

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către: Acționarii societății SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT S.A.

Raport cu privire la auditul situațiilor financiare

Opinie

Am auditat situațiile financiare anexate aparținând Societății **SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT S.A** (denumită în continuare „Societatea”), cu sediul în București, sector 2, Soșeua Pipera nr.42, etaj 10, camerele 1 și 2, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/21078/2017, cod de înregistrare fiscală: 22227862 care cuprind situația poziției financiare la data de **31 decembrie 2024**, situația profitului sau pierderii, situația modificărilor capitalurilor proprii, situația fluxului de trezorerie, pentru exercițiul încheiat la aceasta dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative.

Situațiile financiare la **31 decembrie 2024** se identifică astfel:

Activ net / Total capitaluri proprii:	2.068.882 lei
Rezultatul exercițiului financiar - profit	840.892 lei

În opinia noastră, situațiile financiare oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Societății la data de **31 decembrie 2024**, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, în conformitate cu Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr.39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor financiare (“**Norma ASF nr.39/2015**”).

Bază pentru opinie

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit („ISA”), Regulamentul UE nr. 537/2014 al Parlamentului și al Consiliului European (în cele ce urmează „Regulamentul”) și Legea nr. 162 / 2017 („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili („Codul IESBA”), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare din România, inclusiv Regulamentul și Legea și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice, conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

3B EXPERT AUDIT
 J40/6669/1998
 RO10767770

CECCAR 158/2000
 CAFR 073/2001
 UNPRL 2032/2000
 ASF IT 184/2016
 ASF 220/2016

Aurel Vlaicu nr. 114
 Sector 2 Bucuresti
 020098 Romania

T: +4 021 211 74 59
 F: +4 021 211 74 69

3bexpert@auditor.ro
 auditor.ro
 russellbedford.com

Aspecte cheie de audit

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare ale perioadei curente. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte cheie. Am determinat că nu există aspecte cheie de audit care să fie comunicate în raportul nostru.

Alte informații – Raportul administratorilor

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

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

În legătura cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la **31 decembrie 2024**, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

- a) Informațiile prezentate în Raportul administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;
- b) Raportul administratorilor a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Norma ASF nr.39/2015, Anexa 1, articolele 8 alin(1) – (3), 9-13..

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2024, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare

Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea situațiilor financiare care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu Norma ASF nr.39/2015 și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Societății de a-și continua activitatea, pentru prezentarea, dacă este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activității și pentru utilizarea contabilității pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afară acestora.

Persoanele responsabile cu guvernarea sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară a Societății.

Responsabilitațiile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului ca un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoeli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probe de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și în măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă.

Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernarea, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernarea o declarație cu privire la conformitatea noastră cu cerințele etice privind independența și le comunicăm toate relațiile și alte aspecte care pot fi considerate, în mod rezonabil, că ar putea să ne afecteze independența și, unde este cazul, măsurile de siguranță aferente.

Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor însărcinate cu guvernarea, stabilim acele aspecte care au avut o mai mare importanță în cadrul auditului asupra situațiilor financiare din perioada curentă și, prin urmare, reprezintă aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul nostru de audit, cu excepția cazului în care legislația sau reglementările împiedică prezentarea publică a aspectului respectiv sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil că beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

Am fost numiți de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor Societății la data de 20.09.2022 să audităm situațiile financiare ale **SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT S.A.** pentru exercițiul financiar încheiat la **31 decembrie 2024**. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 7 ani, acoperind exercițiile financiare 2018-2024.

Confirmăm că:

- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.
- Nu am furnizat pentru Societate serviciile non audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr. 537 / 2014.

Badiu Dan-Andrei

Înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu numărul 4426 / 2012

Pentru și în numele 3B Expert Audit S.R.L.:



Înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu numărul 73 / 2001

București, Romania

RAPORTUL SUPPLEMENTAR

Către **Comitetul de Audit**
al entității auditate **SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT S.A.**

Acest raport a fost întocmit în legătură cu auditul nostru al situațiilor financiare ale Societății SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT S.A., întocmite în conformitate cu Norma ASF nr.39/2015, pentru exercițiul încheiat la data de 31 decembrie 2024.

În conformitate cu art.31 din Legea nr.162/2017 (în cele ce urmează „**Legea**”) coroborat cu art.11 din Regulamentul UE nr.537/2014 al Parlamentului și al Consiliului European (în cele ce urmează „**Regulamentul**”) emitem prezentul raport suplimentar, în aceeași dată în care am emis și raportul de audit.

Conform cu cerințele ISA, art.11 din Regulament, acest raport a fost pregătit pentru a comunica aspectele de interes identificate în timpul misiunii de audit.

Furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație cu privire la conformitatea noastră cu cerințele etice privind independența și le comunicăm toate relațiile și alte aspecte care pot fi considerate, în mod rezonabil, că ar putea să ne afecteze independența și, unde este cazul, măsurile de siguranță aferente. În desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată. Nu am furnizat pentru entitatea auditată servicii non audit interzise, menționate la art.5 alin.(1) din Regulament (**Anexa 1 „Servicii non-audit”**). Suntem independenți fata de Societate, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA.

Partenerul-cheie de audit implicat în misiunea de audit a fost **Dan-Andrei Badiu**.

În derularea misiunii de audit nu am folosit activitatea unor experți externi sau alți auditori care nu sunt membrii ai aceleiași rețele.

Remarcăm o bună colaborare și comunicare cu Comitetul de audit privind activitatea desfășurată în exercițiul financiar auditat, riscurile constatate în desfășurarea activității, evenimentele ulterioare identificate care pot afecta principiul continuității, eventualele litigii în curs. Întâlnirile au avut loc în perioada planificării auditului, în perioada desfășurării misiunii de audit, precum și în perioada întocmirii situațiilor financiare de către entitatea auditată.

3B EXPERT AUDIT
J40/6669/1998
RO10767770

CECCAR 158/2000
CAFR 073/2001
UNPRL 2032/2000
ASF IT 184/2016
ASF 220/2016

Aurel Vlaicu nr. 114
Sector 2 Bucuresti
020098 Romania

T: +4 021 211 74 59
F: +4 021 211 74 69

3bexpert@auditor.ro
auditor.ro
russellbedford.com

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit ("ISA"), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European și Legea nr.162/2017. Misiunea de audit s-a desfășurat conform planului de audit stabilit de comun acord cu Comitetul de audit. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Am desfășurat misiunea fără a apela la alți auditori externi firmei noastre de audit.

Au fost verificate pozițiile bilanțiere semnificative, inclusiv categoriile a căror verificare s-a bazat pe testarea sistemică și de conformitate, inclusiv o explicație a eventualelor variații substanțiale ale ponderării testării de fond și de conformitate comparativ cu exercițiul precedent. În urma procedurilor de audit efectuate asupra situațiilor financiare nu am identificat denaturări semnificative (**Anexa 2 „Abordarea de audit și metodele de evaluare”**).

Pragul de semnificație funcțional aplicat la efectuarea auditului statutar pentru situații financiare ca întreg este **de 25.185 lei** și a fost determinat conform prevederilor Standardului Internațional de Audit 320 (**Anexa 3 „Pragul de semnificație”**).

Situațiile financiare sunt întocmite pe baza ipotezei că Societatea își va continua activitatea în viitorul previzibil. Pentru evaluarea aplicabilității acestei ipoteze, conducerea analizează previziunile referitoare la intrările viitoare de numerar.

Nu am identificat deficiențe semnificative referitoare la controlul intern implementat de Societate.

Nu am constatat probleme legate de nerespectarea reală sau presupusă a prevederilor legale în vigoare, a actelor administrative și nu au fost identificate, în cursul auditului, probleme importante pentru a fi considerate relevante pentru a permite Comitetului de Audit să își îndeplinească sarcinile conform art.65 din Legea nr.162/2017 (**Anexa 4 „Atribuțiile Comitetului de Audit”**).

Am analizat metodele de evaluare aplicate diferitelor elemente din situațiile financiare, inclusiv orice impact al schimbării unor astfel de metode și sunt conforme cu metodele menționate în notele explicative la situațiile financiare. Nimic nu ne-a atras atenția cu privire la abaterea de la aplicarea consecventă a metodelor de evaluare invocate în notele explicative la situațiile financiare și ele sunt conforme cu reglementările contabile aplicabile entității auditate (Norma ASF nr.39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare).

Entitatea auditată intră în perimetrul de consolidare al entității Patria Bank S.A., care întocmește situații financiare consolidate ce nu sunt auditate de firma 3B Expert Audit SRL.

Confirmăm că ați furnizat explicațiile și documentele solicitate și că prin Scrisoarea de reprezentare adresată nouă ați confirmat că ne-ați pus la dispoziție toate documentele pe care le-ați considerat relevante pentru desfășurarea misiunii de audit și pentru susținerea datelor din situațiile financiare întocmite.

Raportăm

- (i) nu ne-am confruntat cu dificultăți importante, în cursul auditului;
- (ii) aspectele importante, care au reieșit din auditul statutar și care au fost discutate sau care au făcut obiectul corespondenței cu Conducerea au fost comunicate în timpul desfășurării misiunii de audit.

Badiu Dan-Andrei

Înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu numărul 4426 / 2012

Pentru și în numele 3B Expert Audit S.R.L.:



Înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu numărul 73 / 2001

București, Romania

Am primit

Comitet de audit

entitatea auditată SAI Patria Asset Management S.A.

Anexa 1 : Servicii non-audit

Nu au fost furnizate servicii non-audit interzise către societatea SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT S.A. in exercitiul financiar curent.

INTERZISE conform Art.5 (1) din Regulament	PERMISE conform Art.5 (1) din Regulament	PERMISE IN ANUMITE CONDITII conform Art.5 (1) din Regulament
<p>A. Servicii fiscale</p> <p>B. Servicii care implica participarea la gestiunea sau procesul decizional al entitatii auditate</p> <p>C. Evidenta contabila si intocmirea registrelor contabile si a situatiilor financiare</p> <p>D. Servicii de contabilitate salariale</p> <p>E. Conceperea si implementarea procedurilor de control intern sau de gestionare a riscurilor pentru intocmirea si/sau verificarea informatiilor financiare sau a sistemelor informatice destinate informatiilor financiare</p> <p>F. Servicii de evaluare, inclusiv evaluarile efectuate in legatura cu serviciile actuariale sau cu servicii de sprijin in caz de litigii;</p> <p>G. Servicii juridice;</p> <p>H. Servicii legate de functia de audit intern a entitatii auditate;</p> <p>I. Servicii legate de finantarea, structura capitalului si alocarea acestuia si strategia de investitii ale entitatii auditate, cu exceptia prestarii de servicii de asigurare in legatura cu situatiile financiare, printre care emiterea de scrisori de confort in legatura cu prospecte emise de entitati auditate;</p> <p>J. Promovarea, vanzare sau subscrierea de actiuni la entitatea auditata;</p> <p>K. Servicii de resurse umane.</p>	<p>Serviciile permise se supun unui plafon de onorarii de 70% din media onorariilor platite pentru auditul statutar in cursul ultimelor trei exercitii financiare consecutive. (art.4 (2))</p>	<p>Servicii fiscale – pregatirea declaratiilor fiscale.</p> <p>Servicii de evaluare – inclusiv evaluarile efectuate in legatura cu servicii actuariale sau cu servicii de sprijin in caz de litigii.</p> <p>Legislatia din Romania permite prestarea serviciilor mentionate mai sus cu „conditia ca urmatoarele cerinte sa fie respectate”:</p> <p>A. Nu au un efect direct sau un efect nesemnificativ, la nivel individual sau in ansamblu, asupra situatiilor financiare auditate;</p> <p>B. Estimarea efectului asupra situatiilor financiare auditate este in mod cuprinzator documentata;</p> <p>C. Principiile de independenta sunt conforme cu Directiva 2006/43/CE.</p>

3B EXPERT AUDIT
 J40/6669/1998
 RO10767770

CECCAR 158/2000
 CAFR 073/2001
 UNPRL 2032/2000
 ASF IT 184/2016
 ASF 220/2016

Aurel Vlaicu nr. 114
 Sector 2 Bucuresti
 020098 Romania

T: +4 021 211 74 59
 F: +4 021 211 74 69

3bexpert@auditor.ro
 auditor.ro
 russellbedford.com

Anexa 2 : Abordarea de audit si metodele de evaluare

Elemente din Situatia pozitiei financiare	Abordarea de audit aplicata	Descrierea schimbarii din exercitiul precedent	Metoda de evaluare aplicata
Numerar si conturi curente	teste de detaliu	N/A	cost
Depozite plasate la banci	teste de detaliu	N/A	cost
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	teste de detaliu; testarea eficacitatii operarii controalelor	N/A	valoarea justa Nivel 1
Active privind drepturi de utilizare a activelor suport in cadrul unui contract de leasing	teste de detaliu; testarea eficacitatii operarii controalelor	N/A	cost
Imobilizari corporale si necorporale	teste de detaliu	N/A	cost

Anexa 3 : Pragul de semnificatie

Materialitatea (valoarea pragului de semnificatie) reprezinta nivelul la care apreciem ca denaturarile vor influenta in mod rezonabil utilizatorii situatiilor financiare ale Societatii, luand in considerare atat factori cantitativi, cat si calitativi. Am elaborat proceduri privind detectarea denaturarilor la un nivel inferior de materialitate.

Determinarea pragului de semnificatie	Valoare indicatori la 31 decembrie 2024	Valoare indicatori la 31 decembrie 2023
	lei	lei
Profit inaintea impozitarii, dupa ajustarea pentru elementele exceptionale si primele directorilor:	840.892	92.903
10% din acesta	84.089	9.290
5% din acesta	42.044	4.645
Total venituri:	3.547.859	1.945.623
2% din acesta	70.957	38.912
1% din acesta	35.478	19.456
Total active :	2.518.489	1.696.396
2% din acesta	50.370	33.928
1% din acesta	25.185	16.964
Pragul de semnificatie al auditului stabilit la	25.185	16.964

Anexa 4 : Atributiile Comitetului de audit

Fara a aduce atingere responsabilitatii membrii Consiliului de Administratie si Conducerii executive ale Societatii auditate, conform art. 65 alin. (6) din Legea 162 / 2017, Comitetul de audit are urmatoarele atributii:

a) informeaza membrii consiliului de administratie cu privire la rezultatele auditului statutar si explica in ce mod a contribuit auditul statutar la integritatea raportarii financiare si care a fost rolul comitetului de audit in acest proces;

b) monitorizeaza procesul de raportare financiara si transmite recomandari sau propuneri pentru a asigura integritatea acestuia;

c) monitorizeaza eficacitatea sistemelor controlului intern de calitate si a sistemelor de management al riscului entitatii si, dupa caz, a auditului intern in ceea ce priveste raportarea financiara a entitatii auditate, fara a incalca independenta acestuia;

d) monitorizeaza auditul statutar al situatiilor financiare anuale;

e) evalueaza si monitorizeaza independenta auditorilor financiari sau a firmelor de audit in conformitate cu art. 21 - 25, 28 si 29 din Lege (articolele se refera la independenta si obiectivitatea auditorului, documentarea cu privire la amenintarile la adresa independentei auditorului, masuri privind pastrarea independentei si obiectivitatii, evaluarea aspectelor care ameninta independenta, organizarea activitatii de audit) si cu art. 6 din Regulamentul (UE) nr.537/2014 si, in special, oportunitatea prestarii unor servicii care nu sunt de audit catre entitatea auditata in conformitate cu art. 5 din Regulamentul (UE) nr.537/2014 („Interzicerea prestarii de servicii care nu sunt de audit”);

f) raspunde de procedura de selectie a firmei de audit si recomanda adunarii generale a actionarilor/membrilor consiliului de administratie firma de audit care urmeaza a fi desemnata in conformitate cu art. 16 din Regulamentul (UE) nr. 537/2014 („Desemnarea auditorilor statutari sau a firmelor de audit”).

SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT S.A.

SITUATII FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2024

Intocmite 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

Cuprins

Raportul auditorului independent	
Situatia profitului sau pierderii	1
Situatia pozitiei financiare	2
Situatia fluxurilor de trezorerie	3
Situatia modificarilor capitalurilor proprii	4
Note la situatiile financiare	5-38

SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT S.A.**SITUATIA profitului sau pierderii****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024***(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)*

	Nota	2024	2023
Venituri din comisioane de administrare	4	3.524.594	1.876.485
Castig net din active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	5	130	47.537
Venituri din dobanzi		23.135	21.601
Venituri totale		3.547.859	1.945.623
Cheltuieli cu comisioanele	6	(485.895)	(281.716)
Cheltuieli cu personalul	7	(1.350.053)	(1.033.427)
Cheltuieli cu amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale	13	(50.664)	(47.041)
Cheltuieli cu amortizarea activelor privind drepturi de utilizare a activelor suport	14	(102.104)	(97.539)
Cheltuieli cu dobanzile aferente datoriei din contracte de leasing	14	(3.003)	(2.994)
Alte cheltuieli	8	(568.912)	(377.166)
Cheltuieli totale		(2.560.631)	(1.839.883)
Profit brut		987.228	105.740
Cheltuiala cu impozitul	9	(146.336)	(12.836)
Profit net		840.892	92.904
Total rezultat global aferent perioadei		840.892	92.904

Situatiile financiare de la pagina 1 la 38 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 22 aprilie 2025.

Director General
Pasol Razvan Florin

Contabil Sef
Marinescu Mirela Andreea

SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT S.A.
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE
la 31 decembrie 2023
(Toate sumele sunt exprimate in LEI)

	Nota	31 Decembrie 2024	31 Decembrie 2023
Active			
Numerar si conturi curente	10	71.917	15.406
Depozite plasate la banci	11	528.390	376.365
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	12	1.219.903	619.773
Imobilizari corporale si necorporale	13	140.752	181.656
Active privind drepturi de utilizare a activelor suport in cadrul unui contract de leasing	14	179.811	276.431
Alte active	15	377.716	226.765
Creante privind impozitul pe profitul amanat		1.844	-
Total Active		2.520.333	1.696.396
Datorii			
Datorii comerciale si alte datorii	16	263.417	182.797
Datorii din contracte de leasing	14	186.030	283.605
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	17	2.004	2.004
Total Datorii		451.451	468.406
Capitaluri proprii			
Capital social	18	1.773.600	1.773.600
Rezerve legale	19	214.668	165.307
Rezultatul reportat		80.614	(710.917)
Total Capitaluri proprii		2.068.882	1.227.990
Total Datorii si Capitaluri proprii		2.520.333	1.696.396

Situatiile financiare de la pagina 1 la 38 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 22 aprilie 2025.

