



JPA ROMANIA

Experience that counts

S.A.I. Patria Asset Management S.A.

Șoseaua Pipera, Nr. 42, Et. 10, Sector 2
București

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Adunarea Generală a Acționarilor S.A.I. Patria Asset Management S.A.

Opinie asupra situațiilor financiare individuale

- Am auditat situațiile financiare individuale ale S.A.I. Patria Asset Management S.A. („societatea”), care cuprind situația poziției financiare la data de **31 decembrie 2025** și situația rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, și notele la situațiile financiare, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative.
- Situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2025 se identifică astfel:
 - Capitaluri proprii: **4.124.308 lei**
 - Profit net: **2.055.426 lei**
- În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a societății la data de 31 decembrie 2025, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Norma 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.

Baza pentru opinie

- Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA). 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 (Codul IESBA)* emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Etică pentru Contabili, coroborat cu cerințele etice relevante pentru auditul situațiilor financiare din România și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități etice, conform acestor cerințe și Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.
-

Aspectele 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 din perioada curentă. 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.

Aspectul cheie de audit	Abordarea în cadrul misiunii de audit
<p>Recunoașterea veniturilor realizate</p> <p><i>Nota 4 – Venituri din comisioane de administrare</i></p> <p>Societatea înregistrează venituri din activitatea de bază, care este administrarea fondurilor de investiții, sub forma de comisioane (Nota 4 la situațiile financiare). Veniturile din comisioane sunt calculate pe baza activului net al fondurilor de investiții administrate și reprezintă partea cea mai importantă în total venituri, fiind considerate aspecte cheie al auditului nostru.</p>	<p>Am evaluat activitatea societății, procedurile și sistemul de control intern al procesului de recunoaștere a veniturilor.</p> <p>Am efectuat proceduri detaliate care au inclus, fără a fi limitate la:</p> <ul style="list-style-type: none"> – documentarea și evaluarea procesului de înregistrare și evaluare a veniturilor; – am verificat procentele aplicate pentru fiecare fond de investiții administrat, comparând cu calculele proprii; – am selectat pe baza de eșantion fonduri administrate și am verificat valoarea acestora.

Alte aspecte

La data raportului nostru fondul *FDI Patria Euro Obligațiuni* administrat de către SAI Patria Asset Management era în proces de lichidare voluntară.

Alte informații – Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare

6. 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 individuale nu acoperă și aceste alte informații și, cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm niciun fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025, 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 ceea ce privește Raportul administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele Regulamentului ASF nr. 5/2018 și ale Normei 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.

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

- Informațiile prezentate în Raportul administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare individuale sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare individuale.
- Raportul administratorilor a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele Regulamentului ASF nr. 5/2018 și ale Normei 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.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2025, 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

7. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea corectă și fidelă a situațiilor financiare individuale în conformitate cu IFRS 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.
8. În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității societății de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea 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 afara acestora.
9. Persoanele responsabile cu guvernarea sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

10. 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 că un audit desfășurat în conformitate cu ISA-urile 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 cumulate, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.
11. 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, cauzată 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 poate 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 îndoieli 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 probele 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 general al situațiilor financiare individuale, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
12. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, 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.
13. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente.
14. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului 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

15. Am fost numiți de către Adunarea Generală a Acționarilor a S.A.I. Patria Asset Management SA pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 1 an, acoperind exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025.
16. Confirmăm că opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat 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.
17. Confirmăm că nu am furnizat pentru societate serviciile non-audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

În numele

JPA Audit și Consultanță S.R.L.

Bd. Mircea Vodă 35, etaj 3, sector 3 București

Înregistrată la ASPAAS FA319

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a

Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Firma de Audit:

JPA AUDIT & CONSULTANȚĂ S.R.L.

Registrul Public Electronic: **FA 319**

Florin Toma

ASPAAS AF1747

București, 21.04.2026

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a

Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Auditor financiar: FLORIN TOMA

Registrul Public Electronic: AF 1747



Nr: JPA#350

SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT S.A.

SITUATII FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2025

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	5-37

SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT S.A.**SITUATIA profitului sau pierderii****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025***(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)*

	Nota	2025	2024
Venituri din comisioane de administrare	4	4.975.771	3.524.594
Castig net din active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	5	211.944	130
Venituri din dobanzi		68.898	23.135
Venituri totale		5.256.613	3.547.859
Cheltuieli cu comisioanele	6	(681.698)	(485.895)
Cheltuieli cu personalul	7	(1.279.596)	(1.350.053)
Cheltuieli cu amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale	13	(46.970)	(50.664)
Cheltuieli cu amortizarea activelor privind drepturi de utilizare a activelor suport	14	(103.495)	(102.104)
Cheltuieli cu dobanzile aferente datoriei din contracte de leasing	14	(1.821)	(3.003)
Alte cheltuieli	8	(735.079)	(568.912)
Cheltuieli totale		(2.848.659)	(2.560.631)
Profit brut		2.407.954	987.228
Cheltuiala cu impozitul	9	(352.528)	(146.336)
Profit net		2.055.426	840.892
Total rezultat global aferent perioadei		2.055.426	840.892

Situatiile financiare de la pagina 1 la 37 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 21 aprilie 2026.

Director General
Pasol Razvan Florin

Contabil Sef
Cojocar Mirela Andreea

SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT S.A.**SITUATIA POZITIEI FINANCIARE****la 31 decembrie 2025***(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)*

	Nota	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024
Active			
Numerar si conturi curente	10	42.880	71.917
Depozite plasate la banci	11	1.687.551	528.390
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	12	2.121.846	1.219.903
Imobilizari corporale si necorporale	13	168.487	140.752
Active privind drepturi de utilizare a activelor suport in cadrul unui contract de leasing	14	79.669	179.811
Alte active	15	581.398	377.716
Creante privind impozitul pe profitul amanat		22.569	1.844
Total Active		4.704.400	2.520.333
Datorii			
Datorii comerciale si alte datorii	16	383.029	263.417
Datorii din contracte de leasing	14	85.823	186.030
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	17	111.240	2.004
Total Datorii		580.092	451.451
Capitaluri proprii			
Capital social	18	1.773.600	1.773.600
Rezerve legale	19	335.066	214.668
Rezultatul reportat		2.015.642	80.614
Total Capitaluri proprii		4.124.308	2.068.882
Total Datorii si Capitaluri proprii		4.704.400	2.520.333

Situatiile financiare de la pagina 1 la 37 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 21 aprilie 2026.

Director General
Pasol Razvan Florin

Contabil Sef
Cojocar Mirela Andreea

SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT S.A.
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025
(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

	Nota	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Activitati de exploatare			
Profit net inainte de impozitare		2.407.954	987.228
<i>Ajustari:</i>			
Venituri din dobanzi	4	(68.898)	(23.135)
Castig net din active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	5	(211.944)	(130)
Cheltuieli nete / (Venituri nete) din deprecierea activelor financiare	8	20.292	9.438
Cheltuieli nete cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli	8	109.236.00	-
(Castig net) / Pierdere neta din diferente de curs valutar	8	3.486	(13)
Cheltuieli cu amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale	13	46.970	50.664
Cheltuieli cu amortizarea activelor privind drepturi de utilizare a activelor suport	14	103.495	102.104
Cheltuieli cu dobanzile aferente datoriei din contracte de leasing	14	1.821	3.003
Modificari ale activelor si pasivelor aferente activitatii de exploatare			
Modificări ale altor active	15	(203.888)	(137.356)
Modificări ale datoriilor	16	30.357	47.313
Plati privind impozitul pe profit		(283.861)	(114.873)
Numerar net rezultat din activitatea de exploatare		<u>1.955.020</u>	<u>924.243</u>
Activitati de investitii			
(Plati nete) / Incasari nete privind subscrierea / rascumpararea activelor financiare		(690.000)	(600.000)
Plasamente nete in depozite bancare cu scadenta originala mai mare de 3 luni și mai mica de un an		(1.164.000)	(165.000)
Plati pentru achizitii de imobilizari corporale si necorporale		(74.705)	(23.437)
Dobanzi incasate		53.102	28.010
Numerar net (utilizat in) / rezultat din activitatea de investitii		<u>(1.875.603)</u>	<u>(760.427)</u>
Activitati de finantare			
Plati aferente datoriei din contracte de leasing, inclusiv dobânda	14	(109.002)	(106.052)
Numerar net utilizat in activitatea de finantare		<u>(109.002)</u>	<u>(106.052)</u>
Cresterea neta de numerar si echivalente de numerar		<u>(29.585)</u>	<u>57.764</u>
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		<u>73.235</u>	<u>15.471</u>
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie		<u>43.650</u>	<u>73.235</u>
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie cuprind:			
Conturi curente la banci	10	43.650	73.235
Total numerar si echivalente de numerar		<u>43.650</u>	<u>73.235</u>

Situatiile financiare de la pagina 1 la 37 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 21 aprilie 2026.

Director General
Pasol Razvan Florin

Contabil Sef
Cojocar Mirela Andreea

SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A.
SITUATIA MODIFICARII CAPITALURILOR PROPRII
pentru anul incheiat la 31 decembrie 2025
(Toate sumele sunt exprimate in RON)

	Capital social	Rezerva legala	Rezultatul reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2024	<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>
Total rezultat global aferent perioadei:				
Profitul net al exercitiului financiar	-	-	2.055.426	2.055.426
Repartizare la rezerva legala		120.398	(120.398)	-
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii:				
Dividende de plata	-	-	-	-
Majorare capital social	-	-	-	-
Sold 31 decembrie 2025	<u>1.773.600</u>	<u>335.066</u>	<u>2.015.642</u>	<u>4.124.308</u>

Situatiile financiare de la pagina 1 la 37 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 21 aprilie 2026.

