortizat al unui activ sau al unei datorii financiare reprezinta valoarea la care activul sau datoria financiara este masurat(a) la recunoasterea initiala, mai putin platile de principal, la care se adauga sau din care se scade amortizarea cumulata pana la momentul respectiv.

### **Evaluarea la valoarea justa**

Evaluarea la valoare justa pentru instrumentele tranzactionate pe o piata activa se face prin inmultirea numarului de actiuni detinute cu pretul de inchidere din ultima zi de tranzactionare din perioada corespunzatoare de raportare (trimestrul calendaristic). Daca activul este tranzactionat pe mai multe piete, Societatea utilizeaza cotationa de pe piata cea mai lichida.

Activele financiare care nu sunt cotate pe o piata si pentru care nu se poate determina o valoare justa credibila, se evalueaza la cost si sunt testate periodic pentru deprecierea valorii.

Pentru toate celelalte instrumente financiare, valoarea justa se determina folosind tehnici bazate pe valoarea actualizata neta, metoda fluxurilor de numerar actualizate, metoda comparatiilor cu instrumente similare pentru care exista un pret pe piata observabil etc.

### **Derecunoastere**

Societatea derecunoaste un activ financiar 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 semnificativ toate riscurile si beneficiile dreptului de proprietate. Societatea derecunoaste o datorie financiara atunci cand s-au incheiat obligatiile contractuale sau atunci cand obligatiile contractuale sunt anulate sau expira.

### **Numerar si echivalente de numerar**

Numerarul si echivalentele de numerar sunt disponibilitati lichide si alte valori (disponibilitati la vedere si depozite overnight sau cu scadenta pana la 3 luni). Conform IAS 7 "Situatia fluxurilor de trezorerie", echivalentele de numerar reprezinta investitiile financiare pe termen scurt, extrem de lichide, care sunt usor convertibile in sume



## S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A.

Reg. Com. J40 / 1381 / 31.01.2006  
C.U.I. 18331767  
Capital Social: 500.000 RON

Autorizată prin Decizia ASF: D 730/23.03.2006  
Nr.Registrul ASF :PJR07.1AFIAI/40002  
Nr.Registrul ASF: PJR05SAIR/400021

cunoscute de numerar si care sunt supuse unui risc nesemnificativ de schimbare a valorii. Echivalentele de numerar sunt detinute in scopul indeplinirii angajamentelor in numerar pe termen scurt. Pentru a califica un plasament drept echivalent de numerar, acesta trebuie sa fie usor convertibil intr-o suma prestabilita de numerar si sa fie supus unui risc nesemnificativ de schimbare a valorii.

### Provizioane

Provizioanele sunt datorii cu exigibilitate sau valoare incerta. La 31 decembrie 2023 societatea nu a inregistrat provizioane.

### Capital social

Capitalul social la 31 decembrie 2023 este de 500000 RON si cuprinde 5000 de actiuni cu o valoare nominala de 100 RON pe actiune. Capitalul social subscris a fost integral varsat.

### Impozitul pe venit

Incepand cu anul 2023, firma este platitoare de impozit pe profit.

### Prezentarea evenimentelor ulterioare date Situatiilor pozitiei financiare

Intre data bilantului si data la care situatiile financiare sunt autorizate pentru emitere pot exista evenimente, atat favorabile cat si nefavorabile, numite *evenimente ulterioare* datei Situatiei pozitiei financiare. Aceste evenimente ulterioare sunt de doua feluri:

- evenimente ulterioare datei bilantului care conduc la ajustarea situatiilor financiare;
- evenimente ulterioare datei bilantului care nu conduc la ajustarea situatiilor financiare.

Dividendele declarate intre data bilantului si data autorizarii situatiilor financiare nu duc la ajustarea situatiilor financiare prin recunoasterea lor ca datorie ci vor fi prezentate in note conform IAS1 "Prezentarea situatiilor financiare". Pentru societatea SAI Star Asset Mngement SA, pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2023 nu au existat evenimente ulterioare semnificative.

### Active contingente

In cazul activelor si datoriilor contingente, acestea nu se recunosc. Un activ contingent trebuie prezentat in cazul in care este probabila aparitia unei intrari de beneficii economice. De asemenea entitatea poate prezenta informatii referitoare la o datorie contingenta, cu exceptia cazului in care posibilitatea unei iesiri de resurse care sa incorporeze beneficii economice este indepartata.



## S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A.

Reg. Com. J40 / 1381 / 31.01.2006  
C.U.I. 18331767  
Capital Social: 500.000 RON

Autorizată prin Decizia ASF: D 730/23.03.2006  
Nr.Registrul ASF :PJR07.1AFIAI/40002  
Nr.Registrul ASF: PJR05SAIR/400021

### **Veniturile rezultate din vanzarea titlurilor de valoare**

Castigurile si pierderile aferente imobilizarilor financiare vandute sunt recunoscute in contul de profit si pierdere la data derecunoasterii imobilizarilor financiare.

### **Cheltuieli**

Toate cheltuielile sunt recunoscute in contul de profit si pierdere pe baza contabilitatii de angajamente.