Director General
Pasol Razvan Florin

Contabil Sef
Marinescu Mirela Andreea

SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT S.A.
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024
(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

	Nota	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Activitati de exploatare			
Profit net inainte de impozitare		987.228	105.740
<i>Ajustari:</i>			
Venituri din dobanzi	4	(23.135)	(21.601)
Castig net din active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	5	(130)	(47.537)
Cheltuieli nete / (Venituri nete) din deprecierea activelor financiare	8	9.438	(364)
Venituri nete cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli	8	-	(626)
(Castig net) / Pierdere neta din diferente de curs valutar	8	(13)	1.001
Cheltuieli cu amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale	13	50.664	47.041
Cheltuieli cu amortizarea activelor privind drepturi de utilizare a activelor suport	14	102.104	97.539
Cheltuieli cu dobanzile aferente datoriei din contracte de leasing	14	3.003	2.994
Modificari ale activelor si pasivelor aferente activitatii de exploatare			
Modificări ale altor active	15	(137.356)	(66.915)
Modificări ale datoriilor	16	47.313	(78)
Plati privind impozitul pe profit		(114.873)	(5.539)
Numerar net rezultat din activitatea de exploatare		<u>924.243</u>	<u>111.655</u>
Activitati de investitii			
(Plati nete) / Incasari nete privind subscrierea / rascumpararea activelor financiare		(600.000)	111.999
Plasamente nete in depozite bancare cu scadenta originala mai mare de 3 luni și mai mica de un an		(165.000)	(67.000)
Plati pentru achizitii de imobilizari corporale si necorporale		(23.437)	(60.151)
Dobanzi incasate		28.010	15.990
Numerar net (utilizat in) / rezultat din activitatea de investitii		<u>(760.427)</u>	<u>838</u>
Activitati de finantare			
Plati aferente datoriei din contracte de leasing, inclusiv dobânda	14	(106.052)	(103.961)
Numerar net utilizat in activitatea de finantare		<u>(106.052)</u>	<u>(103.961)</u>
Cresterea neta de numerar si echivalente de numerar		<u>57.764</u>	<u>8.532</u>
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		<u>15.471</u>	<u>6.939</u>
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie		<u>73.235</u>	<u>15.471</u>
		31 decembrie	31 decembrie
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie cuprind:		2024	2023
Conturi curente la banci	10	73.235	15.471
Total numerar si echivalente de numerar		<u>73.235</u>	<u>15.471</u>

Situatiile financiare de la pagina 1 la 38 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 22 aprilie 2025.

Director General
Pasol Razvan Florin

Contabil Sef
Marinescu Mirela Andreea

SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A.
SITUATIA MODIFICARII CAPITALURILOR PROPRII
pentru anul incheiat la 31 decembrie 2024
(Toate sumele sunt exprimate in RON)

	Capital social	Rezerva legala	Rezultatul reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2023	<u>1.773.600</u>	<u>160.020</u>	<u>(798.534)</u>	<u>1.135.086</u>
Total rezultat global aferent perioadei:				
Profitul net al exercitiului financiar	-	-	92.904	92.904
Repartizare la rezerva legala		5.287	(5.287)	-
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii:				
Dividende de plata	-	-	-	-
Majorare capital social	-	-	-	-
Sold 31 decembrie 2023	<u>1.773.600</u>	<u>165.307</u>	<u>(710.917)</u>	<u>1.227.990</u>
Total rezultat global aferent perioadei:				
Profitul net al exercitiului financiar	-	-	840.892	840.892
Repartizare la rezerva legala		49.361	(49.361)	-
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii:				
Dividende de plata	-	-	-	-
Majorare capital social	-	-	-	-
Sold 31 decembrie 2024	<u>1.773.600</u>	<u>214.668</u>	<u>80.614</u>	<u>2.068.882</u>

Situatiile financiare de la pagina 1 la 38 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 22 aprilie 2025.

Director General
Pasol Razvan Florin

Contabil Sef
Marinescu Mirela Andreea

1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZA

Societatea de administrare a investitiilor SAI Patria Asset Management S.A. ("Societatea") este persoana juridica romana, constituita sub forma unei societati pe actiuni, in baza Legii societatilor nr. 31/1990, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare. Societatea functioneaza in baza autorizarii emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara ("ASF") prin Decizia nr. 275/13.02.2008 si este inregistrata din data de 13.02.2008 in Registrul A.S.F. cu nr. PJR05SAIR/32002.

Societatea are sediul social in Bucuresti, Soseaua Pipera nr. 42, Camerele 1 si 2, etaj 10, Sector 2, fara sedii secundare, inmatriculata la Registrul Comertului sub nr. J2017021078406, cod unic de inregistrare nr. 22227862, tel: +(40)372 538 671, adresa web: www.patriafonduri.ro.

SAI Patria Asset Management SA a fost autorizata sa desfasoare activitatea de administrare O.P.C.V.M. autorizate de catre A.S.F.

Societatea are in administrare sase fonduri deschise de investitii, dupa cum urmeaza:

- **Fondul Deschis de Investitii ETF BET Patria-Tradeville** ("FDI ETF BET Patria-Tradeville"), preluat in administrare de SAI Patria Asset Management S.A. in luna aprilie 2021 este un fond de tip Exchange Traded Fund (ETF) listat la Bursa de Valori Bucuresti cu simbolul TVBETETF. Fondul urmareste structura indicelui BET al Bursei de Valori Bucuresti. Administrarea fondului a fost transferata de la S.A.I. Tradeville Asset Management S.A. in data de 07.04.2021 in urma avizului ASF nr. 103/18.03.2021 si deciziei ASF nr. 362/18.03.2021. Fondul a fost autorizat de CNVM prin decizia nr. 606/09.07.2012.

- **Fondul Deschis de Investitii ETF Energie Patria-Tradeville** ("FDI ETF Energie Patria-Tradeville"), este un fond de tip Exchange Traded Fund (ETF) listat la Bursa de Valori Bucuresti cu simbolul PTENGETF. Fondul urmareste structura indicelui BET-NG al Bursei de Valori Bucuresti. Fondul a fost autorizat de ASF prin decizia nr. 2/22.01.2023 si listat la bursa incepand cu luna februarie.

- **Fondul Deschis de Investitii Patria STOCK** ("FDI Patria Stock"), autorizat prin decizia ASF nr.1237/10.06.2008. FDI Patria Stock este un fond de actiuni, care urmareste cresterea capitalului investit, cu asumarea unui risc mediu-ridicat generat de expunerea pe piata de capital.

- **Fondul Deschis de Investitii Patria GLOBAL** ("FDI Patria Global"), autorizat prin decizia ASF nr.1275/16.06.2008. FDI Patria Global este un fond diversificat, care urmareste cresterea veniturilor in conditiile conservarii capitalului investit, cu asumarea unui risc mediu-scazut generat de expunerea pe piata de capital.

- **Fondul Deschis de Investitii Patria OBLIGATIUNI** ("FDI Patria Obligatiuni"), autorizat prin decizia ASF nr. 209/28.02.2012. FDI Patria Obligatiuni este un fond de obligatiuni si instrumente cu venit fix, care urmareste cresterea moderata a valorii capitalului investit, in vederea obtinerii unor rentabilitati similare dobanzilor bancare, in conditii de lichiditate ridicata.

- **Fondul Deschis de Investitii Patria EURO OBLIGATIUNI** ("FDI Patria Euro Obligatiuni"), autorizat prin decizia ASF nr.119/02.10.2019. FDI Patria Euro Obligatiuni este un fond de obligatiuni si instrumente cu venit fix denominat in EURO, care urmareste cresterea moderata a valorii capitalului investit, in vederea obtinerii unor rentabilitati similare dobanzilor bancare in euro, in conditii de lichiditate ridicata.

SAI Patria Asset Management S.A. este membra a Grupului Financiar Patria Bank. Societatea-mama a grupului este Patria Bank SA, cu sediul social in Sos. Pipera nr. 42, Et. 8 si 10, Cladirea Globalworth Plaza Bucuresti, Sector 2.

Situatiile financiare consolidate sunt intocmite de societatea-mama, Patria Bank S.A., si pot fi consultate pe site-ul acesteia, www.patriabank.ro.

2. BAZELE INTOCMIRII

(a) Declaratie de conformitate

Situatiile financiare ale Societatii au fost intocmite 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 („Norma ASF 39/2015”). In intelesul Normei ASF nr. 39/2015, Standardele Internationale de Raportare Financiara sunt cele adoptate potrivit procedurii prevazute de Regulamentul (CE) nr. 1606/2002 (“IFRS”).

Situatiile financiare consolidate sunt intocmite de Societatea care detine controlul, Patria Bank S.A., cu sediul in Sos. Pipera nr. 42, Et. 8 si 10, Cladirea Globalworth Plaza Bucuresti, Sector 2, in conformitate cu Regulamentul (CE) nr.1606/2002 al Parlamentului European si al Consiliului Uniunii Europene din 19 iulie 2002 si Norma ASF nr. 39/2015. Situatiile financiare consolidate la 31 decembrie 2024 pot fi consultate pe site-ul societatii mama: www.patriabank.ro.

(b) 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 Situatiile profitului sau pierderii.

Activele financiare si datoriile financiare sunt compensate, iar suma neta este raportata in situatia pozitiei financiare doar cand exista un drept legal executoriu de a compensa sumele recunoscute si exista intentia sa se deconteze pe o baza neta, sau sa se realizeze activele si sa se deconteze datoriile in mod simultan. Veniturile si cheltuielile nu trebuie sa fie compensate in situatia profitului sau pierderii cu exceptia cazului in care compensarea este prevazuta sau permisa de un IFRS.

(c) Bazele evaluarii

Situatiile financiare ale Societatii sunt intocmite in baza conventiei costului istoric, cu exceptia activelor financiare la valoare justa prin profit sau pierdere, recunoscute la valoarea justa, asa cum apar prezentate in politicile contabile semnificative din cadrul notelor la situatiile financiare.

(d) Moneda functionala si de prezentare

Conducerea Societatii considera ca moneda functionala, asa cum este definita aceasta de IAS 21 „Efectele variatiei cursului de schimb valutar”, este leul romanesc („LEU”). Situatiile financiare sunt prezentate in lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, moneda pe care conducerea Societatii a ales-o ca moneda de prezentare.

(e) Continuitatea activitatii

Conducerea Societatii a realizat o evaluare a posibilitatii Societatii de a-si continua activitatea in baza principiului „continuitatii activitatii” si considera ca dispune de toate resursele necesare pentru a-si continua activitatea in acelasi mod in viitorul apropiat. In cursul anului 2024 s-a realizat revizuirea si testarea planului de continuitate al activitatii, tranzactiile cu unitati de fond in anul 2024 ale Fondurilor administrate nu s-au caracterizat prin volume sau frecvente neobisnuite.

In baza acestor analize, Conducerea considera ca Societatea isi va putea continua activitatea in viitorul previzibil si prin urmare aplicarea principiului continuitatii activitatii in intocmirea situatiilor financiare este justificata.

2. BAZELE INTOCMIRII (continuare)

(f) Judecati si estimari contabile semnificative

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.

Estimarile 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.

Judecatile efectuate de catre conducere in aplicarea IFRS care au un efect semnificativ asupra situatiilor financiare precum si estimarile ce implica un risc semnificativ al unei ajustari semnificative in cursul anului viitor sunt prezentate in Nota 22.

3. POLITICILE CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

(a) Tranzactii in moneda straina

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

Castigurile sau pierderile din decontarea acestora si din conversia folosind cursul de schimb de la sfarsitul exercitiului financiar a activelor si datoriilor monetare denuminate in moneda straina sunt recunoscute in profit sau pierdere.

Valuta	31 Decembrie 2024	31 Decembrie 2023	Variatie
Euro (EUR)	1: LEU 4,9741	1: LEU 4,9746	-0,01%
Dolar american (USD)	1: LEU 4,7768	1: LEU 4,4958	6,25%

(b) 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 exercitiului financiar (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. Asadar, prevederile IAS 29 au fost adoptate in intocmirea situatiilor financiare pana la data de 31 decembrie 2003.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(c) Numerar si echivalente de numerar

Numerarul si echivalentele de numerar includ: numerarul efectiv, conturi curente si depozite constituite la banci (inclusiv depozitele blocate si dobanzile aferente depozitelor bancare).

La intocmirea situatiei fluxurilor de trezorerie, s-au considerat ca numerar si echivalente de numerar: numerarul efectiv, conturile curente la banci si depozitele cu o scadenta initiala mai mica de 90 de zile (elemente din Notele 10 si 11).

(d) Active si datorii financiare

(i) Clasificare

Societatea clasifica instrumentele financiare detinute, conform IFRS 9.

IFRS 9 contine o abordare privind clasificarea si evaluarea activelor financiare care reflecta modelul de afacere in cadrul caruia sunt gestionate activele si caracteristicile fluxului de numerar. Acest standard include trei categorii principale de clasificare a activelor financiare:

- evaluate la cost amortizat;
- evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global;
- evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere.

Societatea clasifica instrumentele financiare detinute in urmatoarele categorii:

Active financiare evaluate la cost amortizat

Un activ financiar este evaluat la *costul amortizat* daca indeplineste ambele conditii prezentate mai jos si nu este desemnat ca fiind evaluat la valoarea justa prin profit sau pierdere:

- este detinut in cadrul unui model de afaceri al carui obiectiv este pastrarea activelor pentru colectarea fluxurilor de numerar contractuale; si
- conditiile sale contractuale genereaza, la anumite date, fluxuri de trezorerie care sunt numai plati ale principalului si dobanzii aferente sumei principale scadente.

Active financiare la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global

Un activ financiar se evalueaza la *valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global* numai daca indeplineste ambele conditii prezentate mai jos si nu este desemnat la valoare justa prin profit sau pierdere:

- este detinut in cadrul unui model de afaceri al carui obiectiv este atins atat prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, cat si prin vanzarea de active financiare; si
- conditiile sale contractuale genereaza, la anumite date, fluxuri de trezorerie care reprezinta numai plati ale principalului si dobanzii aferente sumei principale scadente.

La recunoasterea initiala a unei investitii in instrumente de capitaluri proprii care nu este detinuta pentru tranzactionare, Societatea poate alege in mod irevocabil sa prezinte modificari ulterioare ale valorii juste in alte elemente ale rezultatului global. Aceste optiuni se aplica pentru fiecare instrument, dupa caz.

Active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere

Toate activele financiare care nu sunt clasificate ca fiind evaluate la costul amortizat sau la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global, asa cum este descris mai sus, vor fi evaluate la *valoarea justa prin profit sau pierdere*. In plus, la recunoasterea initiala, Societatea poate desemna in mod irevocabil ca un activ financiar, care altfel 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 neconcordanza contabila care ar aparea daca s-ar proceda in alt mod.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(d) Active si datorii financiare (continuare)

(ii) Recunoastere

Activele si datoriile sunt recunoscute la data la care Societatea devine parte contractuala la conditiile respectivului instrument. Activele si datoriile financiare sunt masurate la momentul recunoasterii initiale la valoare justa.

(iii) 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.

(iv) Evaluarea la cost amortizat

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

(v) Evaluarea la valoarea justa

Valoarea justa este pretul care ar fi primit ca urmare a vanzarii unui activ sau pretul care ar fi platit pentru a transfera o datorie printr-o tranzactie normala intre participantii la piata la data evaluarii, care are loc pe o piata principala (piata cu cel mai mare volum si nivel de activitate) sau, in absenta unei pietee principale, pe cea mai avantajoasa piata la care Societatea are acces la acea data. Valoarea justa a unei datorii reflecta efectul riscului nerespectarii obligatiilor (riscul de non-performanta).

Atunci cand sunt disponibile, Societatea masoara valoarea justa a unui instrument utilizand pretul cotation pe o piata activa pentru acest instrument. O piata este considerata activa in cazul in care tranzactiile cu activul sau datoria au loc cu o frecventa si un volum suficiente pentru a furniza constant informatii pentru stabilirea pretului.

In cazul in care nu exista un pret cotation pe o piata activa, Societatea utilizeaza tehnici de evaluare care maximizeaza utilizarea de date de intrare observabile relevante si minimizeaza utilizarea datelor de intrare neobservabile. Tehnica de evaluare aleasa incorporeaza toti factorii pe care participantii de pe piata i-ar lua in considerare in stabilirea pretului unei tranzactii.

Cea mai buna dovada a valorii juste a unui instrument financiar la recunoasterea initiala este pretul tranzactiei - adica valoarea justa a contraprestatiei primita sau data. Daca Societatea determina ca valoarea justa la recunoasterea initiala difera de pretul tranzactiei iar valoarea justa este evidenta fie prin existenta unei cotationi pe o piata activa pentru un activ sau o datorie similare, fie printr-o tehnica de evaluare bazata pe intrari observabile in piata, atunci instrumentul respectiv este initial masurat la valoare justa.

Societatea recunoaste transferurile intre nivelurile de ierarhie a valorii juste la sfarsitul perioadei de raportare in care a avut loc transferul.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(d) Active si datorii financiare (continuare)

(vi) Identificarea deprecierei si evaluarea pierderilor de credit asteptate

Pierderea de credit asteptata reprezinta diferenta dintre toate fluxurile de trezorerie contractuale care sunt datorate Societatii si toate fluxurile de trezorerie pe care Societatea preconizeaza sa le primeasca, actualizate la rata dobanzii efective initiale.

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.

Societatea evalueaza daca riscul de credit pentru un activ financiar a crescut semnificativ de la recunoasterea initiala pe baza informatiilor, disponibile fara cost sau efort nejustificat, ce sunt un indicator al cresterilor semnificative in riscul de credit de la recunoasterea initiala.

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

Castigul sau pierderea din depreciere se determina ca diferenta intre valoarea contabila a activului financiar si valoarea actualizata a fluxurilor viitoare de numerar utilizand rata dobanzii efective a activului financiar la momentul initial.

Societatea recunoaste modificarile favorabile in pierderile de credit asteptate pe toata durata de viata drept castig din depreciere, chiar daca pierderile de credit asteptate pe toata durata de viata sunt mai mici decat valoarea pierderilor de credit asteptate care au fost incluse in fluxurile de trezorerie estimate la recunoasterea initiala.

(vii) 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. De asemenea, Societatea derecunoaste integral activele financiare atunci cand nu are estimari rezonabile de recuperare a fluxurilor de trezorerie contractuale.

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

Societatea derecunoaste o datorie financiara atunci cand s-au incheiat obligatiile contractuale sau atunci cand obligatiile contractuale sunt anulate sau expira.

(e) Active imobilizate clasificate ca detinute in vederea vanzarii

Activele imobilizate clasificate ca detinute in vederea vanzarii sunt evaluate la valoarea cea mai mica dintre valoarea contabila si valoarea justa minus costurile de vanzare.