Director General
Pasol Razvan Florin

Contabil Sef
Cojocar 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 2025 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 2025 s-a realizat revizuirea si testarea planului de continuitate al activitatii, tranzactiile cu unitati de fond in anul 2025 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 denumite in moneda straina sunt recunoscute in profit sau pierdere.

Valuta	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024	Variatie
Euro (EUR)	1: LEU 5,0985	1: LEU 4,9741	2,50%
Dolar american (USD)	1: LEU 4,3417	1: LEU 4,7768	-9,11%

(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 cotation 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 aceeași 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 considerare 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 locatari 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 reduisa.

(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 2025 si 2024 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 datorii sau creante cu impozitul pe profit curent si amanat la 31 decembrie 2025 si 31 decembrie 2024 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.

IAS 1 – Clasificarea datoriilor (Amendamente)

Aplicare: 1 ianuarie 2024

Sumar: Clarifica clasificarea datoriilor ca curente / necurente in functie de dreptul de amanare a platii. Include cerinte privind covenant-urile.

Impact: Impact redus / nesemnificativ

IAS 1 – Prezentare politici contabile (Amendamente)

Aplicare: 1 ianuarie 2023 (in continuare relevante)

Sumar: Necesita prezentarea politicilor contabile semnificative, nu a celor generale.

Impact: Impact moderat (doar prezentare)

IAS 8 – Estimari contabile

Aplicare: 1 ianuarie 2023

Sumar: Clarifica diferenta intre schimbari de estimari si politici contabile.

Impact: Impact redus

IAS 12 – Impozit amanat (Pillar II)

Aplicare: 1 ianuarie 2023–2024

Sumar: Introduce exceptii temporare privind recunoasterea impozitului amanat pentru taxa minima globala (OECD Pillar II).

Impact: Depinde de grup

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)

IFRS 16 – Datoria de leasing in tranzactiile de tip sale & leaseback (Amendament)

Aplicare: 1 ianuarie 2024

Sumar: Clarifica evaluarea ulterioara a obligatiilor din leaseback.

Impact: Impact nesemnificativ

IFRS 7 & IAS 7 – Aranjamente de finantare de catre furnizori

Aplicare: 1 ianuarie 2024

Sumar: Cerinte de prezentare pentru scheme de finantare furnizori.

Impact: Impact redus

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:

Standarde cu aplicare viitoare (2025–2027)

IFRS 18 – Intocmirea si prezentare in situatiile financiare

Aplicare: 1 ianuarie 2027

Sumar: Inlocuieste IAS 1 (partial) si introduce:

- noi categorii in P&L (operating, investing, financing)
- subtotaluri standardizate (ex. profit operational)
- reguli stricte pentru non-GAAP measures

Impact asupra SAI: Impact ridicat (prezentare)

IFRS 9 & IFRS 7 – Amendamente privind clasificarea si ECL

Aplicare: 1 ianuarie 2026 (anticipat)

Sumar:

- clarificari privind clasificarea activelor financiare
- imbunatatiri in modelul de pierderi asteptate (ECL)
- **Impact:** Impact moderat

IFRS 10 & IAS 28 – Vanzare sau aport intre investitor si asociat

- **Aplicare:** Amanata (nedeterminata)
- **Sumar:** Tratament contabil pentru tranzactii cu entitati asociate / joint ventures
- **Impact:** Posibil impact daca exista structuri de grup

Alte standarde relevante (fara modificari majore recente)

Aceste standarde raman relevante pentru activitatea societatii:

IFRS 9 – Instrumente financiare

IFRS 15 – Venituri din contracte cu clientii

IFRS 10 – Consolidare

IFRS 12 – Prezentare participatii

IAS 38 – Active necorporale

IAS 36 – Depreciere

4. VENITURI DIN COMISIOANE DE ADMINISTRARE

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

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Venituri din administrare FDI Patria Stock	187.659	172.742
Venituri din administrare FDI Patria Global	283.661	282.720
Venituri din administrare FDI Patria Obligatiuni	62.532	71.933
Venituri din administrare FDI Patria Euro Obligatiuni	34.006	33.216
Venituri din administrare FDI ETF BET Patria-Tradeville	4.045.987	2.731.884
Venituri din administrare FDI ETF Energie Patria-Tradeville	361.926	232.099
Total	<u>4.975.771</u>	<u>3.524.594</u>

Veniturile din administrarea fondurilor de investitii, au inregistrat o crestere de 41% fata de anul precedent, datorita majorarii activelor aflate in administrare, care au crescut cu 71,4% in 2025 comparativ cu 2024. Cea mai semnificativa crestere a veniturilor din administrare a fost inregistrata de ETF Energie Patria-Tradeville, cu o crestere de 56%, urmat de fondul ETF BET Patria-Tradeville, care a crescut cu 48% fata de 2024.

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

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Castig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	211.944	130
Total	<u>211.944</u>	<u>130</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>2025</u>	<u>2024</u>
Comisioane de distributie	24.130	42.250
Comisioane participant autorizat ETF	657.568	443.645
Total	<u>681.698</u>	<u>485.895</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.

7. CHELTUIELI CU PERSONALUL

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Salarii platite sau de platit aferente exercitiului	1.194.364	1.266.189
Cheltuieli cu tichetele de masa acordare personalului	58.360	52.305
Cheltuieli cu asigurarile sociale	26.872	31.559
Total	<u>1.279.596</u>	<u>1.350.053</u>

8. ALTE CHELTUIELI

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Cheltuieli cu materialele consumabile	3.584	12.571
Cheltuieli cu utilitatile	24.946	17.357
Impozite si taxe	21.671	20.652
Taxe si cotizatii ASF	62.758	42.247
Cheltuieli postale si servicii de telecomunicatie	1.496	2.750
Cheltuieli cu reclama si publicitate	181.710	162.464
Onorarii si cotizatii (i)	64.425	42.176
Cheltuieli cu servicii la terti	218.606	226.905
Alte cheltuieli (deplasari, asigurari, protocol,etc.) (ii)	22.868	32.365
Cheltuieli nete / (Venituri nete) din deprecierea activelor financiare	20.292	9.438
Cheltuieli nete / (Venituri nete) din provizioane pentru riscuri si cheltuieli (Nota 17)	109.236	-
Pierdere neta / (Castig net) din diferente de curs valutar	3.486	(13)
Total	<u>735.079</u>	<u>568.912</u>

(i) Onorariile si cotizatiile includ, in principal, la 31 decembrie 2025 cheltuielile pentru auditul situatiilor financiare ale Societatii in valoare de 13.915 lei, cheltuieli aferente misiunii de asigurare limitata conform Regulamentului ASF nr. 9 / 2014 in valoare de 12.438 lei, cheltuieli privind auditul IT al sistemelor informatice in valoare de 15.984 lei si cheltuieli cu contributiile catre asociatii profesionale in valoare de 22.088 lei.

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.

(ii) Alte cheltuieli cuprind, in principal, la 31 decembrie 2025, cheltuieli cu asigurarile in valoare de 3.515 lei (2024: 3.499 lei), cheltuieli cu comisioane bancare in suma de 1.832 lei (2024: 1.993 lei), cheltuieli de protocol in suma de 5.998 lei (2024: 4.324 lei), donatii in suma de 11.453 lei (2024: 7.488 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>2025</u>	<u>2024</u>
Cheltuiala cu impozitul pe profitul curent	373.253	148.180
Venit cu impozitul pe profitul amanat	(20.725)	(1.844)
Total	<u>352.528</u>	<u>146.336</u>

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

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Profit inainte de impozitare	2.407.954	987.228
Impozit in conformitate cu rata de impozitare de 16%	385.273	157.956
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Cheltuielilor nedeductibile	22.907	5.932
Veniturilor neimpozabile	(320)	(322)
Deducerilor - rezerva legala	(19.264)	(7.898)
Sumelor reprezentând sponsorizare în limite legale	(11.453)	(7.488)
Pierderilor fiscale	-	-
Inregistrarii si reluarii diferentelor temporare	(20.725)	(1.844)
Bonificatie 3% conform OUG 107/2024	(3.890)	-
Impozitul pe profit	<u>352.528</u>	<u>146.336</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 2025</u>	<u>31 Decembrie 2024</u>
Numerar in casierie	-	-
Conturi curente la banci	43.650	73.235
Total Numerar si conturi la banci - valoare bruta	<u>43.650</u>	<u>73.235</u>
Pierderi din creditare asteptate	(770)	(1.318)
Total Numerar si conturi la banci	<u>42.880</u>	<u>71.917</u>

11. DEPOZITE PLASATE LA BANCII

	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024
Depozite bancare cu scadenta originala mai mica de 3 luni si mai mica de un an	1.700.000	536.000
Creante atasate	17.873	2.077
Total Depozite plasate la banci - valoare bruta	1.717.873	538.077
Pierderi din creditare asteptate	(30.322)	(9.687)
Total Depozite plasate la banci	1.687.551	528.390

12. ACTIVE FINANCIARE LA VALOARE JUSTA PRIN PROFIT SAU PIERDERE

	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024
Unitati de fond	2.121.846	1.219.903
Total	2.121.846	1.219.903

La 31 decembrie 2025 Societatea detine unitati de fond evaluate la valoare justa la fondurile deschise de investitii (Patria Global, Patria Obligatiuni, Patria Stock) in valoare de 2.121.846 lei (31 decembrie 2024: 1.219.903 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 cotationii pe baza cotationii de inchidere ale instrumentele financiare detinute de fonduri.