<b>S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A.</b>		
<b>SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023</b>		
<b>(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)</b>		
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Venituri din servicii	1,728,565	2,291,182
Alte venituri	1	
Cheltuieli cu materii prime si consumabile	-43,425	-21,058
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	-539,020	-498,302
Deprecieri si amortizari	-58,112	-9,154
Alte cheltuieli operationale	-242,905	-238,298
<b>Rezultat operational</b>	<b>845,104</b>	<b>1,524,370</b>
valoarea justa prin contul de profit si pierdere	0	0
valoarea justa prin contul de profit si pierdere	241,827	-14,363
Venituri din dobanzi, dividende, sconturi	424,073	347,982
<b>Profit inainte de impozitare</b>	<b>1,511,004</b>	<b>1,857,989</b>
Cheltuiala cu impozitul pe venit/profit	-205,300	-20,334
<b>Profit an curent</b>	<b>1,305,704</b>	<b>1,837,655</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
justa prin alte elemente ale rezultatului global	0	0
Cheltuiala cu impozitul pe profit amanat	0	0
<b>Total alte elemente ale rezultatului global</b>		
<b>Rezultatul global total</b>	<b>1,305,704</b>	<b>1,837,655</b>



<b>S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A.</b>			
<b>SITUATIA POZITIEI FINANCIARE PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023</b>			
<b>(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)</b>			
	<b>Nota</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>ACTIVE</b>			
<b>Active pe termen lung</b>		<b>5,589,977</b>	<b>1,323,829</b>
Imobilizari corporale	Nota 1	353,565	24,162
rezultatului global			
Alte active financiare	Nota 3	5,236,412	1,299,667
<b>Active curente</b>		<b>2,078,654</b>	<b>5,803,358</b>
Creante comerciale si alte creante	Nota 2	205,356	235,433
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	Nota 7	163,451	128,684
Plati in avans	Nota 5	8,081	4,693
Numerar si echivalente de numerar	Nota 4	1,701,766	5,434,548
<b>Total active</b>		<b>7,668,631</b>	<b>7,127,187</b>
<b>CAPITALURI PROPRII SI DATORII</b>			
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital social		500,000	500,000
Rezerve din reevaluare			
Rezerve legale		100,000	100,000
Alte rezerve		228,048	228,048
Repartizarea profitului			
Rezultatul reportat		5,220,488	3,382,833
Rezultatul curent		1,305,704	1,837,655
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>7,354,240</b>	<b>6,048,536</b>
<b>Datorii pe termen lung</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Datorii curente</b>		<b>314,391</b>	<b>1,078,651</b>
Datorii comerciale si alte datorii curente	Nota 6	283,641	1,032,962
Venituri in avans	Nota 3	30,750	45,689
<b>Total capitaluri proprii si datorii</b>		<b>7,668,631</b>	<b>7,127,187</b>

<b>S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A.</b>							
<b>SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU</b>							
<b>31 DECEMBRIE 2023</b>							
<b>(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)</b>							
Denumirea elementului	Sold la inceputul exercitiului financiar	Cresteri		Reduceri		Sold la sfarsitul exercitiului financiar	
		Total, din care:	Prin transfer	Total, din care:	Prin transfer		
Capital subscris	500,000					500,000	
Prime de capital	0					0	
Rezerve din reevaluare	0			0		0	
Rezerve legale	100,000					100,000	
Rezerve constituite din ajustarile pentru pierderi de valoare a imobilizarilor financiare (sold D)	0					0	
Rezerve statutare sau contractuale	0					0	
Rezerve constituite din valoarea imobilizarilor financiare dobandite cu titlu gratuit	0					0	
Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare	0					0	
Alte rezerve	228,048					228,048	
Actiuni proprii	0					0	
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	0					0	
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	0					0	
Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	Sold C	3,382,833	1,837,655		0	5,220,488	
	Sold D	0				0	
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS mai putin IAS	Sold C	0				0	
	Sold D	0				0	
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	Sold C	0				0	
	Sold D	0				0	
Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea Reglementarilor contabile co	Sold C	0				0	
	Sold D	0				0	
Rezultatul exercitiului financiar	Sold C	1,837,655	1,305,704		1,837,655	1,305,704	
	Sold D	0				0	
Repartizarea profitului	0					0	
Total capitaluri proprii	6,048,536	3,143,359	0	1,837,655	0	7,354,240	

## SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2023

(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

Denumirea elementului <b>A</b>	Exercitiul financiar	
	Curent <b>2023</b>	Precedent <b>2022</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare:</b>		
Incasari de la clienti	1,763,591	2,336,639
Plati catre angajati+ colaboratori (contributiile salariatilor la BS+BAS, tichete de masa si tichete cadou )	-375,704	-394,137
Plati catre furnizori	-817,476	-335,058
Dobanzi platite	0	0
Impozit pe profit/venit platit	-156,846	-22,385
Impozit pe dividende, impozit auto platit, alte taxe ( div.,ASF, FCI etc.)	-71,313	-99,099
Alte incasari	6	0
<b>Numerar net din activitati de exploatare</b>	<b>342,258</b>	<b>1,485,959</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de investitie:</b>		
Plati pentru achizitionarea de actiuni/ unitati de fond / Depozite	-3,642,849	3,494,906
Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale	0	0
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	0	0
Incasari din vanzare actiuni	0	0
Dobanzi incasate	317,808	369,396
Dividende incasate	0	0
Comisioane bancare platite	0	-2,108
Alte plati	0	-4,500
<b>Numerar net din activitati de investitie</b>	<b>-3,325,040</b>	<b>3,857,694</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare:</b>		
Incasari din emisiunea de actiuni	0	0
Incasari din imprumuturi pe termen lung	0	0
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	0	0
Dividende platite	-750,000	-1,377,498
<b>Numerar net din activitati de finantare</b>	<b>-750,000</b>	<b>-1,377,498</b>
<b>Cresterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de numerar (deficit)</b>	<b>-3,732,782</b>	<b>3,966,155</b>