Activele imobilizate si grupurile destinate cedarii sunt clasificate ca detinute in vederea vanzarii daca valoarea lor contabila va fi recuperata in principal printr-o operatiune de vanzare, si nu prin utilizarea lor continua. Aceasta conditie este considerata ca fiind indeplinita numai atunci cand vanzarea este probabila si se estimeaza ca va fi finalizata in nu mai mult de un an de la data clasificarii, iar activele sunt disponibile pentru o vanzare imediata, asa cum acestea se prezinta la momentul respectiv. Schimbul de active este considerat a fi o vanzare in scopul clasificarii ca detinute in vederea vanzarii numai in cazul in care acel schimb are o substanta economica.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(f) Imobilizari corporale

(i) *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 angajatii 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 aceeaasi natura si cu utilizari similare:

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

Dupa recunoasterea initiala, o imobilizare corporala este contabilizata la cost minus amortizarea cumulata si orice pierderi din depreciere cumulate (Nota 13).

Cheltuielile cu intretinerea si reparatiile imobilizarilor corporale se inregistreaza in profit sau 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.

(ii) *Amortizarea imobilizarilor corporale*

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

Echipamente, instalatii tehnice si masini	3-24 ani
Mijloace de transport	5-6 ani
Mobilier si alte imobilizari corporale	3-30 ani

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

(iii) *Vanzarea / casarea imobilizarilor corporale*

Imobilizarile corporale care sunt casate sau vandute sunt eliminate din pozitia financiara impreuna cu amortizarea cumulata corespunzatoare. Orice profit sau pierdere rezultate dintr-o asemenea operatiune sunt incluse in profitul sau pierderea curenta.

(g) Imobilizari necorporale

(i) *Recunoastere si evaluare*

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

Cheltuielile ulterioare sunt capitalizate numai atunci cand acestea cresc valoarea beneficiilor economice viitoare incorporate in activul caruia ii sunt destinate. Toate celelalte cheltuieli, inclusiv cheltuielile pentru deprecierea fondului comercial si marcile generate intern, sunt recunoscute in profit sau pierdere in momentul in care sunt suportate.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(g) Imobilizari necorporale (continuare)

(ii) Amortizarea imobilizarilor necorporale

Amortizarea este calculata pentru costul activului sau o alta valoarea care substituie costul, minus valoarea reziduala. Amortizarea este recunoscuta in profit sau pierdere utilizand metoda liniara pentru durata de viata utila estimata pentru imobilizarile necorporale, de la data la care sunt disponibile pentru utilizare; aceasta modalitate reflectand cel mai fidel modul preconizat de consumare a beneficiilor economice incorporate in activ.

Duratele de viata utile estimate pentru perioada curenta si pentru perioadele comparative sunt urmatoarele:

Programe informatice	3-10 ani
Alte imobilizari necorporale	1-5 ani

Metodele de amortizare, duratele de viata utila si valorile reziduale sunt revizuite la fiecare sfarsit de an financiar si sunt ajustate corespunzator.

(iii) Vanzarea / casarea imobilizarilor necorporale

Imobilizarile necorporale care sunt casate sau vandute sunt eliminate din pozitia financiara impreuna cu amortizarea cumulata corespunzatoare. Orice profit sau pierdere rezultate dintr-o asemenea operatiune sunt incluse in profitul sau pierderea curenta.

(h) Contracte de leasing conform IFRS 16

(i) Recunoastere si evaluare

In conformitate cu IFRS 16 "Contracte de leasing", contractele de leasing sunt acele contracte in care Societati i se acorda dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat pentru o anumita perioada de timp in schimbul unei contravalori.

Societatea clasifica contractele de chirie ca si contracte de leasing daca durata contractului este mai mare de 12 luni luand in cosiderare si optiunea de prelungire a contractului, iar valoarea activului identificat are o valoare mai mare de 5.000 de USD (valoarea cursului BNR de la data inceperii derularii contractului).

Contractele de leasing sunt recunoscute la data inceperii derularii contractului, iar Societatea recunoaste un activ aferent dreptului de utilizare si o datorie care decurge din contractul de leasing.

Societatea, in calitate de locatar, evalueaza initial activul aferent dreptului de utilizare folosind modelul bazat pe cost.

In costul activului aferent dreptului de utilizare se recunoaste:

- valoarea datoriei financiare la valoarea actualizata a platilor de leasing care nu sunt achitate la acea data;
- platile de leasing efectuate la data inceperii derularii sau inainte de aceasta data, minus orice stimulente primite in cadrul contractului de leasing;
- orice costuri directe initiale suportate;
- estimarea de costuri care urmeaza sa fie suportate de catre locatar pentru demontarea si indepartarea activului identificat, pentru restaurarea locului in care este localizat acesta, atunci cand este anagajata o astfel de obligatie asociata acestor costuri.

Valoarea datoriei care decurge din contractul de leasing este recunoscuta la valoarea actualizata a platilor de leasing care nu sunt achitate la acea data, platile de leasing sunt actualizate folosind rata dobanzii implicite din contractul de leasing sau daca aceasta nu este cunoscuta rata marginala de imprumut a locatarului. Platile leasingului sunt impartite intre cheltuieli financiare si reducerea datoriei de leasing, pentru a realiza o rata a dobanzii constanta calculata la soldul datoriei.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(h) Contracte de leasing conform IFRS 16 (continuare)

(ii) Amortizare

Activele sunt amortizate folosindu-se metoda liniara. In cazul in care nu se transfera dreptul de proprietate sau nu exista o optiune de cumparare asupra activului suport pana la incheierea duratei acestuia, activul se amortizeaza de la data inceperii contractului pana la prima data dintre sfarsitul duratei de viata utila si sfarsitul duratei contractului ce include si optiunile de prelungire sau reziliere ale contractului.

(iii) Datoria de leasing

Reevaluarea datoriei se face atunci cand are loc o modificare a perioadei contractului de leasing, cand are loc o modificare la evaluarea unei optiuni de cumparare a activului suport, cand are loc o modificare a sumelor care se preconizeaza ca vor fi datorate in conformitate cu garantia aferenta valorii reziduale sau are loc o modificare a platilor de leasing viitoare care rezulta dintr-o schimbare a unui indice sau a unei rate utilizat(e) pentru a determina acele plati.

Costurile cu utilitatile, mentenanta si taxele nerecuperabile (TVA) nu reprezinta o componenta a datoriei ce decurge din contractul de leasing, fiind recunoscute in profit sau pierdere pe masura ce facturile sunt emise.

(iv) Derecunoastere

Activul aferent dreptului de utilizare este derecunoscut cu ocazia rezilierii sau incetarii contractului si se reflecta prin scaderea valorii contabile a activului aferent dreptului de utilizare si recunoasterea in profit sau pierdere a castigurilor / pierderilor asociate modificarii contractului de leasing.

(v) Amendament la IFRS 16, „Leasinguri” - concesiile de la plata chiriei determinate de Covid-19

Ca urmare a pandemiei de COVID-19, contractele de leasing financiar au suferit modificari, in sensul acordarii de catre locatori a unor concesiuni. Astfel de concesiuni au luat o varietate de forme, inclusiv acordarea unor perioade de gratie de la plata chiriei si amanarea platilor de leasing. La 28 mai 2020, IASB a publicat un amendament la IFRS 16, care ofera un instrument optional practic pentru locatori de la evaluarea daca o astfel de concesiune de chirie legata de COVID-19 este o modificare a contractului de leasing. Chiriasii au putut alege sa contabilizeze astfel de concesiuni de chirie in acelasi mod ca si in cazul in care nu ar fi modificari ale chiriei. In multe cazuri, acest lucru va duce la contabilizarea concesiunii ca plati de leasing variabile in perioada (perioadele) in care apare evenimentul sau conditia care declanseaza plata reduasa.

(i) Deprecierea activelor altele decat cele financiare

Valoarea contabila a activelor Societatii care nu sunt de natura financiara, altele decat activele de natura impozitelor amanate, sunt revizuite la fiecare data de raportare pentru a identifica existenta indiciilor de depreciere. Daca exista asemenea indicii, se estimeaza valoarea recuperabila a activelor respective.

O pierdere din depreciere este recunoscuta atunci cand valoarea contabila a activului sau a unitatii sale generatoare de numerar depaseste valoarea recuperabila a activului sau a unitatii generatoare de numerar.

O unitate generatoare de numerar este cel mai mic grup identificabil care genereaza numerar si care este independent fata de alte active si alte grupuri de active. Pierderile din depreciere se recunosc in profit sau pierdere.

Valoarea recuperabila a unui activ sau a unei unitati generatoare de numerar este maximul dintre valoarea de utilizare si valoarea sa justa mai putin costurile pentru vanzarea acelui activ sau unitati.

Pentru determinarea valorii nete de utilizare, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rata de actualizare inainte de impozitare care reflecta conditiile curente de piata si riscurile specifice activului respectiv.

Pierderile din depreciere recunoscute in perioadele precedente sunt evaluate la fiecare data de raportare pentru a determina daca s-au diminuat sau nu mai exista. Pierderea din depreciere se reia daca s-a produs o schimbare in estimarile folosite pentru a determina valoarea de recuperare. Pierderea din depreciere se reia doar in cazul in care valoarea contabila a activului nu depaseste valoarea contabila care s-ar fi calculat, neta de amortizare si depreciere, daca pierderea din depreciere nu ar fi fost recunoscuta.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(j) 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 stinga 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.

(k) Venituri din dobanzi si cheltuieli cu dobanzile

Veniturile si cheltuielile cu dobanzi sunt recunoscute in profit sau pierdere prin metoda dobanzii efective. Rata dobanzii efective reprezinta rata care actualizeaza platile si incasarile in numerar preconizate in viitor pe durata de viata asteptata a activului sau datoriei financiare (sau, acolo unde este cazul, pe o durata mai scurta) la valoarea contabila a activului sau datoriei financiare.

(l) Venituri din activitatea de administrare

Veniturile din activitatea de administrare sunt recunoscute in baza contractelor incheiate cu fondurile administrate. Pretul contractelor este reprezentat de comisionul lunar de administrare.

(m) Beneficiile angajatilor

(i) Beneficii pe termen scurt

Obligatiile cu beneficiile pe termen scurt acordate angajatilor nu se actualizeaza si sunt recunoscute in profit si pierdere pe masura ce serviciul aferent este prestat.

Beneficiile pe termen scurt ale angajatilor, in anul 2024 si 2023 includ salariile, bonuri de masa si prime. Beneficiile pe termen scurt ale angajatilor sunt recunoscute ca si cheltuiala atunci cand serviciile sunt prestate. Se recunoaste un provizion pentru sumele ce se asteapta a fi platite cu titlu de prime in numerar pe termen scurt sau scheme de participare a personalului la profit in conditiile in care Societatea are in prezent o obligatie legala sau implicita de a plati acele sume ca rezultat al serviciilor trecute prestate de catre angajati si daca obligatia respectiva poate fi estimata in mod credibil.

(ii) Planuri de contributii determinate

Toti angajatii Societatii sunt asigurati si au obligatia legala de a contribui (prin intermediul contributiilor sociale) la sistemul de pensii al Statului roman (un plan de contributii determinate al Statului). Incepand cu anul 2019 Societatea retine, declara si plateste in numele angajatilor proprii contributia la asigurarile sociale si contributia la asigurarile sociale de sanatate conform prevederilor Codului fiscal modificat prin OUG nr.79/2017.

(iii) 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.

(n) Impozit

i) Impozitul pe venit microintreprindere

Incepand cu exercitiul financiar 2018 pana in exercitiul financiar 2022 Societatea a aplicat prevederile impozitului pe veniturile microintreprinderilor indeplinind conditiile din capitolul III Cod fiscal adoptat prin Legea nr.227/2015, rata impozitului pe venitul microintreprinderilor utilizata la calculul impozitului pe venit a fost de 1%.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare) **(n) Impozit (continuare)**

ii) Impozitul pe profit

Incepand cu exercitiul financiar 2023 Societatea a intrat sub incidenta impozitului pe profit (Nota 9).

Impozitul pe profit a fost calculat si reflectat in situatiile financiare, in conformitate cu legislatia in vigoare. Impozitul pe profit cuprinde impozitul curent si impozitul amanat si este recunoscut in rezultatul anului curent, cu exceptia cazului in care este recunoscut in alte elemente ale rezultatului global, fie direct in capitalurile proprii, deoarece se refera la tranzactii care sunt de asemenea recunoscute, in aceeasi perioada sau in alta perioada, in alte elemente ale rezultatului global sau direct in capitalurile proprii.

Impozitul curent este valoarea care se asteapta sa fie platita sau recuperata de la autoritatile fiscale in ceea ce priveste profitul sau pierderile pentru perioadele curente si anterioare impozabile. Impozitele, altele decat cele pe profit, sunt inregistrate in cadrul cheltuielilor administrative si a altor cheltuieli operationale.

Impozitul pe profit amanat este determinat folosind metoda pasivului bilantier pentru reportarea pierderilor fiscale si a diferentelor temporare aparute intre baza fiscala a activelor si pasivelor si valorile contabile ale acestora in scopuri de raportare financiara.

In conformitate cu exceptiile privind recunoasterea initiala, impozitele amanate nu sunt inregistrate pentru diferentele temporare la recunoasterea initiala a unui activ sau a unei datorii intr-o tranzactie alta decat o combinatie de intreprinderi in cazul in care tranzactia, atunci cand este recunoscuta initial, nu afecteaza nici profitul contabil si nici profitul impozabil. Datoria privind impozitul amanat nu se inregistreaza pentru diferente temporare la recunoasterea initiala a fondului comercial, si, ulterior, pentru fondul comercial care nu este deductibil in scopuri fiscale. Datoria privind impozitul amanat este calculata utilizand cotele de impozitare in vigoare sau aplicabile la sfarsitul perioadei de raportare sau care urmeaza sa se aplice pentru perioada in care diferentele temporare se vor inversa sau in momentul in care pierderile fiscale raportate vor fi folosite.

Creanta privind impozitul amanat pentru diferentele temporare deductibile si pierderi fiscale reportate este inregistrata numai in masura in care este probabila realizarea de profituri impozabile viitoare in vederea utilizarii acestor diferente si pierderi fiscale.

Rata de impozitare utilizata pentru a determina datoria sau creanta cu impozitul pe profit curent si amanat la 31 decembrie 2024 si 31 decembrie 2023 este de 16%.

(o) Rezerva legala

Rezervele legale se constituie in proportie de 5% din profitul brut de la sfarsitul anului pana cand rezervele legale totale ajung la 20% din capitalul social nominal varsat in conformitate cu prevederile legale. Aceste rezerve sunt deductibile la calculul impozitului pe profit si nu sunt distribuibile decat la lichidarea Societatii.

(p) Dividende de distribuit

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(q) Evenimente ulterioare

Evenimentele ulterioare perioadei de raportare sunt acele evenimente favorabile si nefavorabile, care au loc intre finalul perioadei financiare si data la care situatiile financiare sunt autorizate pentru emitere. Evenimentele ulterioare care furnizeaza informatii suplimentare despre pozitia Societatii la data incheierii perioadei de raportare (evenimente care necesita ajustari) sunt reflectate in situatiile financiare. Evenimentele ulterioare incheierii perioadei de raportare care nu necesita ajustari sunt evidentiate in note, atunci cand sunt considerate semnificative (Nota 23).

(r) Parti afiliate

Diferite entitati sau persoane sunt considerate a fi in relatii speciale cu Societatea si in cazul in care una din parti, fie prin proprietate, fie prin drepturi contractuale, relatii familiale sau alte situatii similare pot controla direct sau indirect cealalta parte, sau o pot influenta in mod semnificativ in luarea unor decizii financiare sau operationale.

Tranzactiile intre parti afiliate reprezinta un transfer de resurse sau obligatii intre parti afiliate indiferent daca implica un pret sau nu (Nota 20).

(s) Implicatiile noilor Standarde Internationale de Raportare Financiara (IFRS)

Pe parcursul anului curent Societatea a aplicat toate standardele noi si amendamentele la Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS), care sunt relevante pentru operatiunile sale si sunt in vigoare pentru perioadele contabile care incep la 1 ianuarie 2024 aprobate de Uniunea Europeana.

A. Aplicarea initiala a noilor amendamente la standardele existente in vigoare pentru perioada de raportare curenta

Urmatoarele amendamente la standardele existente emise de Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate (IASB) si adoptate de UE sunt in vigoare pentru perioada de raportare curenta:

Adoptarea acestor amendamente la standardele existente nu a dus la modificari semnificative in situatiile financiare ale Societatii.

(i) **Amendamente la IAS 1** Prezentarea situatiilor financiare - Clasificarea datoriilor in datorii pe termen scurt si datorii pe termen lung, emise de IASB in 23 ianuarie 2020, si Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare” - Datorii pe termen lung cu indicatori financiari emise de IASB in 31 octombrie 2022. Amendamentele emise in ianuarie 2020 ofera o abordare mai generala la clasificarea datoriilor prevazuta de IAS 1 plecand de la acordurile contractuale existente la data raportarii. Amendamentele emise in octombrie 2022 clarifica modul in care conditiile pe care o entitate trebuie sa le respecte in termen de douasprezece luni de la perioada de raportare afecteaza clasificarea unei datorii si stabilesc data intrarii in vigoare pentru ambele amendamente la perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2024.

(ii) **Amendamente la IAS 7** Situatiile fluxurilor de trezorerie si IFRS 7 Instrumente financiare: Informatii de furnizat – Acorduri de finantare in relatia cu furnizorii emise de IASB in 25 mai 2023. Amendamentele adauga cerinte privind informatiile care trebuie furnizate, precum si „indicatoare” in cadrul cerintelor existente privind informatiile de furnizat pentru oferirea de informatii calitative si cantitative referitoare la acordurile de finantare in relatia cu furnizorii.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(s) Implicatiile noilor Standarde Internationale de Raportare Financiara (IFRS) (continuare)

A. Aplicarea initiala a noilor amendamente la standardele existente in vigoare pentru perioada de raportare curenta (continuare)

(iii) **Amendamente la IFRS 16** Contracte de leasing - Datorii de leasing intr-o tranzactie de vanzare si leaseback, emise de IASB in 22 septembrie 2022. Amendamentele la IFRS 16 prevad ca vanzatorul-locatar sa evalueze ulterior datoriile de leasing care decurg dintr-o tranzactie de leaseback astfel incat sa nu recunoasca niciun fel de castiguri sau pierderi aferente dreptului de utilizare retinut. Noile cerinte nu impiedica vanzatorul-locatar sa recunoasca in contul de profit sau pierdere castiguri sau pierderi din incetarea partiala sau totala a unui contract de leasing.