12. ACTIVE FINANCIARE LA VALOAREA 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 2025	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	2.121.846	-	-	2.121.846
	2.121.846	-	-	2.121.846
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

13. IMOBILIZARI CORPORALE SI NECORPORALE

	Imobilizari corporale	Imobilizari necorporale	Total imobilizari
<i>Cost</i>			
La 1 Ianuarie 2025	35.800	457.967	493.767
Intrari	15.299	59.406	74.705
Iesiri	-	-	-
La 31 Decembrie 2025	51.099	517.373	568.472
<i>Amortizare acumulata</i>			
La 1 Ianuarie 2025	28.902	324.113	353.015
Cheltuiala cu amortizarea	4.044	42.926	46.970
Iesiri	-	-	-
La 31 Decembrie 2025	32.946	367.039	399.985
<i>Valoare contabila neta</i>			
La 31 Decembrie 2025	18.153	150.334	168.487
	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

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 2025 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; valoarea serviciilor cu chiria incepand cu anul 2025 este de 1001,10 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:

<i>În LEI</i>	2025	2024
Cost		
La 1 ianuarie	653.908	648.424
Intrari	3.352	5.484
Iesiri	-	-
La 31 decembrie	657.260	653.908
Amortizare cumulata		
La 1 ianuarie	(474.097)	(371.993)
Cheltuiala cu amortizarea	(103.495)	(102.104)
Iesiri	-	-
La 31 decembrie	(577.592)	(474.097)
Valoare neta contabila		
La 1 ianuarie	179.811	276.431
La 31 decembrie	79.669	179.811

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

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Dobanda aferenta datoriei de leasing inregistrata in cursul anului	1.821	3.003
Dobanda aferenta datoriei de leasing platita in cursul anului	(1.821)	(3.003)
	<u>0</u>	<u>0</u>
Datorii de leasing in sold la 1 ianuarie	186.030	283.605
Intrari aferente contractelor de leasing in cursul anului	3.352	5.484
Anulare datorie inchidere contracte de leasing	-	-
Datorii de leasing in cursul anului	(107.181)	(103.049)
(Castig net) / Pierdere neta din diferente de curs valutar inregistrate in cursul anului	3.622	(10)
Datorii de leasing in sold la 31 decembrie	<u>85.823</u>	<u>186.030</u>

15. ALTE ACTIVE

	<u>31 Decembrie 2025</u>	<u>31 Decembrie 2024</u>
Clienti (i)	566.014	349.966
Creante in legatura cu bugetul asigurarilor sociale	-	-
Cheltuieli in avans	15.905	28.065
Total Alte active - valoare bruta	<u>581.919</u>	<u>378.031</u>
Ajustari depreciere creante-clienti	(521)	(315)
Total Alte active	<u>581.398</u>	<u>377.716</u>

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

16. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII

	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024
Furnizori si furnizori imobilizari	111.269	1.985
Furnizori – facturi nesosite	26.400	65.662
Creditori diversi	4.034	2.014
Datorii legate de personal	49.414	43.341
Taxe si impozite aferente salariilor	46.324	99.114
Impozit pe profit	129.996	40.604
Alte impozite si taxe	15.592	10.697
Total	383.029	263.417

17. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI

Denumirea provizionului	1 Ianuarie 2025	Cresteri	Reluati	31 Decembrie 2025
<i>0</i>	<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4=1+2-3</i>
Provizioane pentru beneficiile angajatilor (i)	0	111.236	0	111.236
Alte provizioane	2.004	0	2.000	4
Total	2.004	111.236	2.000	111.240

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

Provizione pentru beneficiile angajatilor reprezinta sumele aferente beneficiilor ce urmeaza a fi acordate in anul 2026, incluzand concediile neefectuate si bonusurile care vor fi realizate si platite in cursul anului 2026.

Alte provizioane, in anul 2025 au fost reluate sume in valoare de 2.000 lei, aferente iesirii investitorilor inregistrati in programul prestabilit de subscrieri derulat in cursul anului 2024.

In anul 2024 au fost constituite provizioane pentru premii destinate investitorilor inregistrati in programul prestabilit de subscrieri din anul 2023 si au fost reluate provizioane pentru plata acestor premii in cursul anului 2024, conform prospectelor de emisiune ale fondurilor administrate, in valoare de 2.000 lei.

18. CAPITAL SOCIAL

Capitalul social al Societatii este în valoare de 1.773.600 lei (2024: 1.773.600 lei), subscris și varsat integral, compus din 17.736 acțiuni (2024: 17.736 acțiuni) nominative cu o valoare nominală de 100 lei/acțiune, cu structura:

Actionari	Nr. actiuni 31 decembrie 2024	Valoare capital social 31 decembrie 2024	Procent detinere 31 decembrie 2024 %	Nr. actiuni 31 decembrie 2025	Valoare capital social 31 decembrie 2025	Procent detinere 31 decembrie 2025 %
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%

În cursul anilor 2025 și 2024 nu au avut loc modificări ale capitalului social. Societatea nu a detinut la finele anilor 2025 și 2024 acțiuni proprii.

19. REZERVE LEGALE

Conform cerințelor legale, Societatea constituie rezerve legale în cuantum de 5% din profitul brut înregistrat statutar până la nivelul de 20% din capitalul social conform Actului Constitutiv. Valoarea rezervei legale la data de 31 decembrie 2025 este de 335.066 lei (31 decembrie 2024: 214.668 lei).

Rezerva legală nu este distribuibilă acționarilor.

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 membră a Grupului Financiar Patria Bank. Din cadrul Grupului fac parte Patria Bank S.A. (societatea mamă), filialele Carpatica Invest S.A. (societate aflată în procedura de lichidare judiciară), Patria Credit IFN și fondurile FDI Patria Stock, FDI Patria Global, FDI Patria Obligatuni, FDI Patria Euro Obligatuni, FDI ETF BET Patria-Tradeville și 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 2025 respectiv 31 decembrie 2024 sunt:

Denumire parte afiliata	Creanta / Datorie	Natura tranzactiei	Volumul tranzactiilor desfasurate in 2025	Sold la 31 decembrie 2025	Volumul tranzactiilor desfasurate in 2024	Sold la 31 decembrie 2024
FDI Global	Creanta	Comision administrare	283.661	25.289	282.720	24.177
	Creanta	Unitati de fond detinute		1.695.599		1.049.161
	Datorie	Subscriere unitati de fond	500.000	-	425.000	-
FDI Obligatiuni	Creanta	Comision administrare	62.532	5.200	71.933	5.247
	Creanta	Unitati de fond detinute		15		14
FDI Stock	Creanta	Comision administrare	187.659	17.047	172.742	14.818
	Creanta	Unitati de fond detinute		426.232		170.728
	Datorie	Subscriere unitati de fond	190.000	-	175.000	-
FDI Euro Obligatiuni	Creanta	Comision administrare	34.006	2.753	33.216	2.799
FDI ETF BET Patria-Tradeville	Creanta	Comision administrare	4.045.987	468.570	2.731.884	279.398
FDI ETF Energie Patria-Tradeville	Creanta	Comision administrare	361.926	47.155	232.099	23.527
Patria Bank	Datorie	Chirie si utilitati, mentenanta IT	188.311	-	188.918	-
	Datorie	Comision distributie	24.130	4.030	42.250	2.010
	Datorie	Notificari ASF	3.000	-	3.000	-

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 2025 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 2025 remuneratiile membrilor Consiliului de Administratie au fost in suma de 74.664 lei, iar in anul 2024 in suma de 74.664 lei.

Remuneratiile acordate conducerii executive au inregistrat in anul 2025 valoarea de 460.307 lei, iar in anul 2024 valoarea de 499.264 lei.

La data de 31 decembrie 2025, 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 2025 si 2024 Consiliul de Administratie a avut urmatoarea componenta:

Nume	Funcție	Perioada
Pasol Razvan Florin	Presedinte Consiliului de Administratie	pana la 22 ianuarie 2029
Vancea Grigore Valentin	Membru Consiliului de Administratie	pana la 09 noiembrie 2026
Iliescu Daniela Elena	Membru Consiliului de Administratie	pana la 11 iunie 2028

d) Componenta Conducerii executive a Societatii

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; prelungire mandat conform hotararii CA nr. 1/15.09.2025, pe perioada de 4 ani incepand cu 05.12.2025, autorizatie ASF nr. 126/24.10.2025;
- 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 valutilor.

(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 2025	31 Decembrie 2024
Valoare titluri de participare la OPCVM:		
FDI Patria Stock	426.232	170.728
FDI Patria Global	1.695.599	1.049.161
FDI Patria Obligatiuni	15	14
Total	2.121.846	1.219.903

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 2025 si 2024. 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 2025		
Titluri de participare la OPCVM:		
FDI Patria Stock	+9%/-9%	+38.361/-38.361
FDI Patria Global	+5%/-5%	+84.780/-84.780
FDI Patria Obligatiuni	+1%/-1%	+0/-0
31 Decembrie 2024		
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

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 datoriilor 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 2025 si 31 decembrie 2024, majoritatea activelor si datoriilor financiare ale Societatii sunt in moneda nationala.