B. Standarde si amendamente la standardele existente emise de IASB si adoptate de UE, dar care nu au intrat inca in vigoare

La data aprobarii acestor situatii financiare, urmatoarele amendamente la standardele existente au fost emise de IASB si adoptate de UE, dar nu sunt inca in vigoare:

(i) **Amendamente la IAS 21** Efectele variatiei cursului de schimb valutar – Lipsa convertibilitatii emise de IASB in 15 august 2023, publicate in OJUE la 13 noiembrie 2024 si in vigoare de la 1 ianuarie 2025 (aplicarea timpurie este permisa). Amendamentele contin indrumari ca entitatile sa mentioneze atunci cand o moneda este convertibila si cum sa determine cursul de schimb atunci cand aceasta nu este convertibila.

C. Standarde noi si amendamente la standardele existente emise de IASB, dar care nu au fost inca adoptate de UE

La data aprobarii acestor situatii financiare, urmatoarele standarde noi si amendamente la standardele existente au fost emise de IASB, dar nu au fost inca adoptate de UE:

(i) **Amendamente la IAS 21** Efectele variatiei cursului de schimb valutar – Lipsa convertibilitatii emise de IASB in 15 august 2023. Amendamentele contin indrumari ca entitatile sa mentioneze atunci cand o moneda este convertibila si cum sa determine cursul de schimb atunci cand aceasta nu este convertibila.

(ii) **Amendamente la IFRS 9 si IFRS 7** - Amendamente la clasificarea si evaluarea instrumentelor financiare emise de IASB in 30 mai 2024. Amendamentele clarifica clasificarea activelor financiare care au caracteristici de mediu, sociale, de guvernanta corporativa (ESG) si similare. Amendamentele clarifica si data la care un activ sau o datorie financiara este derecunoscut(a) si introduce cerinte suplimentare de prezentare cu privire la investitiile in instrumentele de capitaluri proprii desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global si instrumentele financiare care au caracteristici contingente.

(iii) **Amendamente la IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 si IAS 7** - Imbunatatiri anuale ale Standardelor de Contabilitate IFRS – Volumul 11 emise de IASB in 18 iulie 2024. Aceste amendamente includ clarificari, simplificari, corectii si modificari in urmatoarele domenii: (a) contabilitatea de acoperire a riscurilor adoptata de o entitate care adopta standardele pentru prima data (IFRS 1); (b) castigul sau pierderea la scoaterea din gestiune (IFRS 7); (c) prezentarea diferentei amanate intre valoarea justa si pretul de tranzactionare (IFRS 7); (d) introducerea si prezentarile de informatii privind riscul de credit (IFRS 7); (e) scoaterea din evidenta a datoriilor de leasing de catre locatar (IFRS 9); (f) pretul de tranzactionare (IFRS 9); (g) stabilirea unui „representant de facto” (IFRS 10); (h) metoda bazata pe cost (IAS 7).

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(s) Implicatiile noilor Standarde Internationale de Raportare Financiara (IFRS) (continuare)

C. Standarde noi si amendamente la standardele existente emise de IASB, dar care nu au fost inca adoptate de UE (continuare)

- (iv) **IFRS 18** Prezentare si informatii de furnizat in situatiile financiare emis de IASB in 9 aprilie 2024 va inlocui IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare. Standardul introduce trei seturi de cerinte noi pentru ca societatile sa-si imbunatateasca raportarea performantei financiare si pentru a da investitorilor o baza mai buna de analiza si comparare a companiilor. Principalele modificari in noul standard fata de IAS 1 se refera la: (a) introducerea de categorii (operatiuni de exploatare, de investitii, de finantare, referitoare la impozitul pe profit si intrerupte) si de sub-totaluri definite in situatia profitului sau a pierderii; (b) introducerea de cerinte pentru imbunatatirea agregarilor si a dezagregarilor; (c) introducerea de informatii privind Masurile de performanta stabilite de conducere (MPC-uri) in notele la situatiile financiare
- (v) **IFRS 19** Filiale fara raspundere publica: informatii de furnizat emis de IASB in 9 mai 2024. Standardul permite filialelor sa ofere informatii restranse atunci cand aplica Standardele de Contabilitate IFRS in situatiile financiare. IFRS 19 este optional pentru filialele eligibile si stabileste cerintele de furnizare de informatii pentru filialele care aleg sa il aplice.
- (vi) **IFRS 14** Conturi de amanare aferente activitatilor reglementate emis de IASB in 30 ianuarie 2014. Acest standard are scopul de a permite entitatilor care adopta pentru prima data IFRS, si care recunosc in prezent conturile de amanare aferente activitatilor reglementate conform politicilor contabile general acceptate anterioare, sa continue sa faca acest lucru la trecerea la IFRS.
- (vii) **Amendamente la IFRS 10** Situatii financiare consolidate si IAS 28 Investitii in entitati asociate si asocieri in participatie- Vanzarea de sau contributia cu active intre un investitor si entitatile asociate sau asocierile in participatie ale acestuia, emise de IASB in 11 septembrie 2014. Amendamentele solutioneaza contradictia dintre cerintele IAS 28 si IFRS 10 si clarifica faptul ca intr-o tranzactie care implica o entitate asociata sau asociere in participatie, castigurile sau pierderile sunt recunoscute atunci cand activele vandute sau aduse drept contributie reprezinta o intreprindere. Aceasta modificare ar putea fi aplicata numai in cazul in care entitatea nu ar fi elaborat o politica contabila in acest sens

Societatea anticipeaza ca adoptarea acestor standarde noi si amendamentelor la standardele existente nu va avea un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Societatii in viitor.

4. VENITURI DIN COMISIOANE DE ADMINISTRARE

Veniturile din comisioane cuprind comisioanele de administrare a fondurilor deschise de investitii.

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Venituri din administrare FDI Patria Stock	172.742	138.274
Venituri din administrare FDI Patria Global	282.720	271.339
Venituri din administrare FDI Patria Obligatiuni	71.933	97.618
Venituri din administrare FDI Patria Euro Obligatiuni	33.216	36.820
Venituri din administrare FDI ETF BET Patria-Tradeville	2.731.884	1.254.770
Venituri din administrare FDI ETF Energie Patria-Tradeville	232.099	77.664
Total	<u>3.524.594</u>	<u>1.876.485</u>

Veniturile din administrarea fondurilor de investitii, au inregistrat o crestere de 88% fata de anul precedent, datorita majorarii activelor aflate in administrare, care au crescut cu 136,1% in 2024 comparativ cu 2023. Cea mai semnificativa crestere a veniturilor din administrare a fost inregistrata de ETF Energie Patria-Tradeville, cu o crestere de 199%, urmat de fondul ETF BET Patria-Tradeville, care a crescut cu 118% fata de 2023.

5. CASTIG NET / (PIERDERE NETA) DIN ACTIVE FINANCIARE LA VALOAREA JUSTA PRIN PROFIT SAU PIERDERE

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Castig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	130	46.787
Castig net din vanzarea activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	750
Total	<u>130</u>	<u>47.537</u>

Castigul net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere provine din evaluarea unitatilor de fond detinute de Societate.

6. CHELTUIELI CU COMISIOANELE

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Comisioane de distributie	42.250	24.250
Comisioane participant autorizat ETF	443.645	257.466
Total	<u>485.895</u>	<u>281.716</u>

Comisioanele de distributie se platesc catre distribuitorul de unitati de fond Patria Bank S.A..
 Comisioanele pentru participantul autorizat se platesc catre SSIF Tradeville S.A., furnizorul de lichiditate al FDI ETF BET Patria – Tradeville si ETF Energie Patria-Tradeville, listate la Bursa de Valori Bucuresti, ca procent din comisionul de administrare perceput de SAI Patria Asset Management S.A., la aceste fonduri.

SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024
(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

7. CHELTUIELI CU PERSONALUL

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Salarii platite sau de platit aferente exercitiului	1.266.189	980.177
Cheltuieli cu tichetele de masa acordare personalului	52.305	31.200
Cheltuieli cu asigurarile sociale	31.559	22.050
Total	<u>1.350.053</u>	<u>1.033.427</u>

8. ALTE CHELTUIELI

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Cheltuieli cu materialele consumabile	12.571	11.121
Cheltuieli cu utilitatile	17.357	24.058
Impozite si taxe	20.652	19.795
Taxe si cotizatii ASF	42.247	28.814
Cheltuieli postale si servicii de telecomunicatie	2.750	2.774
Cheltuieli cu reclama si publicitate	162.464	45.289
Onorarii si cotizatii (i)	42.176	34.433
Cheltuieli cu servicii la terti	226.905	199.133
Alte cheltuieli (deplasari, asigurari, protocol,etc.) (ii)	32.365	11.738
Cheltuieli nete / (Venituri nete) din deprecierea activelor financiare	9.438	(364)
(Venituri nete) din provizioane pentru riscuri si cheltuieli (Nota 17)	-	(626)
(Castig net) / Pierdere neta din diferente de curs valutar	(13)	1.001
Total	<u>568.912</u>	<u>377.166</u>

(i) Onorariile si cotizatiile includ, in principal, la 31 decembrie 2024 cheltuielile cu auditul situatiilor financiare al Societatii in valoare de 13.090 lei, cheltuieli cu misiunea de asigurare limitata conform Regulamentului ASF nr. 9 / 2014 in valoare de 11.253 lei si cheltuieli cu contributiile catre asociatii profesionale in valoare de 17.476 lei.

La 31 decembrie 2023 cheltuielile cu auditul situatiilor financiare al Societatii in valoare de 13.090 lei, cheltuieli cu misiunea de asigurare limitata conform Regulamentului ASF nr. 9 / 2014 in valoare de 12.053 lei si cheltuieli cu contributiile catre asociatii profesionale in valoare de 9.290 lei.

(ii) Alte cheltuieli cuprind, in principal, la 31 decembrie 2024, cheltuieli cu asigurarile in valoare de 3.499 lei (2023: 2.973 lei), cheltuieli cu comisioane bancare in suma de 1.993 lei (2023: 1.665 lei), cheltuieli de protocol in suma de 4.324 lei (2023: 717 lei), donatii in suma de 7.488 lei (2023: 4.962 lei).

9. CHELTUIALA CU IMPOZITUL

Incepand cu anul 2023, Societatea aplica prevederile Titlului II "Impozitul pe profit" din Codul Fiscal adoptat prin Legea nr.227/2015 cu modificarile si completarile ulterioare.

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Cheltuiala cu impozitul pe profitul curent	148.180	12.836
Venit cu impozitul pe profitul amanat	(1.844)	-
Total	<u>146.336</u>	<u>12.836</u>

Reconcilierea profitului înainte de impozitare cu cheltuiala cu impozitul pe profit:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Profit înainte de impozitare	987.228	105.740
Impozit în conformitate cu rata de impozitare de 16%	157.956	16.918
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Cheltuielilor nedeductibile	5.932	1.353
Veniturilor neimpozabile	(322)	(491)
Deducerilor - rezerva legala	(7.898)	(846)
Sumelor reprezentând sponsorizare în limite legale	(7.488)	(3.209)
Pierderilor fiscale	-	(889)
Inregistrarii si reluarii diferentelor temporare	(1.844)	-
Impozitul pe profit	<u>146.336</u>	<u>12.836</u>

10. NUMERAR SI CONTURI CURENTE

Numerarul si echivalentele de numerar includ disponibilitatile din caseria unitatii si conturile curente la banci. Utilizarea acestora de catre Societate nu suporta nici un fel de restrictii.

	<u>31 Decembrie</u> <u>2024</u>	<u>31 Decembrie</u> <u>2023</u>
Numerar in casierie	-	-
Conturi curente la banci	73.235	15.471
Total Numerar si conturi la banci - valoare bruta	<u>73.235</u>	<u>15.471</u>
Pierderi din creditare asteptate	(1.318)	(65)
Total Numerar si conturi la banci	<u>71.917</u>	<u>15.406</u>

11. DEPOZITE PLASATE LA BANCII

	<u>31 Decembrie</u> <u>2024</u>	<u>31 Decembrie</u> <u>2023</u>
Depozite bancare cu scadenta originala mai mica de 3 luni și mai mica de un an	536.000	371.000
Creanțe atașate	2.077	6.952
Total Depozite plasate la banci - valoare bruta	<u>538.077</u>	<u>377.952</u>
Pierderi din creditare așteptate	(9.687)	(1.587)
Total Depozite plasate la banci	<u>528.390</u>	<u>376.365</u>

12. ACTIVE FINANCIARE LA VALOARE JUSTA PRIN PROFIT SAU PIERDERE

	<u>31 Decembrie 2024</u>	<u>31 Decembrie 2023</u>
Unitati de fond	1.219.903	619.773
Total	<u>1.219.903</u>	<u>619.773</u>

La 31 decembrie 2024 Societatea detine unitati de fond evaluate la valoare justa la fondurile deschise de investitii (Patria Global, Patria Obligatiuni, Patria Stock) in valoare de 1.219.903 lei (31 decembrie 2023: 619.773 lei). In cursul anului 2024 au fost subscribe unitati de fond la FDI Patria Global si FDI Patria Stock.

Conform reglementarilor emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara, unitatile de fond sunt evaluate la valoarea unitara a activului net, determinat de administratorul de fond utilizand cotationi pe baza cotationilor de inchidere ale instrumentele financiare detinute de fonduri.

12. ACTIVE FINANCIARE LA VALOARE JUSTA PRIN PROFIT SAU PIERDERE

Ierarhia valorilor juste

Societatea foloseste pentru calculul valorii juste urmatoarea ierarhie de metode:

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

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

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

Activele financiare la valoarea justa in functie de metoda de evaluare se prezinta:

31 Decembrie 2024	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	1.219.903	-	-	1.219.903
	1.219.903	-	-	1.219.903
31 Decembrie 2023	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	619.773	-	-	619.773
	619.773	-	-	619.773

13. IMOBILIZARI CORPORALE SI NECORPORALE

	Imobilizari corporale	Imobilizari necorporale	Total imobilizari
<i>Cost</i>			
La 1 Ianuarie 2024	38.849	456.974	495.823
Intrari	-	23.437	23.437
Iesiri	(3.049)	(22.444)	(25.493)
La 31 Decembrie 2024	35.800	457.967	493.767
<i>Amortizare acumulata</i>			
La 1 Ianuarie 2024	26.690	287.477	314.167
Cheltuiala cu amortizarea	5.262	45.402	50.664
Iesiri	(3.050)	(8.766)	(11.816)
La 31 Decembrie 2024	28.902	324.113	353.015
<i>Valoare contabila neta</i>			
La 31 Decembrie 2024	6.898	133.854	140.752
	Imobilizari corporale	Imobilizari necorporale	Total imobilizari
<i>Cost</i>			
La 1 Ianuarie 2023	30.026	406.680	436.706
Intrari	8.823	51.328	60.151
Iesiri	-	(1.034)	-
La 31 Decembrie 2023	38.849	456.974	495.823
<i>Amortizare acumulata</i>			
La 1 Ianuarie 2023	22.280	245.880	268.160
Cheltuiala cu amortizarea	4.410	42.631	47.041
Iesiri	-	(1.034)	-
La 31 Decembrie 2023	26.690	287.477	314.167
<i>Valoare contabila neta</i>			
La 31 Decembrie 2023	12.159	169.497	181.656

14. ACTIVE PRIVIND DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR SUPORT IN CADRUL UNUI CONTRACT DE LEASING

Incepand cu 1 ianuarie 2019 Societatea a adoptat IFRS 16, drept pentru care a recunoscut in situatia pozitiei financiare active si datorii aferente contractelor de inchiriere incheiate in calitate de locatar.

Contractele clasificate conform IFRS 16 la 31 decembrie 2024 sunt:

- Contract de inchiriere cu Patria Bank S.A. pentru sediu din Bucuresti, cu o chirie in valoare de 869 EUR/luna, fara TVA, pentru o perioada de 6 ani si 6 luni, incepand cu 01.01.2021; incepand cu anul 2023 a avut loc indexarea chiriei, conform contractului cu rata inflatiei, valoare totala a serviciilor cu chiria pentru anul 2023 este de 949 EUR/luna; valoarea serviciilor cu chiria incepand cu anul 2024 este de 976,47 EUR/luna.
- Contract de inchiriere cu Patria Bank S.A. pentru infrastructura IT cu o chirie in valoare de 800 EUR/luna, fara TVA, pentru o perioada de 5 ani, incepand cu 01.02.2019, ce a fost prelungita pentru inca 2 ani.

Valoarea activelor, datoriilor si a cheltuielilor aferente acestor contracte de leasing recunoscute conform IFRS 16 sunt:

ACTIVE privind drepturi de utilizare

<i>În LEI</i>	2024	2023
Cost		
La 1 ianuarie	648.424	533.566
Intrari	5.484	114.858
Iesiri	-	-
La 31 decembrie	653.908	648.424
Amortizare cumulata		
La 1 ianuarie	(371.993)	(274.454)
Cheltuiala cu amortizarea	(102.104)	(97.539)
Iesiri	-	-
La 31 decembrie	(474.097)	(371.993)
Valoare neta contabila		
La 1 ianuarie	276.431	259.112
La 31 decembrie	179.811	276.431

14. ACTIVE PRIVIND DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR SUPORT IN CADRUL UNUI CONTRACT DE LEASING (continuare)

DATORII din contracte de leasing

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Dobanda aferenta datoriei de leasing inregistrata in cursul anului	3.003	2.994
Dobanda aferenta datoriei de leasing platita in cursul	(3.003)	-2.994
	<u>-</u>	<u>0</u>
Datorii de leasing in sold la 1 ianuarie	283.605	268.541
Intrari aferente contractelor de leasing in cursul anului	5.484	114.858
Anulare datorie inchidere contracte de leasing	-	0
Datorii de leasing in cursul anului	(103.049)	-100.967
(Castig net) / Pierdere neta din diferente de curs valutar inregistrate in cursul anului	(10)	1.173
Datorii de leasing in sold la 31 decembrie	186.030	283.605

15. ALTE ACTIVE

	<u>31 Decembrie 2024</u>	<u>31 Decembrie 2023</u>
Cienti (i)	349.966	192.739
Creante in legatura cu bugetul asigurarilor sociale	-	3.072
Cheltuieli in avans	28.065	31.184
Total Alte active - valoare bruta	378.031	240.672
Ajustari deprecieri creante-clienti	(315)	(230)
Total Alte active	377.716	240.442

(i) Clientii reprezinta sumele de incasat de la fondurile administrate aferente comisioanelor de administrare, care se deconteaza intr-o perioada mai mica de 1 luna.

16. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII

	31 Decembrie 2024	31 Decembrie 2023
Furnizori si furnizori imobilizari	1.985	59.694
Furnizori – facturi nesosite	65.662	14.303
Creditori diversi	2.014	4.044
Datorii legate de personal	43.341	37.635
Taxe si impozite aferente salariilor	99.114	53.925
Impozit pe profit	40.604	7.297
Alte impozite si taxe	10.697	5.899
Total	263.417	182.797

17. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI

Denumirea provizionului	1 Ianuarie 2024	Cresteri	Reluati	31 Decembrie 2024
<i>0</i>	<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4=1+2-3</i>
Alte provizioane	2.004	2.000	2.000	2.004
Total	2.004	2.000	2.000	2.004

Denumirea provizionului	1 Ianuarie 2023	Cresteri	Reluati	31 Decembrie 2023
<i>0</i>	<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4=1+2-3</i>
Alte provizioane	2.630	2.000	2.626	2.004
Total	2.630	2.000	2.626	2.004

Alte provizioane reprezinta premii de acordat in anul 2025, respectiv 2024 investitorilor inscrisi in programul prestabilit de subscrieri in cursul anului 2024, respectiv 2023, conform prospectelor de emisiune ale fondurilor administrate in valoare de 2.000 lei (31 decembrie 2023: 2.000 lei).

18. CAPITAL SOCIAL

Capitalul social al Societatii este in valoare de 1.773.600 lei (2023: 1.773.600 lei), subscris si varsat integral, compus din 17.736 actiuni (2023: 17.736 actiuni) nominative cu o valoare nominala de 100 lei/actiune, cu structura:

Actionari	Nr. actiuni	Valoare capital	Procent	Nr. actiuni	Valoare capital	Procent
	31	social	detinere	31	social	detinere
	decembrie	31 decembrie	decembrie	decembrie	31 decembrie	decembrie
	2023	2023	2023	2024	2024	2024
			%			%
PATRIA BANK S.A.	17.735	1.773.500	99,99%	17.735	1.773.500	99,99%
Carpatica Invest S.A.	1	100	0,01%	1	100	0,01%
TOTAL	17.736	1.773.600	100%	17.736	1.773.600	100%

In cursul anilor 2024 si 2023 nu au avut loc modificari ale capitalului social. Societatea nu a detinut la finele anilor 2024 si 2023 actiuni proprii.

19. REZERVE LEGALE

Conform cerintelor legale, Societatea constituie rezerve legale în cuantum de 5% din profitul brut înregistrat statutar pana la nivelul de 20% din capitalul social conform Actului Constitutiv. Valoarea rezervei legale la data de 31 decembrie 2024 este de 214.668 lei (31 decembrie 2023: 165.307 lei).

Rezerva legala nu este distribuibila actionarilor.

20. TRANZACTII SI SOLDURI CU PARTI AFILIATE AFLATE IN RELATII SPECIALE

a) Grupul din care face parte Societatea

SAI Patria Asset Management S.A. este membra a Grupului Financiar Patria Bank. Din cadrul Grupului fac parte Patria Bank S.A. (societatea mama), filialele Carpatica Invest S.A. (societate aflata in procedura de lichidare judiciara), Patria Credit IFN si fondurile FDI Patria Stock, FDI Patria Global, FDI Patria Obligatiuni, FDI Patria Euro Obligatiuni, FDI ETF BET Patria-Tradeville si FDI Energie Patria-Tradeville.

20. TRANZACTII SI SOLDURI CU PARTI AFILIAATE AFLATE IN RELATII SPECIALE (continuare)

b) Tranzactiile derulate de Societate cu partile afiliate, valoarea lor si soldurile la 31 decembrie 2024 respectiv 31 decembrie 2023 sunt:

Denumire parte afiliata	Creanta/ Datorie	Natura tranzactiei	Volumul tranzactiilor desfasurate in 2024	Sold la 31 decembrie 2024	Volumul tranzactiilor desfasurate in 2023	Sold la 31 decembrie 2023
FDI Global	Creanta	Comision administrare	282.720	24.177	271.339	22.038
	Creanta	Unitati de fond detinute		1.049.161		619.734
	Creanta	Rascumparari unitati fond	-	-	151.999	-
	Datorie	Subscriere unitati de fond	425.000	-	40.000	-
FDI Obligatiuni	Creanta	Comision administrare	71.933	5.247	97.618	7.019
	Creanta	Unitati de fond detinute		14		14
	Creanta	Rascumparari unitati fond	-	-	-	-
FDI Stock	Creanta	Comision administrare	172.742	14.818	138.274	12.490
	Creanta	Unitati de fond detinute		170.728		19
	Datorie	Subscriere unitati de fond	175.000	-	-	-
FDI Euro Obligatiuni	Creanta	Comision administrare	33.216	2.799	36.820	2.727
FDI ETF BET Patria-Tradeville	Creanta	Comision administrare	2.731.884	279.398	1.254.770	137.786
FDI ETF Energie Patria-Tradeville	Creanta	Comision administrare	232.099	23.527	77.664	10.679
Patria Bank	Datorie	Chirie si utilitati, mentenan	188.918	-	191.473	25.862
	Datorie	Comision distributie	42.250	2.010	24.250	4.040
	Datorie	Notificari ASF	3.000	-	450	-

c) Persoanele cheie de conducere

Persoanele cheie de conducere sunt prezentate in Nota 21.

21. INFORMATII PRIVIND SALARIATII SI PERSOANELE CHEIE DE CONDUCERE

a) Informarii privind salariatii

In anul 2024 Societatea a avut un numar mediu de 5 salariati si efectiv un numar de 6 salariati cu contract individual de munca, fiind personal de executie.

b) Salarizarea directorilor si administratorilor

In anul 2024 remuneratiile membrilor Consiliului de Administratie au fost in suma de 74.664 lei, iar in anul 2023 in suma de 74.664 lei.

Remuneratiile acordate conducerii executive au inregistrat in anul 2024 valoarea de 499.264 lei, iar in anul 2023 valoarea de 380.463 lei.

La data de 31 decembrie 2024, Societatea nu are obligatii referitoare la beneficii post-pensionare fata de actualii sau fostii administratori sau directori, nu s-au acordat imprumuturi catre administratori sau directori. Societatea nu a constituit garantii si nu are alte obligatii fata de administratori, directori sau angajati.

c) Componenta si remuneratiile membrilor organelor de administratie, conducere si control

In anii 2024 si 2023 Consiliul de Administratie a avut urmatoarea componenta:

Nume	Funcție	Perioada
Pasol Razvan Florin	Presedinte Consiliului de Administratie	pana la 22 ianuarie 2025
Vancea Grigore Valentin	Membru Consiliului de Administratie	pana la 10 noiembrie 2026
Iliescu Daniela Elena	Membru Consiliului de Administratie	pana la 03 iunie 2028

d) Componenta Conducerii executive a Societatii

Din 8 decembrie 2017 pana in prezent, membrii Conducerii Executive sunt:

- Pasol Razvan Florin, Director General, numit prin hotararea AGOA nr. 1/25.10.2017, autorizat de ASF prin Autorizatia nr.304/20.12.2017; prelungire mandat conform hotararii CA nr. 1/09.08.2021, pe perioada de 4 ani incepand cu 05.12.2021, autorizatie ASF nr. 222/18.10.2021.
- Ioan Alexandru, Director General Adjunct, numit prin hotararea CA nr. 1/24.05.2023, pe o perioada de 4 ani, autorizat de ASF prin Autorizatia nr. 91/07.07.2023.

22. MANAGEMENTUL RISCULUI

Activitatea investitionala conduce la expunerea Societatii la o varietate de riscuri asociate instrumentelor financiare detinute. Principalele riscuri la care Societatea este expusa sunt:

- a) riscul de piata (risc de pret; risc de dobanda, risc valutar);
- b) riscul de credit;
- c) riscul de lichiditate;
- d) riscul operational;
- e) riscul de capital;
- f) riscul aferent impozitarii.

Strategia generala de administrare a riscurilor urmareste maximizarea profitului Societatii raportat la nivelul de risc la care acesta este expus si minimizarea potentialelor variatii adverse asupra performantei financiare a Societatii.

Societatea utilizeaza o varietate de politici si proceduri de administrare si evaluare a tipurilor de risc la care este expusa. Aceste politici si proceduri sunt prezentate in cadrul subcapitolului dedicat fiecarui tip de risc.

a) 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, ratelor de dobanda si a cursurilor de schimb ale valutelor.

(i) Riscul de pret

Societatea este expusa riscului asociat variatiei pretului activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere.

Actiunile financiare supuse riscului de pret sunt urmatoarele:

	31 Decembrie 2024	31 Decembrie 2023
Valoare titluri de participare la OPCVM:		
FDI Patria Stock	170.728	25
FDI Patria Global	1.049.161	619.734
FDI Patria Obligatiuni	14	14
Total	1.219.903	619.773

In analiza senzitivitatii acestor active financiare la riscul de pret, s-au considerat celelalte variabile constante, iar procentele pe baza carora s-a estimat profitul/pierderea potentiala au fost obtinute pe baza volatilitatii valorilor unitatilor de fond in 2024 si 2023. Impactul asupra profitului/pierderii se poate observa in tabelul de mai jos.

22. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

a) Riscul de piata (continuare)

(i) Riscul de pret (continuare)

Analiza senzitivitatii:

	Modificare pret (%)	Efect asupra profitului/pierderii
31 Decembrie 2024	<hr/>	<hr/>
Titluri de participare la OPCVM:		
FDI Patria Stock	+9%/-9%	+15.366/-15.366
FDI Patria Global	+5%/-5%	+52.458/-52.458
FDI Patria Obligatiuni	+1%/-1%	+0/-0
31 Decembrie 2023		
Titluri de participare la OPCVM:		
FDI Patria Stock	+9%/-9%	+2/-2
FDI Patria Global	+5%/-5%	+30.987/-30.987
FDI Patria Obligatiuni	+1%/-1%	+0/-0

FDI Patria Stock investeste preponderent, pana la maxim 90% din active, in actiuni cotate la bursa, fiind un fond cu risc mediu-ridicat.

FDI Patria Global este un fond cu risc mediu-scazut care investeste maxim 40% din active in actiuni tranzactionate pe o piata reglementata.

FDI Patria Obligatiuni este un fond cu risc scazut care urmareste efectuarea de plasamente in instrumente cu venit fix (depozite bancare, obligatiuni, titluri de stat, etc.), iar actiunile nu se regasesc printre investitiile fondului.

Fondurile nu investesc in bilete la ordin sau instrumente ale pietei monetare de tipul efectelor de comert.

(ii) Riscul de rata a dobanzii

Este o componenta a riscului de piata, care apare din fluctuatiile pe piata ale ratei dobanzii. Societatea poate efectua investitii in urmatoarele instrumente purtatoare de dobanda: obligatiuni si titluri de stat cu diverse maturitati, precum si in depozite bancare cu scadente diferite. Schimbarea ratei dobanzii pe piata influenteaza in mod direct veniturile si cheltuielile aferente activelor si datoriiilor financiare purtatoare de dobanzi variabile, precum si valoarea de piata a celor purtatoare de dobanzi fixe.

La data raportarii, nu exista instrumente financiare afectate semnificativ de riscul de dobanda.

22. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

a) Riscul de piata (continuare)

(iii) Riscul valutar

Riscul valutar este riscul inregistrarii unor pierderi sau nerealizarii profitului estimat ca urmare a fluctuatiilor nefavorabile ale cursului de schimb. La 31 decembrie 2024 si 31 decembrie 2023, majoritatea activelor si datoriilor financiare ale Societatii sunt in moneda nationala.

La 31 decembrie 2024 si 31 decembrie 2023, valoarea activelor sau datoriilor financiare in alte valute reprezinta datoria din contractele de chirie ce au fost recunoscute conform IFRS 16 (a se vedea Nota 14):

Moneda	2024		2023	
	lei	% datorii totale	lei	% datorii totale
EUR	186.030	41%	283.605	61%

Pierderile sau castigurile date de evolutia cursului in cazul activelor sau datoriilor financiare denumite in EUR, reies si din analiza de senzitivitate de mai jos. In analiza de senzitivitate s-a luat in calcul o modificare procentuala de 5%, intrucat volatilitatea cursului EUR/LEI a fost in preajma a 5% in ultimii ani.

	Modificare (%)	Efect asupra profitului/pierderii (lei)
31 Decembrie 2024		
Curs EUR/LEI	+5%/-5%	-9.301/+9.301
31 Decembrie 2023		
Curs EUR/LEI	+5%/-5%	-14.180/+14.180

b) Riscul de credit

Riscul de credit reprezinta riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a neindeplinirii de catre contraparte a obligatiilor contractuale. Riscul de credit afecteaza expunerile pe banci, titlurile de stat si certificatelor de trezorerie precum si obligatiunilor corporative sau municipale, contractele cu instrumente financiare derivate. De asemenea si activitatea operationala este supusa riscului de credit. Conducerea Societatii, impreuna cu membrii Consiliului de Administratie au stabilit limite investitionale pentru fiecare tip de instrument financiar, in scopul diminuarii riscului de credit. Astfel, pentru a limita acest tip de risc, modalitatea aleasa este de a raporta expunerea individuala la capitalurile proprii. Consiliul de Administratie al Societatii a stabilit ca in cazul depozitelor bancare constituite la o banca sa nu se depaseasca 40% din nivelul capitalurilor proprii (exceptie facand depozitele la Patria Bank), in cazul obligatiunilor limita pe emitent fiind de 16% (exceptie facand eventualele emisiuni de obligatiuni ale Bancii Patria Bank). In ceea ce priveste titlurile de stat, nu s-a stabilit limita, dar Societatea nu investeste in astfel de instrumente. La 31 decembrie 2024 si 31 decembrie 2023 nu au fost inregistrate incalcarile limitelor stabilite, nu au fost achizitionate obligatiuni sau titluri de stat.

22. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

b) Riscul de credit (continuare)

Societatea este expusa riscului de credit ca urmare a conturilor curente, depozitelor bancare si a creantelor. Expunerea maxima la riscul de credit a Societatii este in suma de 961.278 lei la 31 decembrie 2024 si in suma de 589.234 lei la 31 decembrie 2023 si poate fi analizata dupa cum urmeaza:

	31 Decembrie 2024	31 Decembrie 2023
<i>Expuneri brute din conturi curente si depozite plasate la banci</i> (Nota 10 si Nota 11)		
Patria Bank S.A.	611.312	393.423
Total	611.312	393.423
<i>Alte active (Nota 15)</i>		
Clients	349.966	192.739
Creante in legatura cu bugetul asigurarilor sociale	-	3.072
Total	349.966	195.811
Total expunere	961.278	589.234

In anii 2024 si 2023 activele financiare ale Societatii nu au fost considerate restante, insa in aceste situatii financiare, pentru activele financiare evaluate la cost amortizat, desi suma nu este semnificativa, Societatea a inregistrat pe baza unei estimari avand la baza modele de risc, ajustari pentru deprecierea activelor privind pierderea din creditare asteptata in valoare de 11.320 lei (31 decembrie 2023: 1.882 lei), vezi Nota 10, 11 si 15.

c) 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.

Calculul lichiditatii curente:

	31 Decembrie 2024	31 Decembrie 2023
Active curente	2.169.861	1.207.125
Datorii curente *)	367.691	342.868
Lichiditatea curenta	590,13%	352,07%

*) Incepand cu 1 ianuarie 2019 Societatea a adoptat IFRS 16 drept pentru care a recunoscut datorii aferente retratarii contractelor de inchiriere (Nota 14). La 31 decembrie 2024 soldul datoriei din contracte de leasing prezentat la datorii curente este in valoare de 186.030 lei, iar la 31 decembrie 2023 in valoare de 283.605 lei.

Consiliul de Administratie a stabilit 100% ca fiind nivelul minim acceptat de lichiditate in anul 2024 si in 2023.

22. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

c) Riscul de lichiditate (continuare)

Structura activelor si datoriilor financiare a fost analizata pe baza perioadei ramase de la data pozitiei financiare pana la data contractuala a scadentei, atat pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024 si 31 decembrie 2023:

31 Decembrie 2024	Total	0-1 luna	1-3 luni	3-12 luni	1-5 ani	Fara scadenta fixa
Active financiare						
Numerar si echivalente de numerar	71.917	71.917	-	-	-	-
Depozite plasate la bănci	528.390	-	528.390	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	1.219.903	-	-	-	-	1.219.903
Alte active	349.651	349.651	-	-	-	-
Total Active financiare	2.169.861	421.568	528.390	-	-	1.219.903
Datorii financiare						
Datorii comerciale si alte datorii	261.573	207.879	53.694	-	-	-
Datorii din contracte de leasing	186.030	8.638	17.321	78.315	81.756	-
Total Datorii financiare	447.603	216.517	71.015	78.315	81.756	-
Excedent / (Deficit) de lichiditate	1.722.258	205.051	457.375	(78.315)	(81.756)	1.219.903
31 Decembrie 2023						
	Total	0-1 luna	1-3 luni	3-12 luni	1-5 ani	Fara scadenta fixa
Active financiare						
Numerar si echivalente de numerar	15.406	15.406	-	-	-	-
Depozite plasate la bănci	376.365	-	376.365	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	619.773	-	-	-	-	619.773
Alte active	195.581	195.581	-	-	-	-
Total Active financiare	1.207.125	210.987	376.365	-	-	619.773
Datorii financiare						
Datorii comerciale si alte datorii	182.797	169.707	13.090	-	-	-
Datorii din contracte de leasing	283.605	8.405	16.853	76.207	182.140	-
Total Datorii financiare	466.402	178.112	29.943	76.207	182.140	-
Excedent / (Deficit) de lichiditate	740.723	32.875	346.422	(76.207)	(182.140)	619.773

22. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

d) *Riscul operational*

Este definit ca fiind probabilitatea ca factori interni (de exemplu, derularea neadecvata a unor activitati interne) sau factori externi (de exemplu, conditii economice, schimbari pe piata de capital sau progrese tehnologice) sa afecteze negativ activitatea Societatii, manifestandu-se prin nerealizarea obiectivelor planificate sau profiturilor estimate, aparitia unor pierderi sau producerea oricaror alte efecte negative.

Societatea nu poate elimina in totalitate efectele determinate de manifestarea riscului operational, dar dispune de masuri de control in vederea limitarii acestora.

e) *Riscul de capital*

Obiectivul principal al managementului capitalului este mentinerea acestuia peste nivelul minim stabilit la art. 8 din Ordonanta de Urgenta a Guvernului nr. 32/2012, de 125.000 de euro. La finele anului 2023 si 2022 capitalul social al societatii era in suma de 1.773.600 lei, nivel situat peste limita minima legala. Societatea isi gestioneaza structura capitalului si face ajustarile necesare pentru a se alinia la modificarile conditiilor economice si a riscului caracteristic activitatii sale. La sfarsitul anului 2024 capitalurile proprii ale Societatii erau in suma de 2.068.882 lei (sfarsitul anului 2023: 1.227.990 lei).

O alta cerinta stabilita in Ordonanta de Urgenta a Guvernului nr. 32/2012 la art. 8, alin. (6) este ca societatile de administrare a investitiilor sa mentina fonduri proprii minim echivalente cu o patrimoniu din valoarea cheltuielilor generale fixe aferente anului precedent.