La 31 decembrie 2025 si 31 decembrie 2024, 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	2025		2024	
	lei	% datorii totale	lei	% datorii totale
EUR	85.823	15%	186.030	41%

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 2025		
Curs EUR/LEI	+5%/-5%	-4.291/+4.291
31 Decembrie 2024		
Curs EUR/LEI	+5%/-5%	-9.302/+9.302

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 2025 si 31 decembrie 2024 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 2.327.537 lei la 31 decembrie 2025 si in suma de 961.278 lei la 31 decembrie 2024 si poate fi analizata dupa cum urmeaza:

	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024
<i>Expuneri brute din conturi curente si depozite plasate la banci (Nota 10 si Nota 11)</i>		
Patria Bank S.A.	1.761.523	611.312
Total	1.761.523	611.312
<i>Alte active (Nota 15)</i>		
Clienti	566.014	349.966
Creante in legatura cu bugetul asigurarilor sociale	-	-
Total	566.014	349.966
Total expunere	2.327.537	961.278

In anii 2025 si 2024 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 32.134 lei (31 decembrie 2024: 11.635 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 2025	31 Decembrie 2024
Active curente	4.417.770	2.169.861
Datorii curente *)	443.442	367.691
Lichiditatea curenta	996,25%	590,13%

*) 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 2025 soldul datoriei din contracte de leasing prezentat la datorii curente este in valoare de 60.413 lei, iar la 31 decembrie 2024 in valoare de 104.274 lei.

Consiliul de Administratie a stabilit 100% ca fiind nivelul minim acceptat de lichiditate in anul 2025 si in 2024.

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 2025 si 31 decembrie 2024:

31 Decembrie 2025	Total	0-1 luna	1-3 luni	3-12 luni	1-5 ani	Fara scadenta fixa
Active financiare						
Numerar si echivalente de numerar	42.880	42.880	-	-	-	-
Depozite plasate la bănci	1.687.551	-	1.687.551	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	2.121.846	-	-	-	-	2.121.846
Alte active	565.493	565.493	-	-	-	-
Total Active financiare	4.417.770	608.373	1.687.551	-	-	2.121.846
Datorii financiare						
Datorii comerciale si alte datorii	383.029	239.118	143.911	-	-	-
Datorii din contracte de leasing	85.823	5.002	10.029	45.382	25.411	-
Total Datorii financiare	468.852	244.120	153.940	45.382	25.411	-
Excedent / (Deficit) de lichiditate	3.948.918	364.253	1.533.611	(45.382)	(25.411)	2.121.846
31 Decembrie 2024						
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	263.417	207.879	53.694	-	-	-
Datorii din contracte de leasing	186.030	8.638	17.321	78.315	81.756	-
Total Datorii financiare	449.447	216.517	71.015	78.315	81.756	-
Excedent / (Deficit) de lichiditate	1.720.414	205.051	457.375	(78.315)	(81.756)	1.219.903

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 2025 si 2024 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 2025 capitalurile proprii ale Societatii erau in suma de 4.124.308 lei (sfarsitul anului 2024: 2.068.882 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	Cheltuieli fixe totale an anterior	25% din cheltuielile fixe	Fonduri proprii - decembrie
2025	2.365.507	591.377	2.038.946
2024	1.657.118	414.280	1.143.497

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 minimul dintre costul de achizitie si valoarea de piata.

22. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

e) Riscul de capital (continuare)

	Limita aprobata (% din capitalurile proprii SAI*)	Valoare la 31 decembrie 2025	Procent din capitalurile proprii	Valoare la 31 decembrie 2024	Procent din capitalurile proprii
A. Portofoliul de active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere		2.121.846	51,45%	1.219.903	58,96%
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%	2.121.846	51,45%	1.219.903	58,96%
UF Patria Global	Maxim 80%	1.695.599	41,11%	1.049.161	50,71%
UF Patria Stock	Maxim 70%	426.232	10,33%	170.728	8,25%
UF Patria Obligatiuni	Maxim 90%	15	0,00%	14	0,00%
B. Depozite bancare		1.700.000	41,22%	536.000	25,91%
Banca Patria Bank	Maxim 40% pe institutia bancara**	1.700.000	41,22%	536.000	25,91%

*) 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 2024 – 2025 nu au fost inregistrate incalcare 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 afiliata ar trebui sa fie efectuate la valoarea de piata. Contribuabilii locali care efectueaza tranzactii cu partile

22. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

f) Riscul aferent impozitarii (continuare)

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).

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

Prin Hotararea nr.1 din data de 07.10.2025 a Consiliul de Administratie, a fost aprobata lichidarea fondului deschis de investitii Patria EURO Obligatiuni, inregistrat in registrul ASF cu nr. CSC06FDIR/400116, ca urmare a dimensiunii reduse a fondului. Prin decizia ASF nr. 32/19.01.2026 a fost retrasa autorizatia de functionare a fondului, iar la data intocmirii acestor situatii financiare fondul se afla in proces de lichidare. Lichidatorul fondului este 3B EXPERT AUDIT SRL, societate inregistrata in Registrul public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit cu numarul 73, acreditata de ASF ca auditor statutar pentru entitatile de pe piata de capital.

Prin Hotararea nr. 2 din data de 07.10.2025 a Consiliul de Administratie, a fost aprobata fuziunea fondului deschis de investitii Patria Stock, inregistrat in Registrul ASF cu nr. CSC06FDIR/320052, cu fondului deschis de investitii Patria Global, inregistrat in Registrul ASF cu nr. CSC06FDIR/320053, prin absorbtia fondului Patria Stock de catre Patria Global, in conformitate cu prevederile art. 204, lit a) din Regulamentul ASF nr. 9/2014, ca urmare a dimensiunii reduse a fondului Patria Stock. Prin decizia ASF nr. 166/13.02.2026 a fost suspendata emisiunea si rascumpararea de unitati de fond ale fondurilor Patria Stock si Patria Global, cu exceptia rascumpararilor integrale de unitati de fond, pe o perioada maxima de 90 zile incepand cu data de 16.03.2026. Data fuziunii celor doua fonduri a fost stabilita de Societate ca fiind 12 mai 2026.

Prin Hotararea nr. 51 din data 06.03.2026 a Consiliului de Administratie al actionarului majoritar, PATRIA BANK SA, s-a decis vanzarea participatiei integrale detinute de banca in Societate catre BRD Asset Management SAI SA. La data de 09.03.2026 s-a semnat contractul de vanzare intre parti. Finalizarea tranzactiei se realizeaza dupa obtinerea aprobarilor necesare conform reglementarilor aplicabile, inclusiv obtinerea aprobarii proiectului de achizitie si a BRD Asset Management SAI SA in calitate de actionar semnificativ de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara.

Situatiile financiare de la pagina 1 la 37 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 21 aprilie 2026.

Director General
Pasol Razvan Florin

Contabil Sef
Cojocar Mirela Andreea



RAPORTUL ADMINISTRATORILOR
privind activitatea
SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT S.A.
in anul 2025

Cuprins

1. Conducerea societatii	3
2. Activitatea societatii si a fondurilor administrate in anul 2025.....	4
3. Prezentarea situatiilor financiare ale SAI	11
4. Politica de remunerare	14
5. Analiza rezultatelor obtinute comparativ cu Bugetul de Venituri si Cheltuieli.....	15
6. Evenimente importante aparute dupa sfarsitul exercitiului financiar	16
7. Aspecte constatate cu ocazia controalelor institutiilor externe.....	17
8. Directiile de actiune propuse pentru anul 2026.....	17
9. Managementul Riscului.....	17
10. Nota explicativa privind elementele relevante in legatura cu aplicarea principiilor de governanta corporativa in exercitiul financiar 2025	19
11. Anexe	20

1. Conducerea societatii

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

In anul 2025 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 01.01-31.12.2025;
- Vancea Valentin Grigore - membru al Consiliului de Administratie in perioada 01.01-31.12.2025;
- Iliescu Daniela Elena - membru al Consiliului de Administratie in perioada 01.01-31.12.2025.

In decursul anului 2024 si-au desfasurat activitatea in cadrul CA urmatorii membri:

- 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.

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 2025, 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, si prelungirea mandatului prin Hotararea CA nr. 1 din 15.09.2025 in perioada 01.01. – 31.12.2025, pe o perioada de 4 ani;
- Ioan Alexandru – Director General Adjunct, numit prin hotararea CA nr. 1/24.05.2023, in perioada 01.01 – 31.12.2025;

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

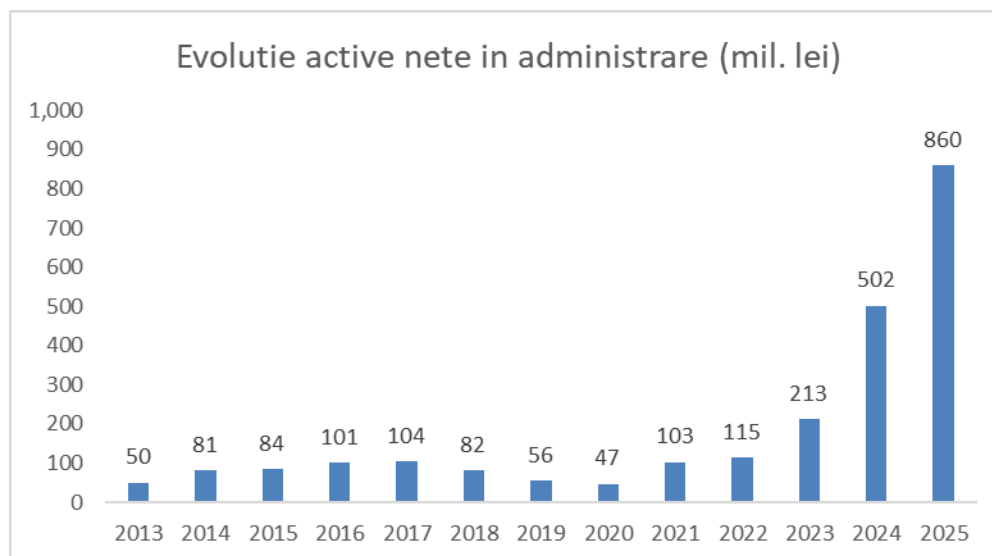
- Pasol Razvan Florin – Director General, numit prin hotararea AGOA nr. 1/25.10.2017 si prin Hotararea CA nr. 1/09.08.2021, in perioada 01.01. - 31.12.2024;

- Ioan Alexandru – Director General Adjunct, numit prin hotararea CA nr. 1/24.05.2023, in perioada 01.01. – 31.12.2024;

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 2025

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 2025.