Acest fapt a fost dus la indeplinire, dupa cum reiese din situatia de mai jos:

AN	<u>Cheltuieli fixe totale an anterior</u>	<u>25% din cheltuielile fixe</u>	<u>Fonduri proprii - decembrie</u>
2024	1.657.118	414.280	1.143.497
2023	<u>1.480.602</u>	<u>370.151</u>	<u>984.556</u>

22. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

e) Riscul de capital (continuare)

Consiliul de Administratie al Societatii a stabilit o serie de limite investitionale, care se monitorizeaza trimestrial. Aceste limite se calculeaza in functie de valorile calculate conform standardelor nationale. Astfel, se calculeaza ponderile in capitaluri proprii ale instrumentelor financiare din portofoliu, evaluate la minimumul dintre costul de achizitie si valoarea de piata.

	Limita aprobata (% din capitalurile proprii SAI*)	Valoare la 31 decembrie 2024	Procent din capitalurile proprii	Valoare la 31 decembrie 2023	Procent din capitalurile proprii
A. Portofoliul de active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere		1.219.903	58,96%	619.773	50,47%
Actiuni	Maxim 25%	-	0,00%	-	0,00%
Obligatiuni	Maxim 80% (Maxim 16% pe emitent - exceptie PBK)	-	0,00%	-	0,00%
Titluri de stat	Maxim 100%	-	0,00%	-	0,00%
Instrumente financiare derivate	Maxim 25%	-	0,00%	-	0,00%
Titluri de participare la OPCVM*	Maxim 110%	1.219.903	58,96%	619.773	50,47%
UF Patria Global	Maxim 80%	1.049.161	50,71%	619.734	50,47%
UF Patria Stock	Maxim 70%	170.728	8,25%	25	0,00%
UF Patria Obligatiuni	Maxim 90%	14	0,00%	14	0,00%
B. Depozite bancare	Maxim 40% pe institutiile bancare**	536.000	25,91%	371.000	30,21%
Banca Patria Bank		536.000	25,91%	371.000	30,21%

*) Pentru unitatile de fond detinute la Patria Global limita incepand cu august 2024 este de 80%, iar in perioada ianuarie 2023 – iulie 2024 a fost de 70%, pentru Patria Obligatiuni limita incepand cu august 2024 este de 90%, iar in perioada ianuarie 2023 – iulie 2024 a fost de 80%, iar la Patria Stock limita incepand cu august 2024 este de 70%, iar in perioada ianuarie 2023 – iulie 2024 a fost de 5% stabilite prin deciziile Consiliului de Administratie.

***) cu exceptia depozitelor constituite la Patria Bank S.A.

In perioada 2023 – 2024 nu au fost inregistrate incalcarii ale limitelor stabilite.

f) Riscul aferent impozitarii

Legislatia fiscala romaneasca prevede norme detaliate si complexe si a suferit diverse modificari in ultimii ani. Interpretarea textului de lege si implementarea practica a procedurilor fiscale poate varia si exista un risc ca anumite transactii sa fie diferit interpretate de autoritatile fiscale si de catre Societate. Este posibil ca Societatea sa fie supusa anumitor controale fiscale urmare a modificarilor legislative periodice.

Legislatia fiscala din Romania include "valoarea de piata", in conformitate cu care tranzactiile cu partile afiliate ar trebui sa fie efectuate la valoarea de piata. Contribuabilii locali care efectueaza tranzactii cu partile afiliate trebuie sa pregateasca si sa puna la dispozitia autoritatilor fiscale romane, la cererea acestora, dosarul de documentare a preturilor de transfer in termenul acordat de catre autoritatile (contribuabilii mari, care efectueaza tranzactii cu partile afiliate care depasesc limitele stabilite prin lege sunt obligati de a pregati dosarul preturilor de transfer pe o baza anuala).

22. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

f) Riscul aferent impozitarii (continuare)

Netransmiterea fisierelor cu documentatia preturilor de transfer, de stabilire a preturilor sau prezentarea unui dosar incomplet poate duce la aplicarea unor sanctiuni pentru nerespectare.

Cu toate acestea, indiferent de continutul dosarului preturilor de transfer, autoritatile fiscale pot avea interpretari diferite asupra tranzactiilor si circumstante decat conducerea Societatii si, prin urmare, pot impune obligatii fiscale suplimentare rezultate in urma ajustarilor preturilor de transfer (materializate in cresterea veniturilor, reducerea cheltuielilor deductibile ceea ce duce la o crestere in baza de calcul a taxelor).

23. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE

Nu sunt evenimente de raportat pentru perioada dintre sfarsitul datei de raportare si data autorizarii situatiilor financiare.

Situatiile financiare de la pagina 1 la 38 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 22 aprilie 2025.

Director General
Pasol Razvan Florin

Contabil Sef
Marinescu Mirela Andreea



**PATRIA ASSET
MANAGEMENT**
Societate de Administrare a Investițiilor

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR
privind activitatea
SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT S.A.
in anul 2024

Cuprins

1. Conducerea societatii	3
2. Activitatea societatii si a fondurilor administrate in anul 2024.....	4
3. Prezentarea situatiilor financiare ale SAI	11
4. Politica de remunerare	14
5. Analiza rezultatelor obtinute comparativ cu Bugetul de Venituri si Cheltuieli.....	14
6. Evenimente importante aparute dupa sfarsitul exercitiului financiar	16
7. Aspecte constatate cu ocazia controalelor institutiilor externe.....	16
8. Directiile de actiune propuse pentru anul 2025.....	16
9. Managementul Riscului.....	17
10. Nota explicativa privind elementele relevante in legatura cu aplicarea principiilor de governanta corporativa in exercitiul financiar 2024	18
11. Anexe	19

1. Conducerea societatii

o **Componenta Consiliului de Administratie al SAI Patria Asset Management S.A.**

In anul 2024 Consiliul de Administratie a fost alcatuit din 3 administratori alesi de Adunarea Generala a Actionarilor, dintre care a fost desemnat un presedinte, astfel:

- Pasol Razvan Florin - presedinte al Consiliului de Administratie in perioada 01.01-31.12.2024;
- Vancea Valentin Grigore - membru al Consiliului de Administratie in perioada 01.01-31.12.2024;
- Iliescu Daniela Elena - membru al Consiliului de Administratie in perioada 01.01-31.12.2024.

In decursul anului 2023 si-au desfasurat activitatea in cadrul CA urmatorii membri:

- Pasol Razvan Florin - presedinte al Consiliului de Administratie in perioada 01.01-31.12.2023;
- Vancea Valentin Grigore - membru al Consiliului de Administratie in perioada 01.01-31.12.2023;
- Iliescu Daniela Elena - membru al Consiliului de Administratie in perioada 01.01-31.12.2023.

Prin Hotararea AGOA nr. 1 din 16 aprilie 2024 a fost aprobata reinnoirea mandatului doamnei Daniela Elena Iliescu in functia de membru al Consiliului de Administratie pe o perioada de 4 ani incepand cu data de 12.06.2024. Prin autorizatia ASF nr. 60 din 03 iunie 2024 a fost autorizata doamna Daniela Elena Iliescu in functia de membru al Consiliului de Administratie al societatii.

Prin Hotararea AGOA nr. 1 din 05 noiembrie 2024 a fost aprobata reinnoirea mandatului domnului Razvan Florin Pasol in functia de membru al Consiliului de Administratie pe o perioada de 4 ani incepand cu data de 12.06.2024. Prin autorizatia ASF nr. 165 din 12 decembrie 2024 a fost autorizat domnul Ravan Florin Pasol in functia de membru al Consiliului de Administratie al societatii.

o **Componenta Conducerii executive a SAI Patria Asset Management S.A.**

In decursul anului 2024, conducerea societatii a fost asigurata de urmatoarele persoane, alese de Consiliul de Administratie, astfel:

- Pasol Razvan Florin – Director General, numit prin hotararea AGOA nr. 1/25.10.2017 si prin Hotararea CA nr. 1/09.08.2021, in perioada 01.01. – 31.12.2024;
- Ioan Alexandru – Director General Adjunct, numit prin hotararea CA nr. 1/24.05.2023, in perioada 01.01 – 31.12.2024;

In anul 2023, conducerea societatii a fost asigurata de urmatoarele persoane, alese de Consiliul de Administratie, astfel:

- Pasol Razvan Florin – Director General, numit prin hotararea AGOA nr. 1/25.10.2017 si prin Hotararea CA nr. 1/09.08.2021, in perioada 01.01. - 31.12.2023;
- Ioan Alexandru – Director General Adjunct, numit prin hotararea CA nr. 1/24.05.2023, in perioada 11.07.2023 – 31.12.2023;

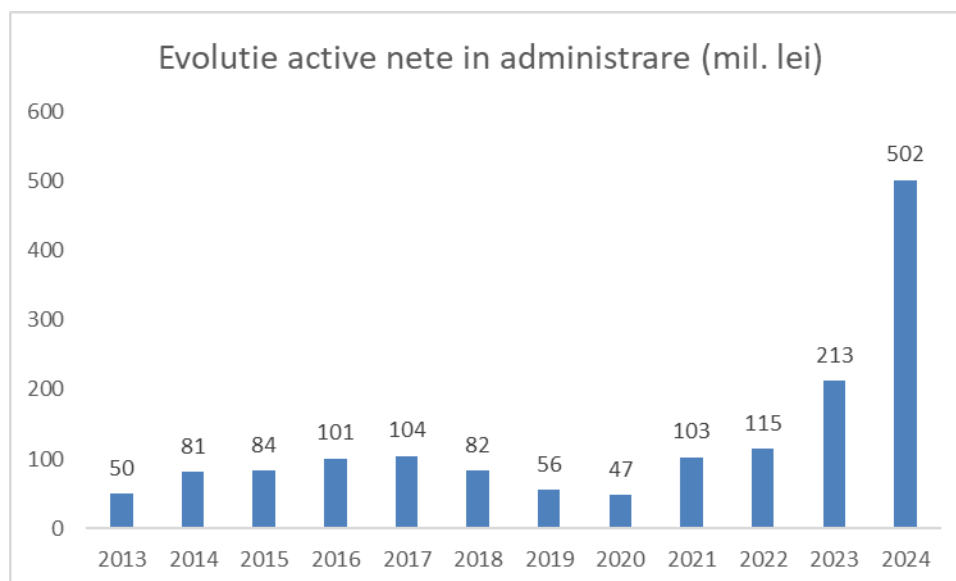
- Cojocar Adrian-Ionut – Director General Adjunct, numit prin hotararea CA nr. 55/27.11.2017 și prin Hotararea CA nr. 1/09.08.202, in perioada 01.01. – 20.03.2023

Prin Decizia nr. 2/09.02.2023 s-a decis incetarea contractului de mandat al Dl.ui Cojocar Adrian Ionut in functia de Director General Adjunct, prin acordul partilor, incepand cu data de 20.03.2023.

Prin hotararea CA nr. 1/ 24.05.2023 s-a hotarat numirea Dl.ui Ioan Alexandru in functia de Director General Adjunct pe o perioada de 4 ani, care a primit avizul ASF nr. 91/07.07.2023.

2. Activitatea societatii si a fondurilor administrate in anul 2024

o Active aflate in administrare



Dintre societatile de administrare a investitiilor din Romania, SAI Patria Asset Management a fost administratorul cu cea mai mare crestere procentuala a activelor administrate pe parcursul anului 2024.

La 31 decembrie 2024 valoarea activelor administrate de Societate a crescut cu 136,1% (+289,5 mil. lei), atingand astfel cel mai ridicat nivel al acestora de la infiintarea societatii pana in prezent. Rata de crestere a activelor OPCVM aflate sub administrare la nivelul intregii pietei a fost de numai 30,4%.

Factorul principal al acestei evolutii este cresterea activului FDI ETF BET Patria-Tradeville (simbol bursier TVBETETF) pe fondul unor performante istorice foarte bune si a unui nivel de accesibilitate crescut, dat de facilitatea cu care se poate investi in fond (prin intermediarii autorizati sa tranzactioneze la Bursa de Valori Bucuresti) si de nivelul comisioanelor de administrare percepute, in prezent cele mai reduse pentru un fond deschis de actiuni administrat de catre o SAI din Romania. Pe parcursul anului 2024, FDI ETF BET Patria-

Tradeville a înregistrat o creștere substanțială a activului net (+162,5%, sau +277,2 milioane lei, în termen absolut) și a numărului de investitori (+87,8%, sau +13.390, în termen absolut), devenind cel mai mare ETF înființat în Europa Centrală și de Est (excluzând Rusia) după dimensiunea activelor administrate.

În plus, fondul ETF Energie Patria – Tradeville (simbol bursier PTENGETF), un ETF sectorial care urmărește indicele BET-NG dedicat companiilor din energie, a cunoscut o evoluție bună în 2024, la rândul său, atât prin performanțele înregistrate (+12,54% creștere VUAN), cât și ca nivel de creștere a activului net (+110%, sau +12,2 milioane lei) și a numărului de investitori în fond (+61,7%, sau +1.651 investitori).

Activele nete totale ale celorlalte patru fonduri administrate și distribuite prin intermediul rețelei Patria Bank au înregistrat o creștere de 0,4%, ajungând la 31,1 mil. lei, ca urmare a creșterii VUAN și a subscrierilor nete în cazul fondurilor cu expunere diversificată, contrabalansată de rascumpărări nete efectuate de investitori din FDI Patria Obligațiuni. Dintre cele patru fonduri se remarcă fondul diversificat FDI Patria Stock, cu componenta însemnată în investiții în acțiuni (circa 65% expunere în acțiuni la 31.12.2024), ce a obținut un randament de +7,28% în 2024, superior dobânzilor practicate pentru depozitele bancare.

SAI Patria AM operează și o platformă de tranzacționare online, disponibilă la adresa online.patriafonduri.ro, care oferă acces online la patru fonduri de investiții: Patria Global, Patria Stock, Patria Euro Obligațiuni și Patria Obligațiuni. Platforma de tranzacționare, destinată persoanelor fizice, este accesibilă de pe orice dispozitiv, computer sau telefon mobil. Funcțiile principale oferite de platformă includ:

- Acces în timp real, oricând și de oriunde la valoarea detinerilor în fondurile de investiții Patria
- Vizualizarea istoricului operațiunilor cu unități de fond și a randamentului investițiilor în acestea
- Operațiuni de depunere de bani în fonduri și de retragere de bani din fonduri prin internet, fără vizite la bancă
- Informații detaliate despre fondurile administrate: prezentări, documente utile, performanțe, investiții, rapoarte și altele

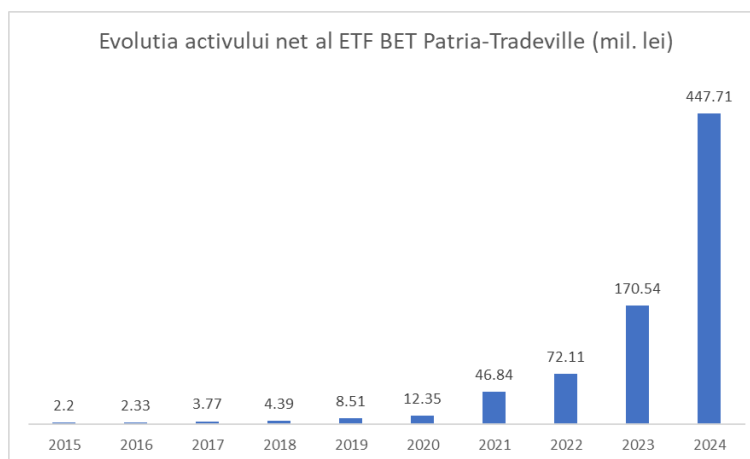
o **Performanțele fondurilor administrate**

FDI ETF BET Patria-Tradeville

ETF BET Patria-Tradeville este primul fond de tip ETF listat la Bursa de Valori București, cu simbolul TVBETETF, și urmărește structura și performanțele indicelui bursier BET. La sfârșitul anului 2024 fondul avea 28.642 investitori, față de 15.252 investitori 31.12.2023 și față de 7.217 investitori la finalul anului 2022. Activul net al fondului era de 447,71 milioane lei la 31.12.2024 față de 170,54 mil. lei la sfârșitul anului 2023 și față de 72,11 mil. lei la finalul anului 2022. Fondul a avut un randament anual de +14,35% în 2024, superior randamentului anual al indicelui BET de +8,78%. Fondul a cunoscut o creștere susținută a activelor administrate ca urmare a performanțelor acțiunilor din portofoliu, subscrierilor participantului autorizat, campaniilor de informare și educare derulate de societate și a popularizării fondului în rândul publicului investitor. În luna decembrie 2023 SAI Patria Asset Management a anunțat o serie de reduceri ale costurilor de operare ale fondului, menite să crească și mai mult atractivitatea acestuia. Aceste măsuri au fost urmate de noua inițiativă de

reducere a costurilor de operare incepand cu 1 iulie 2024 menita sa consolideze pozitia de top a ETF BET Patria-Tradeville pe piata fondurilor de investitii in actiuni din Romania.

Indicator	Valoare		
Valoarea Unitara	26,5700		
Valoarea Activului Net	447.705.241,77		
Numar de investitori	28.642		
Performanta	VUAN	Pret ETF	BET
2024	+14,35%	+13,90%	+8,78%
2023	+33,40%	+33,54%	+31,79%
2022	-3,71%	-2,66%	-10,70%
2021	+36,22%	+36,69%	+33,20%
2020	+1,44%	+1,07%	-1,72%
2019	+42,88%	+41,10%	+35,13%
De la lansare - 2012	+423,90%	+425,63%	+247,04%

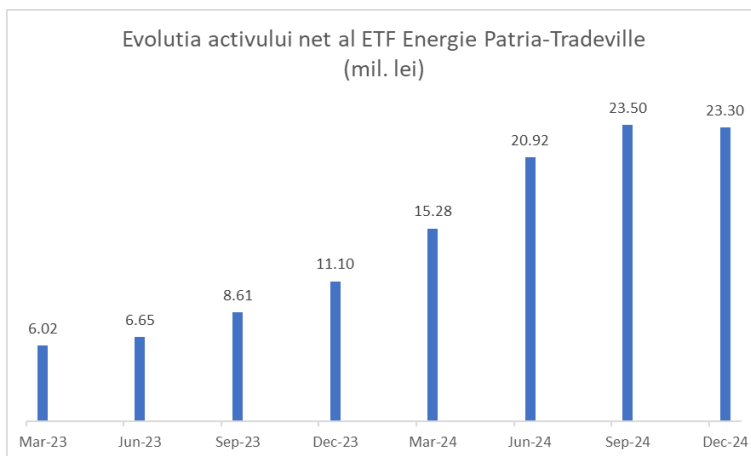


FDI ETF Energie Patria-Tradeville

ETF Energie Patria-Tradeville este un fond listat la bursa de Valori Bucuresti cu simbolul PTENGETF si care urmareste structura si performantele indicelui bursier BET-NG, indice dedicat sectorului energie si utilitati aferente. Lansat in luna februarie 2023, fondul este primul fond de tip ETF sectorial tranzactionat la Bursa de Valori Bucuresti.

La 31.12.2024 fondul avea active de 23,3 milioane lei si 4.328 investitori, fata de active de 11,1 milioane lei si 2.677 investitori la finalul anului 2023. Fondul a avut un randament de +12,54% in anul 2024, superior randamentului indicelui BET-NG de +7,04%, calculat pentru aceeaasi perioada.

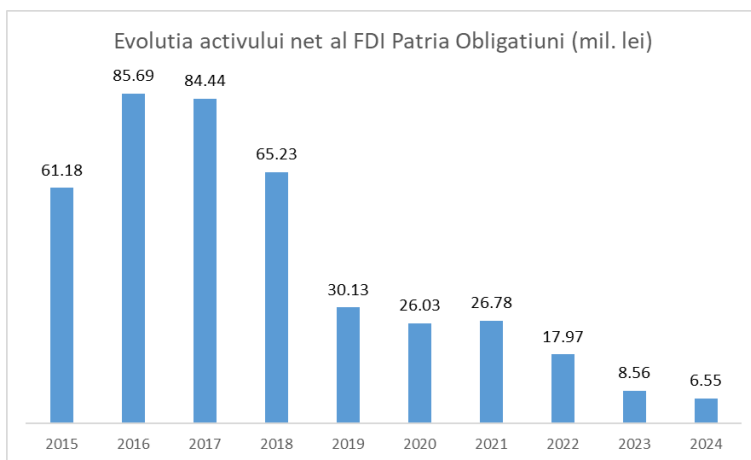
Indicator	Valoare		
Valoarea Unitara	6,9772		
Valoarea Activului Net	23.303.865,60		
Numar de investitori	4.328		
Performanta	VUAN	Pret ETF	BET-NG
2024	+12,54%	+11,94%	+7,04%
22.02.2023 - 31.12.2023	+24,15%	+24,43%	+21,96%
De la lansare - feb 2023	+39,72%	+39,29%	+30,55%



FDI Patria Obligatiuni

La 31.12.2024, valoarea activului net al FDI Patria Obligatiuni era de 6,55 mil. lei, in scadere cu 23,46% fata de finele anului 2023, ca urmare a rascumpararilor realizate de investitori. Numarul de investitori la sfarsitul anului era de 441. In anul 2024, fondul a obtinut un randament de -0,23% ca urmare, in principal, a detinerii de obligatiuni Elefant Online, companie intrata in insolventa.

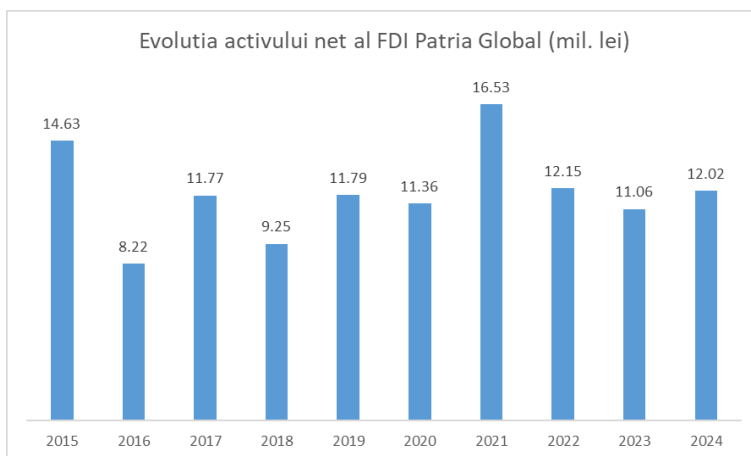
Indicator	Valoare
Valoarea Unitara	14,4642
Valoarea Activului Net	6.549.858,02
Numar de investitori	441
Performanta	Procent
2024	-0,23%
2023	+0,85%
2022	+1,71%
2021	+2,41%
2020	+2,16%
2019	+1,43%
2018	+1,62%
2017	+2,27%
2016	+4,07%
2015	+3,76%
De la lansare - 2012	+44,64%



FDI Patria Global

La 31.12.2024 valoarea activului net al FDI Patria Global a fost de 12,02 mil. lei, in crestere cu 8,76% fata de finalul anului 2023, ca urmare a subscrierilor nete realizate de investitori si a randamentului pozitiv al unitatii de fond. Numarul de investitori la sfarsitul anului 2023 era de 450. In anul 2024, fondul a inregistrat un randament de +1,53%.

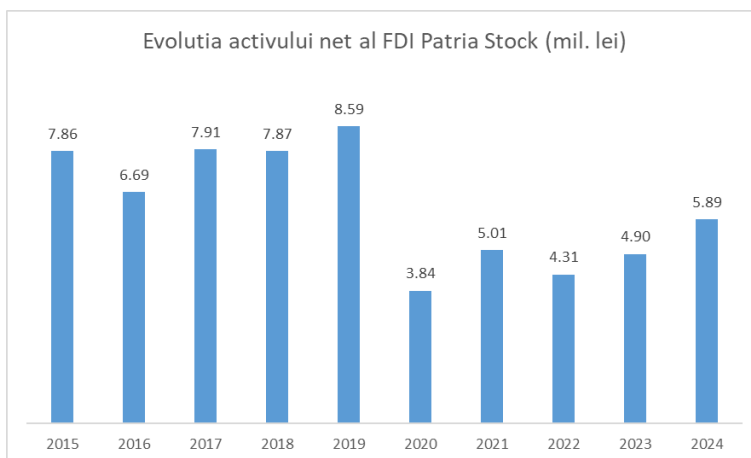
Indicator	Valoare
Valoarea Unitara	27,9942
Valoarea Activului Net	12.024.697,29
Numar de investitori	450
Performanta	Procent
2024	+1,53%
2023	+8,47%
2022	-2,03%
2021	+10,46%
2020	-1,14%
2019	+8,02%
2018	-0,03%
2017	+8,10%
2016	+4,69%
2015	+2,34%
De la lansare - 2008	+179,94%



Patria Stock

La 31.12.2024 valoarea activului net al FDI Patria Stock a inregistrat nivelul de 5,89 mil. lei, in crestere cu 20,26% fata de anul precedent, ca urmare a subscrierilor nete realizate de catre investitori si a evolutiei favorabile a instrumentelor din portofoliu. Numarul de investitori la sfarsitul anului era de 229. In anul 2024 fondul a inregistrat un randament de +7,28%, in conditiile mentinerii unei expuneri diversificate pe diferite clase de active si emitenti.

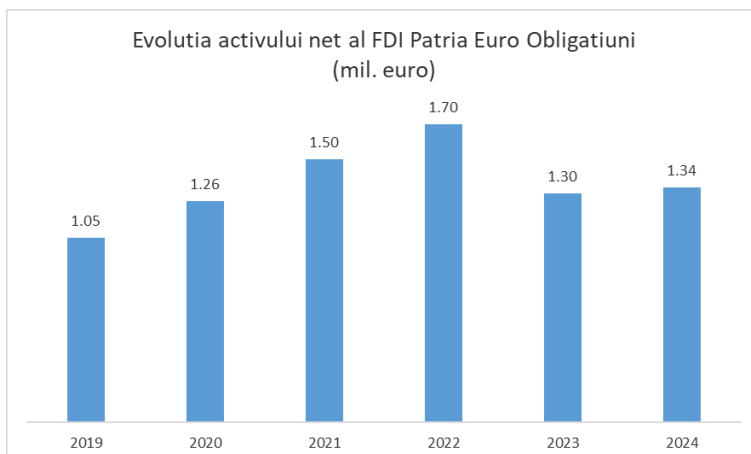
Indicator	Valoare
Valoarea Unitara	26,8229
Valoarea Activului Net	5.887.868,10
Numar de investitori	229
Performanta	Procent
2024	+7,28%
2023	+17,88%
2022	-7,79%
2021	+14,78%
2020	-3,04%
2019	+13,80%
2018	-5,79%
2017	+16,27%
2016	+1,57%
2015	-2,66%
De la lansare- 2008	+168,23%

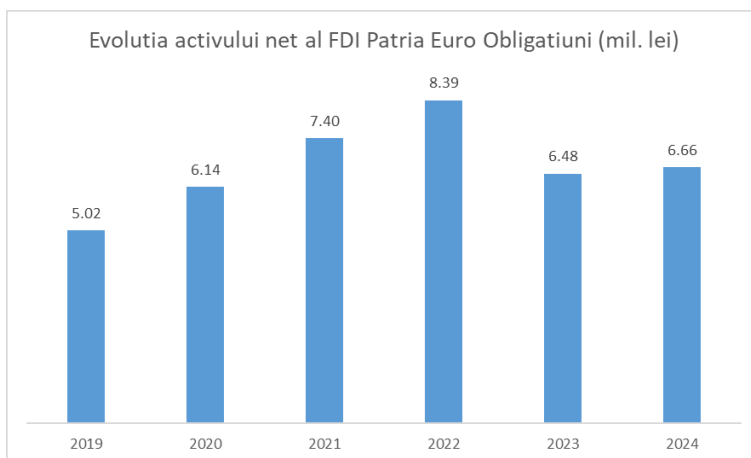


FDI Patria Euro Obligatiuni

FDI Patria Euro Obligatiuni este un fond de instrumente cu venit fix denominat in euro. La sfarsitul anului 2024 fondul avea 17 investitori cu o valoare toata a activelor nete de 1,34 mil. euro (echivalentul a 6,65 mil. lei). Activele calculate in euro au crescut cu 2,66% fata de finalul anului precedent. Valoarea unitara a activului net a inregistrat o crestere de 1,62% raportata in euro si de 1,61% calculata in lei.

Indicator	RON	EUR
Valoarea Unitara	52,7245	10,5998
Valoarea Activului Net	6.655.329,29	1.337.996,68
Numar de investitori		17
Performanta	RON	EUR
2024	+1,61%	+1,62%
2023	+1,21%	+0,66%
2022	+1,61%	+1,62%
2021	+3,54%	+1,89%
2020	+2,11%	+0,22%
2019	-0,02%	-0,15%
De la lansare - 2019	+10,47%	+6,00%





3. Prezentarea situatiilor financiare ale SAI

In anul 2024 Societatea a aplicat reglementarile contabile conforme 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.

A. Situatia Pozitiei financiare (lei):

	31 Decembrie 2024	31 Decembrie 2023
Active		
Numerar si conturi curente	71.917	15.406
Depozite plasate la banci	528.390	376.365
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	1.219.903	619.773
Imobilizari corporale si necorporale	140.752	181.656
Active privind drepturi de utilizare a activelor suport in cadrul unui contract de leasing	179.811	276.431
Alte active	377.716	226.765
Creante privind impozitul pe profitul amanat	1.844	-
Total Active	2.520.333	1.696.396
Datorii		
Datorii comerciale si alte datorii	263.417	182.797
Datorii din contracte de leasing	186.030	283.605
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	2.004	2.004
Total Datorii	451.451	468.406

Capitaluri proprii

Capital social	1.773.600	1.773.600
Rezerve legale	214.668	165.307
Rezultatul reportat	80.614	(710.917)
Total Capitaluri proprii	2.068.882	1.227.990
Total Datorii si Capitaluri proprii	2.520.333	1.696.396

La 31.12.2024 valoarea activului total al societatii este in suma de 2.520.333 lei. Nivelul capitalurilor proprii este in suma de 2.068.882 lei, in crestere cu 68% fata de finele anului 2023, ca urmare a rezultatului pozitiv al exercitiului financiar 2024.

Instrumentele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere, detinute de societate la 31.12.2024, sunt reprezentate de unitati de fond, astfel:

Simbol	Numar titluri	Valoare neta unitara - lei -	Valoare contabila - lei -	Pondere in portofoliu
FDI PATRIA GLOBAL	37.477,78	27,9942	1.049.160,47	86,0%
FDI PATRIA OBLIGATIUNI	1,00	14,4642	14,46	0,0%
FDI PATRIA STOCK	6.365,01	26,8229	170.728,03	14,0%
Total			1.219.902,96	100,00%

B. Situatia profitului sau pierderii (lei):

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Venituri din comisioane de administrare	3.524.594	1.876.485
Castig net / (Pierdere neta) din active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	130	47.537
Venituri din dobanzi	23.135	21.601
Venituri totale	3.547.859	1.945.623
Cheltuieli cu comisioanele de distributie (i)	(485.895)	(281.716)
Cheltuieli cu personalul	(1.350.053)	(1.033.427)
Cheltuieli cu amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale	(50.664)	(47.041)
Cheltuieli cu amortizarea activelor privind drepturi de utilizare a activelor suport	(102.104)	(97.539)
Cheltuieli cu dobanzile aferente datoriei din contracte de leasing	(3.003)	(2.994)
Alte cheltuieli	(568.912)	(377.166)

Cheltuieli totale	(2.560.631)	(1.839.883)
Profit brut / (Pierdere bruta)	987.228	105.740
Cheltuiala cu impozitul	(146.336)	(12.836)
Profit net / (Pierdere neta)	840.892	92.904
Total rezultat global aferent perioadei	840.892	92.904

In anul 2024, cifra de afaceri a societatii a fost in valoare de 3.524.594 lei. Aceasta provine exclusiv din veniturile generate de comisioanele de administrare a celor sase fonduri deschise de investitii. **In comparatie cu anul 2023, cifra de afaceri a crescut cu 88%**. O parte semnificativa a acestei cresteri a provenit din veniturile de administrare obtinute de la fondul deschis de investitii ETF BET Patria-Tradeville, reprezentand o crestere de 118 %, fata de anul 2023, ca urmare a cresterii activelor aflate in administrare. De asemenea, la cresterea veniturilor din administrare a contribuit si fondul deschis de investitii ETF Energie Patria-Tradeville, reprezentand o crestere de 199% fata de anul 2023, care a fost autorizat de ASF prin Decizia 2/12.01.2023 si a fost listat la Bursa de Valori Bucuresti incepand cu data de 22.02.2023, aceasta fiind prima zi de tranzactionare.

Cheltuieli totale ale exercitiului financiar 2024 sunt in valoare de 2.560.631, inregistrand o crestere de 39% fata de anul precedent. Acesta cresterea provine, in principal, din: majorarea costurilor cu serviciile furnizate de terti, incluzand cheltuieli pentru marketing (promovarea fondurilor listate la BVB); cresterea costurilor unor serviciile curente determinata de inflatie; majorarea costurilor cu personalul; achizitionarea unor echipamente IT si licente in vederea dezvoltarii activitatii.

(i) Cheltuielile cu comisioanele de distributie includ:

- comisioane de distributie unitati de fond platite catre Patria Bank
- comision platite catre participantul autorizat si furnizorul de lichiditate Tradeville SA.

In categoria elementelor alte cheltuieli, printre cele mai importante cheltuieli se regasesc: cheltuielile cu servicii la terti in valoare de 226.905 lei (IT; mentenanta sediu; mentenanta aplicatii online; mentenanta programe software, si altele); cheltuieli de reclama si publicitate in valoare de 162.464 lei; onorarii si cotizatii in valoare de 42.176 lei (servicii de audit; cotizatii catre asociatii); taxe ASF in valoare de 42.247 lei; cheltuieli cu utilitatile in valoare de 17.357 lei; materiale consumabile 12.571 lei; alte impozite si taxe 20.652 lei si altele.

C. Indicatori de eficienta

Situatia principalilor indicatori de eficienta la 31.12.2024:

1. Solvabilitatea patrimoniala = CAPITALUL PROPIU / CAPITAL PROPRIU + DATORII
= 2.068.882 / 2.520.333 = 0,82
2. Indicele lichiditatii = ACTIVE CIRCULANTE / DATORII CURENTE

- = 2.169.861/367.691 = 5,90
3. Indicele datoriei = DATORII TOTALE / TOTAL ACTIV
= 451.451/2.520.333 = 0,18
4. Situatia neta = ACTIVE TOTALE – DATORII TOTALE
= 2.520.333 – 451.451 = 2.068.882

4. Politica de remunerare

SAI Patria Asset Management S.A. are o Politica de remunerare conforma cu prevederile Legii 74/2015 si a Ghidurilor ESMA, aceasta fiind armonizata si cu cerintele politicii de Grup Patria Bank.

Numarul mediu de salariati din anul 2024 este de 5 (numar care nu include si pozitiile cu contract de mandat sau administrare), iar remuneratia bruta a acestora a fost in suma de 692.263 lei. Numarul mediu de manageri si administratori in aceasta perioada a fost de 4, iar remuneratia bruta a acestora s-a ridicat la suma de 573.926 lei.

Remuneratia bruta totala	Remuneratia bruta fixa	Remuneratie variabila	Beneficii acordate	Numar beneficiari
1.318.494	1.266.189	0	52.305	11

Raportul de remunerare este anexat la Raportul administratorilor, Anexa 1.

5. Analiza rezultatelor obtinute comparativ cu Bugetul de Venituri si Cheltuieli

Comparativ cu Bugetul de Venituri si Cheltuieli pentru anul 2024, aprobat de Adunarea Generala a Actionarilor in luna aprilie 2024, rezultatele obtinute de societate la 31 decembrie 2024 se prezinta astfel:

	Ian - Dec 2024 Realizat	Buget 2024	% realizare buget
VENITURI			
Venituri administrare - FDI Patria Stock	172.742,15	161.783,92	107%
Venituri administrare - FDI Patria Global	282.719,79	314.707,50	90%
Venituri administrare - FDI Patria Obligatiuni	71.932,50	84.960,00	85%
Venituri administrare - FDI Patria EURO Obligatiuni	33.216,42	28.080,00	118%
Venituri administrare - FDI ETF BET Patria Tradeville	2.731.884,10	1.908.080,26	143%
Venituri administrare - FDI ETF Energie Patria Tradeville	232.098,88	190.810,68	122%
Total venituri din comisioane de administrare	3.524.593,84	2.688.422,36	131%
Venituri din investitii proprii si alte venituri	70.296,12	60.000,00	117%
Alte venituri financiare	27.835,37	0	N/A
Total venituri financiare	98.131,49	60.000,00	164%
TOTAL VENITURI	3.622.725,33	2.748.422,36	132%

CHELTUIELI			

Cheltuieli cu personalul	1.351.753,97	1.268.000,00	107%
Chirii si alte costuri cu sediul	111.474,53	120.000,00	93%
Costuri IT	192.179,39	150.000,00	128%
Depreciere si amortizare	16.441,05	17.500,00	94%
Costuri cu institutiile pietei de capital	55.941,55	40.000,00	140%
Costuri audit	24.343,00	15.000,00	162%
Costuri de distributie	42.250,00	25.000,00	169%
Costuri administrative si alte costuri operationale	62.389,16	35.000,00	178%
Total cheltuieli operatioanale	1.856.772,65	1.670.500,00	111%
Cheltuieli de dezvoltare, promovare si marketing	680.755,91	510.000,00	133%
Cheltuieli extraordinare	25.133,08	0,00	N/A
Total costuri dezvoltare si promovare	705.888,99	510.000,00	138%
Cheltuieli financiare	70.991,61	10.000,00	710%
TOTAL CHELTUIELI	2.633.653,25	2.190.500,00	120%
REZULTAT OPERATIONAL	961.932,20	507.922,36	189%
REZULTAT FINANCIAR	27.139,88	50.000,00	54%
Venituri totale	3.622.725,33	2.748.422,36	132%
Cheltuieli totale	2.633.653,25	2.190.500,00	120%
Impozit pe profit	148.180,00	89.267,58	166%
REZULTAT NET (PROFIT/PIERDERE)	840.892,08	468.654,78	179%

Pentru anul 2024, SAI a bugetat o crestere semnificativa a veniturilor, bazata pe atragerea de investitori noi prin performantele fondurilor administrate, campanii de marketing si promovare, initiative derulate la nivelul unitatilor Patria Bank in calitate de distribuitor, dezvoltarea platformei online si alte proiecte. Veniturile au depasit valoarea bugetata pentru unele fonduri, ca urmare a evolutiilor favorabile de pe pietele financiare in 202, a performantelor acestora si a initiativelor de promovare ale Societatii.