La 31 decembrie 2025 valoarea activelor administrate de Societate a crescut cu 71,3% (+358,2 mil. lei), atinand 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 piete a fost de numai 37,7%.

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 comisiunelor de administrare percepute, in prezent printre cele mai reduse pentru un fond deschis de actiuni administrat de catre o SAI din Romania. Pe parcursul anului 2025, FDI ETF BET Patria-Tradeville a inregistrat o crestere substantiala a activului net (+74,0%, sau +331,3 milioane lei, in termen absolut) si a numarului de investitori (+16,3%, sau +4.675, in termen absolut), devenind cel mai mare ETF infiintat in Europa Central si de Est (excluzand Rusia) dupa 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 excelentă în 2025, la rândul său, remarcându-se atât prin performanțele înregistrate (+55,13% creștere VUAN – cel mai performant fond de investiții din România în anul încheiat), cât și ca nivel de creștere a activului net (+109%, sau +25,4 milioane lei) și a numărului de investitori în fond (+45,7%, sau +1.979 investitori).

Activele nete totale ale celorlalte patru fonduri administrate și distribuite prin intermediul rețelei Patria Bank au înregistrat o creștere de 5,1%, ajungând la 32,7 mil. lei, în special ca urmare a creșterilor VUAN, contrabalansate de rascumpărări nete efectuate de investitori. Dintre cele patru fonduri se remarcă fondul diversificat FDI Patria Stock, cu componenta însemnată în investiții în acțiuni (circa 57% expunere în acțiuni la 31.12.2025), ce a obținut un randament de +27,31% în 2025, 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 platforma includ:

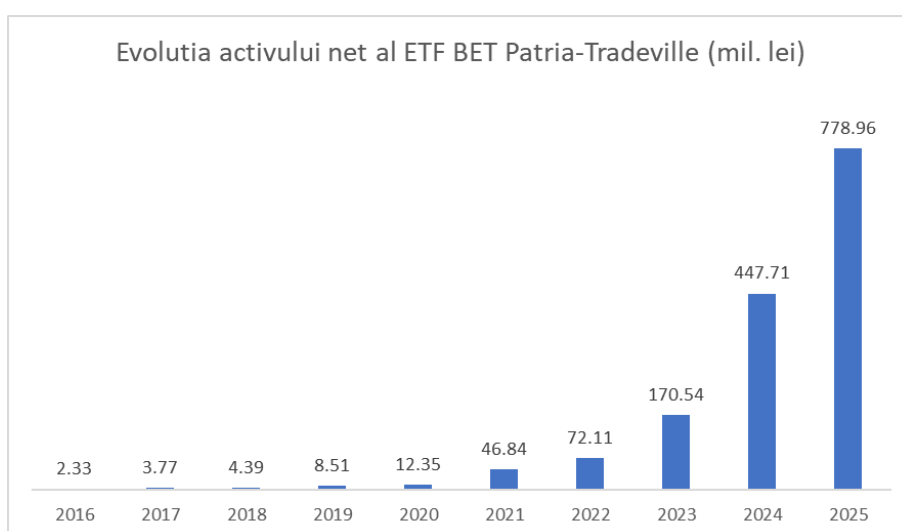
- Acces în timp real, oricând și de oriunde la valoarea detinerilor în fondurile de investiții Patria
- Vizualizarea istoricului operațiunilor cu unități de fond și a randamentului investițiilor în acestea
- Operațiuni de depunere de bani în fonduri și de retragere de bani din fonduri prin internet, 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 2025 fondul avea 33.317 investitori, față de 28.642 investitori la 31.12.2024 și față de 15.252 investitori la finalul anului 2023. Activul net al fondului era de 778,96 milioane lei la 31.12.2025 față de 447,71 mil. lei la sfârșitul anului 2024 și față de 170,54 mil. lei la finalul anului 2023. Fondul a avut un randament anual de +52,85% în 2025, superior randamentului anual al indicelui BET de +46,16%. Fondul a cunoscut o creștere susținută a activelor administrate ca urmare a performanțelor acțiunilor din portofoliu, a subscrierilor participantului autorizat, a campaniilor de informare și de educație derulate de societate și a popularizării fondului în rândul publicului investor.

Indicator	Valoare		
Valoarea Unitara	40,6132		
Valoarea Activului Net	778.960.308,90		
Numar de investitori	33,3170		
Performanta	VUAN	Pret ETF	BET
2025	+52,85%	+51,77%	+46,16%
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	+700,80%	+697,74%	+407,23%

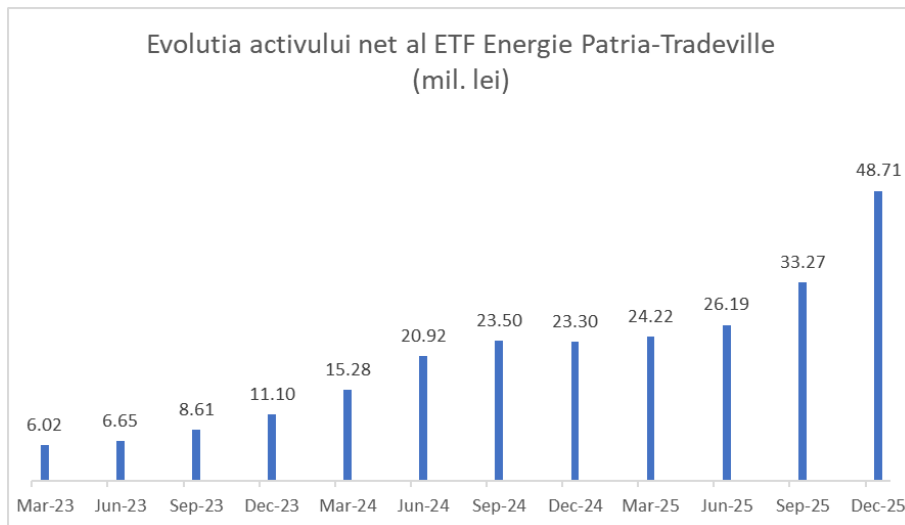


FDI ETF Energie Patria-Tradeville

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 31.12.2025 fondul avea active de 48,7 milioane lei si 6.307 investitori, fata de active de 23,3 milioane lei si 4.328 investitori la finalul anului 2024. Fondul a avut un randament de +55,13% in anul 2025, superior randamentului indicelui BET-NG de +49,62%, calculat pentru aceeasi perioada. In ultimul an incheiat ETF Energie Patria-Tradeville a obtinut cea mai buna performanta dintre toate fondurile de investitii in actiuni romanesti monitorizate de Asociatia Administratorilor de Fonduri din Romania.

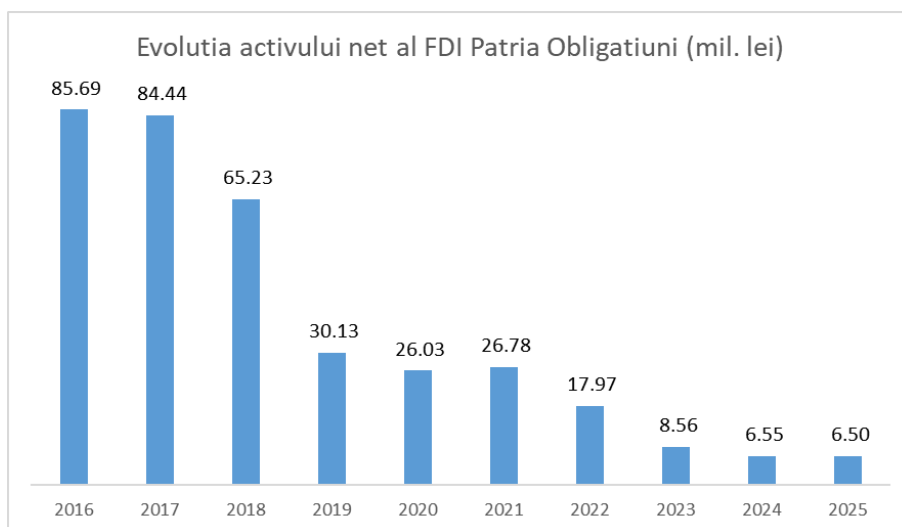
Indicator	Valoare		
Valoarea Unitara	10,8237		
Valoarea Activului Net	48.706.837,49		
Numar de investitori	6.307		
Performanta	VUAN	Pret ETF	BET-NG
2025	+55,13%	+54,42%	+49,62%
2024	+12,54%	+11,94%	+7,04%
22.02.2023 - 31.12.2023	+24,15%	+24,43%	+21,96%
De la lansare - feb 2023	+116,74%	+115,10%	+95,33%



FDI Patria Obligatiuni

La 31.12.2025, valoarea activului net al FDI Patria Obligatiuni era de 6,50 mil. lei, in scadere cu 0,73% fata de finele anului 2024, ca urmare a rascumpararilor realizate de investitori. Numarul de investitori la sfarsitul anului era de 429. In anul 2025, fondul a obtinut un randament de +4,56%..