Cea mai importanta crestere, care a contribuit la atingerea veniturilor din comisioane de administrare prevazute in BVC, a fost inregistrata de fondul deschis de investitii ETF BET Patria-Tradeville, acesta inregistrand o crestere a veniturilor din administrare de la 1,25 mil. in anul 2023 la 2,73 mil. in anul 2024, reprezentand o crestere de 118% fata de anul precedent, cat si de fondul deschis de investitii ETF Energie Patria-Tradeville inregistrand o crestere a veniturilor de administrare de la 77,6 mii lei la 232,1 mii lei, o creștere de 199% fata de anul precedent.

La 31 decembrie 2024 Societatea a inregistrat un profit in suma de 840,8 mii lei, atingand un grad de realizare a bugetului de venituri si cheltuieli de 179%.

Incepand cu anul 2024, societatea aplica reglementarile privind Impozitul pe profit. Cheltuielile cu impozitul pe profit au fost in suma de 148.180 lei, la 31 decembrie 2024, societatea avand de plata impozit in suma de 40.604 lei.

o **Evolutia cifrei de afaceri si a rezultatului net in ultimii trei ani**

Evolutia cifrei de afaceri si a rezultatului net se prezinta astfel:

Element/ an	Cifra de afaceri	Rezultatul exercitiului financiar	Rezultat previzionat	Grad realizare/ previzionat
2022	1.501.237	-158.931	376.752	N/A
2023	1.876.485	92.904	153.472	61%
2024	3.524.594	840.892	468.655	179%

Cifra de afaceri a Societatii provine exclusiv din comisionul de administrare al fondurilor administrate. Principalele evenimente care au influentat cifra de afaceri si rezultatul exercitiilor financiare au fost:

- **2022** – Nivelul activelor aflate in administrare a crescut cu 12,3 mil. fata de anul precedent, ajungand la 114,92 mil. lei.
- **2023** – Nivelul activelor aflate in administrare a crescut cu 97,7 mil. fata de anul precedent, ajungand la 212,63 mil. lei.
- **2024** – Nivelul activelor aflate in administrare a crescut cu 289,5 mil. lei fata de anul precedent, ajungand la 502,1 mil. lei.

6. Evenimente importante aparute dupa sfarsitul exercitiului financiar

Nu exista evenimente importante de raportat pentru perioada dintre sfarsitul datei de raportare si data autorizarii situatiilor financiare.

7. Aspecte constatate cu ocazia controalelor institutiilor externe

Pe parcursul anului 2024 nu au existat controale ale institutiilor externe, urmatorul control periodic din partea ASF fiind programat pentru inceputul anului 2026.

8. Directiile de actiune propuse pentru anul 2025

In anul 2025, eforturile SAI Patria Asset Management S.A. vor fi canalizate spre cresterea activelor aflate in administrare, in special pentru segmentul fondurilor de tip ETF administrate, prin initiative ce includ:

- Campanii extinse de promovare, educare si comunicare derulate pentru fondul ETF BET Patria – Tradeville prin publicatii online, canale proprii ale Societatii, influenceri din domeniul financiar, sustinerea unor evenimente si altele
- Studierea oportunitatii lansarii unui nou fond de tip ETF
- Continuarea proiectelor de training a angajatilor din reseaua Patria Bank in ceea ce priveste fondurile de investitii si vanzarea acestora
- Proiecte de marketing si promovare, campanii de marketing online, distributie de postere si flyere in reseaua Patria Bank, distributie de prezentari si ghiduri de vanzare despre fonduri si altele.

9. Managementul Riscului

Pe parcursul anului 2024, administrarea riscurilor activitatii SAI Patria Asset Management S.A. s-a realizat prin respectarea reglementarilor legislative si a prevederilor reglementarilor interne elaborate de SAI Patria Asset Management S.A., implementarea cerintelor acestor reglementari in domeniul administrarii riscurilor si armonizarea tuturor acestora cu cerintele Grupului Patria Bank in domeniul administrarii a riscurilor.

Principalele obiective ale managementului riscului in cadrul societatii sunt:

- protejarea intereselor investitorilor
- dezvoltarea pe termen lung a fondurilor administrate
- asigurarea sanatatii financiare a societatii
- asigurarea continuitatii activitatii.

Pentru o administrare eficienta a riscului, SAI Patria Asset Management S.A. pastreaza un Profil de risc prin care se urmaresc urmatoarele tipuri de risc: de piata, de lichiditate, operational si reputational.

- *Riscul de piata* rezulta din urmatoarele:
 - Riscul de pret este o componenta a riscului de piata, care apare din fluctuatii pe piata a preturilor valorilor mobiliare, marfurilor si instrumentelor financiare derivate, titlurilor de participare.
 - Riscul valutar este o componenta a riscului de piata si apare in urma implicarii SAI in operatiuni valutare, respectiv operatiuni cu active si pasive exprimate intr-o moneda straina.
 - Riscul de dobanda este o componenta a riscului de piata, care apare din fluctuatiile pe piata ale ratei dobanzii. Un risc de dobanda excesiv poate reprezenta o importanta amenintare la nivelul veniturilor si capitalurilor societatii.
- *Riscul de lichiditate* reprezinta riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, ce rezulta din imposibilitatea societatilor, de a onora in orice moment obligatiile de plata pe termen scurt, fara ca aceasta sa implice costuri sau pierderi ce nu pot fi suportate de aceste institutii.
- *Riscul operational* este definit ca fiind probabilitatea ca factori interni (derularea neadecvata a unor activitati interne, existenta unui personal sau unor sisteme necorespunzatoare etc.) sau factori externi (conditii economice, schimbari in mediul bancar, progrese tehnologice etc.) sa afecteze negativ activitatea bancii, manifestandu-se prin nerealizarea obiectivelor planificate sau profiturilor estimate, aparitia unor pierderi sau producerea oricaror alte efecte negative.
- *Riscul reputational* reprezinta riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a lipsei de incredere a publicului in integritatea societatii.

Directiile de actiune pentru administrarea riscurilor pe care Societatea si le asuma sunt:

- Identificarea factorilor/evenimentelor care genereaza risc sau a pozitiilor expuse la risc
- Stabilirea unui sistem de evaluarea a riscurilor
- Implementarea unor masuri de reducere a riscurilor
- Implementarea unor sisteme de monitorizarea si raportare a riscurilor
- Stabilirea unui sistem de limite de risc

- Implementarea unui sistem de remediere a depasirilor de limite
- Asigurarea conformitatii cu profilul de risc al fondului administrat

10. Nota explicativa privind elementele relevante in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa in exercitiul financiar 2024

S.A.I. Patria Asset Management S.A. a respectat in decursul anului 2024 prevederile Regulamentului A.S.F nr.2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativa de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de ASF, cu modificarile si completarile ulterioare.

In cursul anului 2024, Societatea a revizuit procedurile interne relevante pentru guvernanta corporativa, precum:

- Politica de administrare a riscurilor pentru fondurile administrate –Versiunea 16 =decembrie 2024,
- Politica de administrare a riscurilor pentru SAI – Versiunea 8 – decembrie 2024
- Politici contabile IFRS pentru fondurile administrate – Versiunea 8 – decembrie 2024
- Politici contabile IFRS pentru SAI – Versiunea 8 – decembrie 2024
- Reglementarile Interne ale societatii – Versiunea 23 – decembrie 2024
- Politica de diminuare risc de spalare bani si finantare terorism –Versiunea 5 – februarie 2024
- Norma interna privind cunoasterea clientelei – Versiunea 3 – februarie 2024
- Politica de remunerare – Versiunea 10 – februarie 2024
- Procedura de subscrieri si rascumparari platforma online – Versiune 3 – martie 2024
- Politica de implicare – Versiunea 2 – august 2024
- Procedura privind managementul incidentelor de securitate informatica – Versiunea 2 – decembrie 2024
- Procedura privind evaluarea riscurilor - Versiunea 3 – decembrie 2024
- Politica de functionare si securitate IT – Versiunea 3 – decembrie 2024

Pe parcursul perioadei de referință ce face obiectul acestei raportări au existat la nivelul SAI Patria AM urmatoarele modificări/evenimente semnificative:

1. Prin Autorizatia ASF nr. 60/03.06.2024 s-a autorizat doamna ILIESCU DANIELA ELENA in calitate de membru al Consiliului de Administratie pentru un mandat de 4 ani incepand cu data de 12.06.2024 in conformitate cu Hotararea AGOA nr. 1 din data de 16.04.2024

2. Prin Autorizatia ASF nr. 135/21.10.2024 s-au autorizat modificarile intervenite in documentele Fondului Deschis de Investitii ETF Energie Patria-Tradeville in conformitate cu prospectul de emisiune si regulile fondului

3. Prin Autorizatia ASF nr. 136/21.10.2024 s-au autorizat modificarile intervenite in documentele Fondului Deschis de Investitii ETF BET Patria-Tradeville in conformitate cu prospectul de emisiune si regulile fondului.

4. Prin Autorizatia ASF nr. 165/12.12.2024 s-a autorizat domnul RAZVAN FLORIN PASOL in calitate de membru al Consiliului de Administratie pentru un mandat de 4 ani incepand cu data de 22.01.2025 in conformitate cu Hotararea AGOA nr. 1 din data de 05.11.04.2024

Consiliul de Administratie a luat la cunostinta in cursul anului 2024 rapoartele privind activitatea ofiterului de conformitate si rapoartele privind activitatea administratorului de risc si a constatat ca sistemul de administrare a riscurilor si sistemul de control functioneaza in mod adecvat.

De asemenea, în cursul anului 2024 membrii Comitetului de Audit s-au întrunit și au analizat procesul de auditare și raportare financiară cu privire la situațiile financiare. În urma analizei, membrii comitetului de audit au constatat respectarea prevederilor legale.

11. Anexe

Prezentul raport se completează cu următoarele anexe:

- Anexa 1: Raportul de remunerare al Consiliului de Administrație.

Presedinte Consiliu de Administrație,
Pasol Razvan Florin

Raportul de remunerare al Consiliului de Administratie

In contextul prevederilor art. 49, alin.(2) din Regulamentul ASF nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativa de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara¹, Consiliul de Administratie al SAI Patria Asset Management emite prezentul raport de activitate.

Conform Art. 9, alin (4) din Regulamentul ASF nr. 9/2019 pentru modificarea si completarea Regulamentului Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativa de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara², Consilul de Administratie al SAI Patria Asset Management indeplineste atributiile Comitetului de Remunerare.

Conform prevederilor interne si legale, Consiliul de Administratie are urmatoarele atributii:

- a) Se asigura ca toate angajamentele referitoare la remunerare sunt structurate corect si responsabil si ca politicile de remunerare permit si promoveaza o administrare eficienta a riscurilor fara a conduce la o asumare de riscuri care sa depaseasca nivelul tolerantei la risc al societatii
- b) Analizeaza si stabileste politica de remuneratie fixa de baza si politica de remuneratie variabila a entitatii reglementate astfel incat aceasta sa corespunda strategiei de afaceri, obiectivelor si intereselor pe termen lung si sa cuprinda masuri pentru prevenirea aparitiei conflictelor de interese
- c) Revizuieste anual sau ori de cate ori este necesar Politica de remunerare, luand in considerare si evaluarile independente efectuate cel putin anual, de catre SAI Patria Asset Management
- d) Asigura implicarea corespunzatoare a functiilor de control in elaborarea si functionarea corespunzatoare a politicii de remunerare
- e) Furnizeaza, daca este cazul, Adunarii Generale a Actionarilor, informatii cu privire la activitatile desfasurate
- f) Se asigura ca Politica de remunerare corespunde strategiei, obiectivelor, valorilor si intereselor SAI, Fondurilor Administrate si investitorilor.

Politica de remunerare face obiectul, cel putin anual, a unei evaluari interne, sub supravegherea Comitetului de Remunerare. In acest context, o atentie speciala este acordata prevenirii acordarii de stimulente pentru asumarea excesiva a riscurilor si pentru alte comportamente contrare intereselor SAI.

Fondurile administrate de SAI Patria Asset Management SA nu platesc comisioane de performanta salariatilor.

¹Art.49, alin. (2) - *Situatiile financiare anuale ale entitatilor reglementate intocmite in conformitate cu reglementarile contabile aplicabile sunt insotite de raportul anual al comitetului de remunerare, dupa caz, si de o nota explicativa in care sunt descrise evenimentele relevante inregistrate in cursul exercitiului financiar in legatura cu aplicarea prevederilor prezentului regulament.*

²Art. 9, alin. (4) - *In cazul entitatilor prevazute la art. 3 care nu infiinteaza un comitet de remunerare, responsabilitatile si atributiile aferente Comitetului de remunerare revin Consiliului.*

Raportul de remunerare al Consiliului de Administratie

In anul 2024 nu au fost modificari aduse la Politica de remunerare a Societatii.

In continuare raportului prezentam indicatorii de remunerare ai Societatii:

Indicatori/sume brute	Sume aferente activitatii desfașurate in anul supus raportarii (n) 2024 (lei)	Numar beneficiari	Sume platite efectiv in cursul anului supus raportarii (n) 2024 (lei)	Numar beneficiari	Sume de platit in cursul anului de transmitere a raportarii 2025 sau amanate* (lei)	Numar beneficiari	Fluctuatia personalului
1. Remuneratii acordate intregului personal SAI (inclusiv functiile externalizate)							
Remuneratii fixe	1.318.494,00	11	1.269.893,00	11	137.405,00	11	-
Remuneratii variabile exceptand comisiunile de performanta, din care:	-	-	-	-	-	-	-
-numerar	-	-	-	-	-	-	-
-alte forme (cu indicarea separata a fiecărei categorii)	-	-	-	-	-	-	-
Remuneratii variabile reprezentand comisiunile de performanta	-	-	-	-	-	-	-
2. Remuneratii acordate personalului identificat al SAI** (inclusiv functiile externalizate)							
A. Membri CA/CS, din care	74.664,00	3	74.664,00	3	6.222,00	3	-
Remuneratii fixe	74.664,00	3	74.664,00	3	6.222,00	3	-
Remuneratii variabile exceptand comisiunile de performanta, din care:	-	-	-	-	-	-	-
-numerar	-	-	-	-	-	-	-
-alte forme (cu indicarea separata a fiecărei categorii)	-	-	-	-	-	-	-
Remuneratii variabile reprezentand comisiunile de performanta	-	-	-	-	-	-	-
B. Directori/membri Directorat, din care:	516.762,00	2	496.739,00	2	51.964,00	2	-
Remuneratii fixe	516.762,00	2	496.739,00	2	51.964,00	2	-
Remuneratii variabile exceptand comisiunile de performanta, din care:	-	-	-	-	-	-	-
-numerar	-	-	-	-	-	-	-
-alte forme (cu indicarea separata a fiecărei categorii)	-	-	-	-	-	-	-
Remuneratii variabile reprezentand comisiunile de performanta	-	-	-	-	-	-	-

C. Functii cu atributii de control (Ofiter de conformitate; Administrator de risc; Auditor intern; Contabil sef)	575.915,00	5	549.876,00	5	62.577,00	5	-
Remuneratii fixe	575.915,00	5	549.876,00	5	62.577,00	5	-
Remuneratii variabile exceptand comisiunile de performanta, din care:	-	-	-	-	-	-	-
-numerar	-	-	-	-	-	-	-
-alte forme (cu indicarea separata a fiecărei categorii)	-	-	-	-	-	-	-
Remuneratii variabile reprezentand comisiunile de performanta	-	-	-	-	-	-	-
D. Alte functii decat cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat (cu indicarea expresa a tuturor functiilor incluse in aceasta categorie)****	-	-	-	-	-	-	-
Remuneratii fixe	-	-	-	-	-	-	-
Remuneratii variabile exceptand comisiunile de performanta, din care:	-	-	-	-	-	-	-
-numerar	-	-	-	-	-	-	-
-alte forme (cu indicarea separata a fiecărei categorii)	-	-	-	-	-	-	-
Remuneratii variabile reprezentand comisiunile de performanta	-	-	-	-	-	-	-

*a se vedea prevederile art. 342 alin. (1) lit. p) si q) din OUG 32/2012, respectiv cele ale pct.1 lit. n) din Anexa 1 la Legea nr. 74/2015

**aferele categoriei de personal identificat stabilita la nivelul fiecărei SAI/AFIA cu luarea in considerare a definitiei retinute in cadrul ghidurilor ESMA/2013/232 si ESMA/2016/575

Presedintele Consiliului de Administratie,
Pasol Razvan Florin

Membru al Consiliului de Administratie,
Vancea Grigore Valentin

DECLARATIE

in conformitate cu prevederile art. 30 din
Legea contabilitatii nr. 82/1991

Administratorul societatii, S.A.I. Patria Asset Management SA, isi asuma raspunderea pentru intocmirea situatiilor financiare anuale la 31/12/2024 si confirma ca:

- a) Politicile contabile utilizate la intocmirea situatiilor financiare anuale sunt in conformitate cu reglementarile contabile aplicabile.
- b) Situatiile financiare anuale ofera o imagine fidela a pozitiei financiare, performantei financiare si a celorlalte informatii referitoare la activitatea desfasurata.
- c) Persoana juridica isi desfasoara activitatea in conditii de continuitate.

S.A.I. Patria Asset Management SA

Presedinte al Consiliului de Administratie

Razvan Pasol