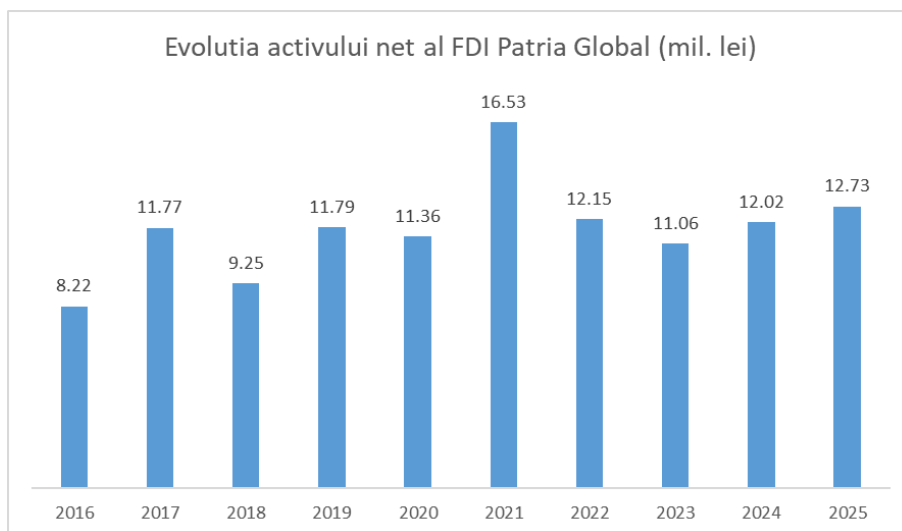
Indicator	Valoare
Valoarea Unitara	15,1242
Valoarea Activului Net	6.501.814,65
Numar de investitori	429
Performanta	Procent
2025	+4,56%
2024	-0,23%
2023	+0,85%
2022	+1,71%
2021	+2,41%
2020	+2,16%
2019	+1,43%
2018	+1,62%
2017	+2,27%
2016	+4,07%
2015	+3,76%
De la lansare - 2012	+51,24%



FDI Patria Global

La 31.12.2025 valoarea activului net al FDI Patria Global a fost de 12,73 mil. lei, in crestere cu 5,87% fata de finalul anului 2024, ca urmare a rascumpararilor nete realizate de investitori, partial contrabalansate derandamentul pozitiv al unitatii de fond. Numarul de investitori la sfarsitul anului 2024 era de 419. In anul 2025, fondul a inregistrat un randament de +12,20%.

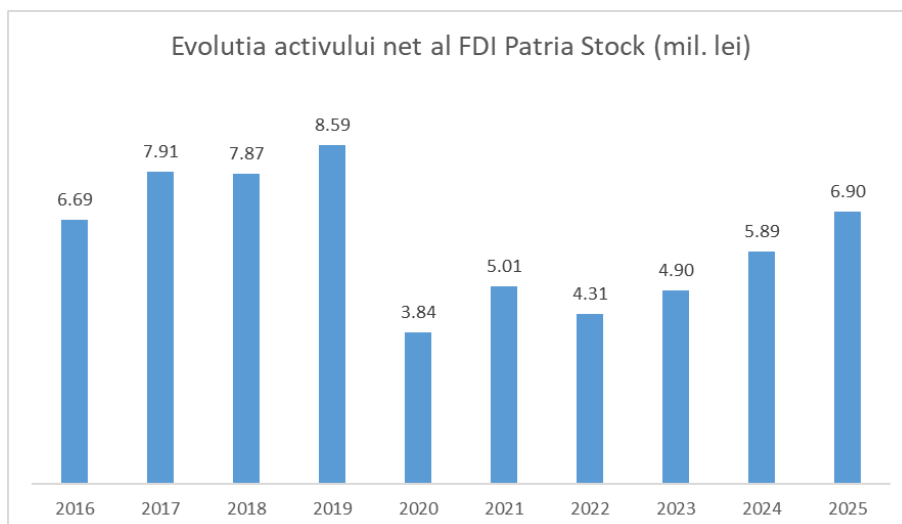
Indicator	Valoare
Valoarea Unitara	31,4087
Valoarea Activului Net	12.731.115,79
Numar de investitori	419
Performanta	Procent
2025	+12,20%
2024	+1,53%
2023	+8,47%
2022	-2,03%
2021	+10,46%
2020	-1,14%
2019	+8,02%
2018	-0,03%
2017	+8,10%
2016	+4,69%
2015	+2,34%
De la lansare - 2008	+214,09%



Patria Stock

La 31.12.2025 valoarea activului net al FDI Patria Stock a inregistrat nivelul de 6,90 mil. lei, in crestere cu 17,16% fata de anul precedent, ca urmare a evolutiei favorabile a instrumentelor din portofoliu, contrabalansata insa de rascumparari nete realizate de investitori. Numarul de investitori la sfarsitul anului era de 218. In anul 2025 fondul a inregistrat un randament de +27,31%, in conditiile mentinerii unei expuneri diversificate pe diferite clase de active si emitenti.

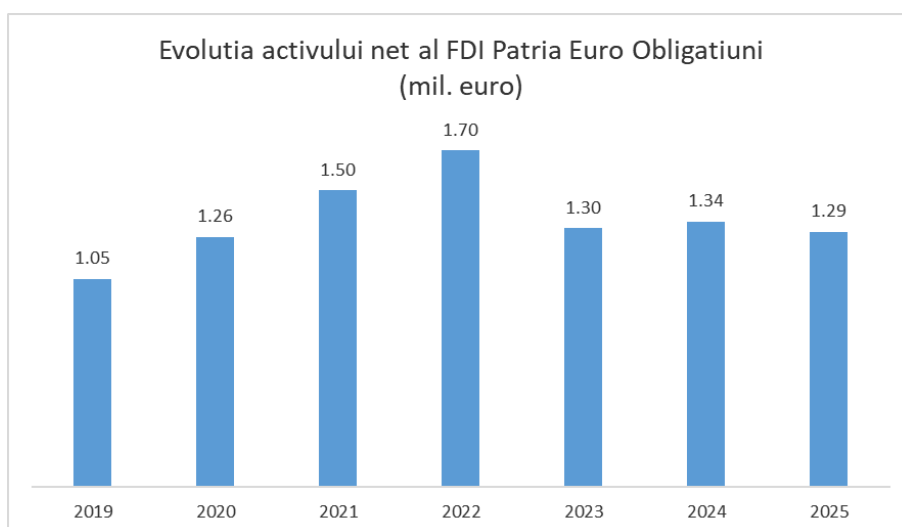
Indicator	Valoare
Valoarea Unitara	34,1480
Valoarea Activului Net	6.898.032,10
Numar de investitori	218
Performanta	Procent
2025	+27,31%
2024	+7,28%
2023	+17,88%
2022	-7,79%
2021	+14,78%
2020	-3,04%
2019	+13,80%
2018	-5,79%
2017	+16,27%
2016	+1,57%
2015	-2,66%
De la lansare- 2008	+241,48%



FDI Patria Euro Obligatiuni

FDI Patria Euro Obligatiuni este un fond de instrumente cu venit fix denominat in euro. La sfarsitul anului 2025 fondul avea activele nete de 1,28 mil. euro (echivalentul a 6,55 mil. lei). Activele calculate in euro au scazut cu 3,88% fata de finalul anului precedent. Valoarea unitara a activului net a inregistrat o crestere de 1,44% raportata in euro si de 3,98% calculata in lei.

Indicator	RON	EUR
Valoarea Unitara	54,8211	10,7524
Valoarea Activului Net	6.556.758,90	1.286.017,24
Performanta	RON	EUR
2025	+3,98%	+1,44%
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	+14,86%	+7,52%



3. Prezentarea situatiilor financiare ale SAI

In anul 2025 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):

	<u>31 Decembrie 2025</u>	<u>31 Decembrie 2024</u>
Active		
Numerar si conturi curente	42.880	71.917
Depozite plasate la banci	1.687.551	528.390

Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	2.121.846	1.219.903
Imobilizari corporale si necorporale	168.487	140.752
Active privind drepturi de utilizare a activelor suport in cadrul unui contract de leasing	79.669	179.811
Alte active	581.398	377.716
Creante privind impozitul pe profitul amanat	22.569	1.844
Total Active	4.704.400	2.520.333
Datorii		
Datorii comerciale si alte datorii	383.029	263.417
Datorii din contracte de leasing	85.823	186.030
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	111.240	2.004
Total Datorii	580.092	451.451
Capitaluri proprii		
Capital social	1.773.600	1.773.600
Rezerve legale	335.066	214.668
Rezultatul reportat	2.015.642	80.614
Total Capitaluri proprii	4.124.308	2.068.882
Total Datorii si Capitaluri proprii	4.704.400	2.520.333

La 31.12.2025 valoarea activului total al societatii este in suma de 4.704.400 lei. Nivelul capitalurilor proprii este in suma de 4.124.308 lei, in crestere cu 99% fata de finele anului 2024, ca urmare a rezultatului pozitiv al exercitiului financiar 2025.

Instrumentele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere, detinute de societate la 31.12.2025, sunt reprezentate de unitati de fond, astfel:

Simbol	Numar titluri	Valoare netă unitară - lei -	Valoare contabilă - lei -	Pondere in portofoliu
FDI Obligatiuni	1,00	15,1242	15,12	0,0%
FDI Global	53.985,02	31,4087	1.695.599,30	79,9%
FDI Stock	12.481,90	34,1480	426.231,92	20,1%
Total			2.121.846,34	100,00%

B. Situatia profitului sau pierderii (lei):

	2025	2024
Venituri din comisioane de administrare	4.975.771	3.524.594
Castig net din active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	211.944	130
Venituri din dobanzi	68.898	23.135
Venituri totale	5.256.613	3.547.859
Cheltuieli cu comisioanele de distributie (i)	(681.698)	(485.895)
Cheltuieli cu personalul	(1.279.596)	(1.350.053)
Cheltuieli cu amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale	(46.970)	(50.664)
Cheltuieli cu amortizarea activelor privind drepturi de utilizare a activelor suport	(103.495)	(102.104)
Cheltuieli cu dobanzile aferente datoriei din contracte de leasing	(1.821)	(3.003)
Alte cheltuieli	(735.079)	(568.912)
Cheltuieli totale	(2.848.659)	(2.560.631)
Profit brut	2.407.954	987.228
Cheltuiala cu impozitul	(352.528)	(146.336)
Profit net	2.055.426	840.892
Total rezultat global aferent perioadei	2.055.426	840.892

In anul 2025, cifra de afaceri a societatii a fost in valoare de 4.975.771 lei. Aceasta provine exclusiv din veniturile generate de comisioanele de administrare a celor sase fonduri deschise de investitii. **In comparatie cu anul 2024, cifra de afaceri a crescut cu 41%**. 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 48%, fata de anul 2024, 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 56% fata de anul 2024.

Cheltuieli totale ale exercitiului financiar 2025 sunt in valoare de 2.848.659, inregistrand o crestere de 11% fata de anul precedent. Acesta cresterea provine, in principal, din: majorarea comisioanelor, datorate Participantului Autorizat pentru cele doua fonduri listate la Bursa de Valori Bucuresti, calculate ca procent din veniturile din comisioane de administrare ale acestor fonduri. De asemenea, au crescut costurile cu serviciile furnizate de terti, incluzand cheltuieli pentru marketing aferente promovarii fondurilor listate la BVB. Totodata, au fost constituite provizioane pentru beneficiile angajatilor, care urmeaza a fi reversate in exercitiul financiar urmator, odata cu efectuarea cheltuielilor respective.

(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 218.606 lei (IT; mentenanta sediu; mentenanta aplicatii online; mentenanta programe software, si altele); cheltuieli de reclama si publicitate in valoare de 181.710 lei; onorarii si cotizatii in valoare de 64.425 lei (servicii de audit; cotizatii catre asociatii); taxe ASF in valoare de 62.758 lei; cheltuieli cu utilitatile in valoare de 24.946 lei; alte impozite si taxe 21.671 lei; provizioane pentru beneficiile angajatilor 111.236 lei si altele.

C. Indicatori de eficienta

Situatia principalilor indicatori de eficienta la 31.12.2025:

1. Solvabilitatea patrimoniala	=CAPITALUL PROPIU / CAPITAL PROPRIU + DATORII =4.124.308/4.704.400 = 0,88
2. Indicele lichiditatii	= ACTIVE CIRCULANTE / DATORII CURENTE = 4.440.339/443.442= 10,01
3. Indicele datoriei	= DATORII TOTALE / TOTAL ACTIV = 580.092/4.704.400= 0,12
4. Situatia neta	= ACTIVE TOTALE – DATORII TOTALE = 4.704.400 – 580.092 = 4.124.308

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 2025 este de 4 (numar care nu include si pozitiile cu contract de mandat sau administrare), iar remuneratia bruta a acestora a fost in suma de 659.393 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 534.971 lei.

Remuneratia bruta totala	Remuneratia bruta fixa	Remuneratie variabila	Beneficii acordate	Numar beneficiari
1.252.724	1.194.364	0	58.360	10

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 2025, aprobat de Adunarea Generala a Actionarilor in luna mai 2025, rezultatele obtinute de societate la 31 decembrie 2025 se prezinta astfel:

	Ian - Dec. 2025 Realizat	Buget 2025	% realizare buget
VENITURI			
Venituri administrare - FDI Patria Stock	187.659,07	206.878,80	91%
Venituri administrare - FDI Patria Global	283.661,49	338.838,00	84%
Venituri administrare - FDI Patria Obligatiuni	62.532,16	61.068,25	102%
Venituri administrare - FDI Patria EURO Obligatiuni	34.005,84	31.473,50	108%
Venituri administrare - FDI ETF BET Patria Tradeville	4.045.986,66	4.666.236,34	87%
Venituri administrare - FDI ETF Energie Patria Tradeville	361.925,88	331.149,80	109%
Total venituri din comisioane de administrare	4.975.771,10	5.635.644,69	88%
Venituri din investitii proprii si alte venituri	228.888,55	60.000,00	381%
Alte venituri financiare	71.189,03	0	N/A
Total venituri financiare	300.077,58	60.000,00	500%
TOTAL VENITURI	5.275.848,68	5.695.644,69	93%
CHELTUIELI			
Cheltuieli cu personalul	1.286.788,48	1.528.556,20	84%
Chirii si alte costuri cu sediul	128.609,65	117.859,35	109%
Costuri IT	184.623,56	206.692,20	89%
Depreciere si amortizare	14.228,93	16.500,00	86%
Costuri cu institutiile pietei de capital	81.460,70	83.899,03	97%
Costuri audit	42.337,13	25.000,00	169%
Costuri de distributie	24.130,00	25.000,00	97%
Costuri administrative si alte costuri operationale	38.655,02	50.000,00	77%
Total cheltuieli operatioanale	1.800.833,47	2.053.506,78	88%
Cheltuieli participant autorizat, dezvoltare si promovare	915.089,46	1.011.296,42	90%
Cheltuieli extraordinare	131.528,40	0,00	N/A
Total costuri dezvoltare si promovare	1.046.617,86	1.011.296,42	103%
Cheltuieli financiare	20.443,35	10.000,00	204%
TOTAL CHELTUIELI	2.867.894,68	3.074.803,20	93%
REZULTAT OPERATIONAL	2.128.319,77	2.570.841,49	83%
REZULTAT FINANCIAR	279.634,23	50.000,00	559%
Venituri totale	5.275.848,68	5.695.644,69	93%
Cheltuieli totale	2.867.894,68	3.074.803,20	93%
Impozit pe profit	373.253,00	419.334,64	89%
Impozit pe profit amanat	20.725,00	0,00	N/A
REZULTAT NET (PROFIT/PIERDERE)	2.055.426,00	2.201.506,85	93%

Pentru anul 2025, 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 din comisioane bugetate au fost realizate in proportie de 88%, cea mai importanta crestere a veniturilor din comisioane de administrare, a fost inregistrata de fondul deschis de investitii ETF BET Patria-Tradeville, acesta inregistrand o crestere a veniturilor din administrare de la 2,73 mil. lei in anul 2024 la 4.04 mil. lei in anul 2025, reprezentand o crestere de 48,1% fata de anul precedent, cat si de fondul deschis de investitii ETF Energie Patria-Tradeville inregistrand o crestere a veniturilor de administrare de la 232,1 mii lei in 2024 la 361,9 mii lei in 2025, o creștere de 55.9% fata de anul precedent.

La 31 decembrie 2025 Societatea a inregistrat un profit in suma de 2,05 mil lei, atingand un grad de realizare a bugetului de venituri si cheltuieli de 93%.

Incepand cu anul 2025, societatea aplica reglementarile privind Impozitul pe profit. Cheltuielile cu impozitul pe profit au fost in suma de 373.253 lei, la 31 decembrie 2025, societatea avand de plata impozit in suma de 129.996 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
2023	1.876.485	92.904	153.472	61%
2024	3.524.594	840.892	468.655	179%
2025	4.975.771	2.055.426	2.201.507	93%

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:

- **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.
- **2025** – Nivelul activelor aflate in administrare a crescut cu 358,2 mil. lei fata de anul precedent, ajungand la 860,3 mil. lei.

6. Evenimente importante aparute dupa sfarsitul exercitiului financiar

Prin Hotararea nr.1 din data de 07.10.2025 a Consiliul de Administratie, a fost aprobata lichidarea fondului deschis de investitii Patria EURO Obligatiuni, inregistrat in registrul ASF cu nr. CSC06FDIR/400116, ca urmare a

dimensiunii reduse a fondului. Prin decizia ASF nr. 32/19.01.2026 a fost retrasa autorizatia de functionare a fondului, iar la data intocmirii acestor situatii finciare fondul se afla in proces de lichidare. Lichidatorul fondului este 3B EXPERT AUDIT SRL, societate inregistrata in Registrul public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit cu numarul 73, acreditata de ASF ca auditor statutar pentru entitatile de pe piata de capital.

Prin Hotararea nr. 2 din data de 07.10.2025 a Consiliul de Administratie, a fost aprobata fuziunea fondului deschis de investitii Patria Stock, inregistrat in Registrul ASF cu nr. CSC06FDIR/320052, cu fondului deschis de investitii Patria Global, inregistrat in Registrul ASF cu nr. CSC06FDIR/320053, prin absorbtia fondului Patria Stock de catre Patria Global, in conformitate cu prevederile art. 204, lit a) din Regulamentul ASF nr. 9/2014, ca urmare a dimensiunii reduse a fondului Patria Stock. Prin decizia ASF nr. 166/13.02.2026 a fost suspendata emisiunea si rascumpararea de unitati de fond ale fondurilor Patria Stock si Patria Global, cu exceptia rascumpararilor integrale de unitati de fond, pe o perioada maxima de 90 zile incepand cu data de 16.03.2026. Data fuziunii celor doua fonduri a fost stabilita de Societate ca fiind 12 mai 2026.

Prin Hotararea nr. 51 din data 06.03.2026 a Consiliului de Administratie al actionarului majoritar, PATRIA BANK SA, s-a decis vanzarea participatiei integrale detinute de banca in Societate catre BRD Asset Management SAI SA. La data de 09.03.2026 s-a semnat contractul de vanzare intre parti. Finalizarea tranzactiei se realizeaza dupa obtinerea aprobarilor necesare conform reglementarilor aplicabile, inclusiv obtinerea aprobarii proiectului de achizitie si a BRD Asset Management SAI SA in calitate de actionar semnificativ de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara.

7. Aspecte constatate cu ocazia controalelor institutiilor externe

Pe parcursul anului 2025 nu au existat controale ale institutiilor externe, urmatorul control periodic din partea ASF fiind programat pentru perioada 02.02.2026 – 03.04.2026.

8. Directiile de actiune propuse pentru anul 2026

In anul 2026, 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.

9. Managementul Riscului

Pe parcursul anului 2025, 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 în cadrul societății sunt:

- protejarea intereselor investitorilor
- dezvoltarea pe termen lung a fondurilor administrate
- asigurarea sănătății financiare a societății
- asigurarea continuității activității.

Pentru o administrare eficientă a riscului, SAI Patria Asset Management S.A. păstrează un Profil de risc prin care se urmăresc următoarele tipuri de risc: de piață, de lichiditate, operational și reputational.

- *Riscul de piață* rezultă din următoarele:
 - Riscul de preț este o componentă a riscului de piață, care apare din fluctuații pe piața a prețurilor valorilor mobiliare, marfurilor și instrumentelor financiare derivate, titlurilor de participare.
 - Riscul valutar este o componentă a riscului de piață și apare în urma implicării SAI în operațiuni valutare, respectiv operațiuni cu active și pasive exprimate într-o monedă străină.
 - Riscul de dobândă este o componentă a riscului de piață, care apare din fluctuațiile pe piața ale ratei dobânzii. Un risc de dobândă excesiv poate reprezenta o importanță amenințare la nivelul veniturilor și capitalurilor societății.
- *Riscul de lichiditate* reprezintă riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ce rezultă din imposibilitatea societăților de a onora în orice moment obligațiile de plată pe termen scurt, fără ca aceasta să implice costuri sau pierderi ce nu pot fi suportate de aceste instituții.
- *Riscul operational* este definit ca fiind probabilitatea ca factori interni (derularea neadecvată a unor activități interne, existența unui personal sau unor sisteme necorespunzătoare etc.) sau factori externi (condiții economice, schimbări în mediul bancar, progrese tehnologice etc.) să afecteze negativ activitatea băncii, manifestându-se prin nerealizarea obiectivelor planificate sau profiturilor estimate, apariția unor pierderi sau producerea oricărui alte efecte negative.
- *Riscul reputational* reprezintă riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a lipsei de încredere a publicului în integritatea societății.

Directiile de acțiune pentru administrarea riscurilor pe care Societatea și le asumă sunt:

- Identificarea factorilor/evenimentelor care generează risc sau a pozițiilor expuse la risc
- Stabilirea unui sistem de evaluarea a riscurilor
- Implementarea unor măsuri de reducere a riscurilor
- Implementarea unor sisteme de monitorizarea și raportare a riscurilor
- Stabilirea unui sistem de limite de risc
- Implementarea unui sistem de remediere a depășirilor de limite
- Asigurarea conformității cu profilul de risc al fondului administrat

10. Nota explicativa privind elementele relevante in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa in exercitiul financiar 2025

S.A.I. Patria Asset Management S.A. a respectat in decursul anului 2025 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 2025, Societatea a revizuit procedurile interne relevante pentru guvernanta corporativa, precum:

- Revizuirea „Politicii de remunerare” – Versiunea 11 – Februarie 2025.
- Actualizare „Reglementari Interne” – Versiunea 24 – Martie 2025.
- Revizuirea „Politicii de diminuare risc de SB-FT” – Versiunea 6 – Iunie 2025.
- Revizuirea „Politicii de remunerare” – Versiunea 12 – Iunie 2025.
- Aprobarea „Politicii de administrare a riscurilor pentru fondurile administrate” – Versiunea 17 – Iulie 2025.
- Aprobarea „Politicii de guvernanta climatica si de integrare a riscurilor de durabilitate in procesul de luare a deciziilor de investitii si de administrare a riscului” – Versiunea 2 – Iulie 2025.
- Actualizare Regulament Intern – Versiunea 8 - septembrie 2025
- Actualizare „Reglementari Interne” – Versiunea 25 – Septembrie 2025.
- Aprobarea Reglementarilor Interne – Versiunea 26 – Decembrie 2025.
- Aprobarea „Procedurii privind managementul incidentelor de securitate informatica si confidentialitatea informatiilor” – Versiunea 3 – Decembrie 2025

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

1. Autorizatia ASF nr. 126/24.10.2025 prin care se autorizeaza prelungirea mandatului domnului RAZVAN FLORIN PASOL in calitate director al societatii, pentru un nou mandat de 4 ani, incepand cu data de 05.12.2025 in conformitate cu Hotararea AGOA nr. 1 din data de 15.09.2025.
2. Autorizatia ASF nr. 115/16.10.2025 prin care se autorizeaza modificarile intervenite in documentele Fondului deschis de Investitii ETF Energie Patria-Tradeville administrat de SAI Patria Asset Management SA in conformitate cu prospectul de emisiune si regulile fondului.
3. Autorizatia ASF nr. 116/16.10.2025 prin care se autorizeaza modificarile intervenite in documentele Fondului deschis de Investitii ETF BET Patria-Tradeville administrat de SAI Patria Asset Management SA in conformitate cu prospectul de emisiune si regulile fondului.
4. Autorizatia ASF nr. 117/16.10.2025 prin care se autorizeaza modificarile intervenite in documentele Fondului deschis de Investitii Patria Global administrat de SAI Patria Asset Management SA in conformitate cu prospectul de emisiune si regulile fondului.
5. Autorizatia ASF nr. 118/16.10.2025 prin care se autorizeaza modificarile intervenite in documentele Fondului deschis de Investitii Patria Euro Obligatiuni administrat de SAI Patria Asset Management SA in conformitate cu prospectul de emisiune si regulile fondului.
6. Autorizatia ASF nr. 119/16.10.2025 prin care se autorizeaza modificarile intervenite in documentele Fondului deschis de Investitii Patria Obligatiuni administrat de SAI Patria Asset Management SA in conformitate cu prospectul de emisiune si regulile fondului.

7. Autorizatia ASF nr. 120/16.10.2025 prin care se autorizeaza modificarile intervenite in documentele Fondului deschis de Investitii Patria Stock administrat de SAI Patria Asset Management SA in conformitate cu prospectul de emisiune si regulile fondului.

Consiliul de Administratie a luat la cunostinta in cursul anului 2025 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, in cursul anului 2025 membrii Comitetului de Audit s-au intrunit si au analizat procesul de auditare si raportare financiara cu privire la situatiile financiare. In urma analizei, membrii comitetului de audit au constatat respectarea prevederilor legale.

11. Anexe

Prezentul raport se completeaza cu urmatoarele anexe:

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

Presedinte Consiliu de Administratie,
Pasol Razvan Florin

Raportul de remunerare al Consiliului de Administratie

În 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, Consiliul 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. În 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

Urmatoarele aspecte sunt relevante privind activitatea Consiliului in anul 2025:

- Revizuirea anuala a Politicii de remunerare precum si armonizarea acesteia in conformitate cu Politica de Remunerare la nivel de Grup.

In cadrul revizuirii Politicii de remunerare, versiunea 12 a politicii aprobata in cadrul Hotararii Consiliului de Administratie nr. 1/17.06.2026, s-au adus clarificari la:

- Simplificarea sectiunii referitoare la criteriile calitative pentru identificarea personalului identificat.
- Introducerea unor clarificari generale menite sa asigure interpretarea corecta si aplicarea unitara a proceurii

In continuarea raportului prezentam indicatorii de remunerare ai Societatii:

Indicatori/sume brute	Sume aferente activitatii desfașurate in anul supus raportarii (n) 2025 (lei)	Numar beneficiari	Sume platite efectiv in cursul anului supus raportarii (n) 2025 (lei)	Numar beneficiari	Sume de platit in cursul anului de transmitere a raportarii 2026 sau amanate* (lei)	Numar beneficiari	Fluctuatia personalului
1. Remuneratii acordate intregului personal SAI (inclusiv functiile externalizate)							
Remuneratii fixe	1.252.724,00	11	1.296.728,00	11	93.401,00	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:	479.477,00	2	498.183,00	2	33.258,00	2	-
Remuneratii fixe	479.477,00	2	498.183,00	2	33.258,00	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)	556.332,00	5	576.527,00	5	42.382,00	5	-
Remuneratii fixe	556.332,00	5	576.527,00	5	42.382,00	5	-
Remuneratii variabile exceptand comisiunile de performanta, din care:	-	-	-	-	-	-	-
-numerar	-	-	-	-	-	-	-
-alte forme (cu indicarea separata a fiecarei 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 fiecarei 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 fiecarei 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 31/12/2025 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