

SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT S.A.

SITUATII FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2021

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 2021***(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)*

	Nota	2021	2020
Venituri din comisioane de administrare	4	1.039.595	713.262
Castig net / (Pierdere neta) din active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	5	58.344	(7.877)
Venituri din dobanzi		6.147	9.260
Alte venituri	6	67.608	25.039
Venituri totale		1.171.694	739.684
Cheltuieli cu comisioanele de distributie	7	(28.705)	(30.730)
Cheltuieli cu personalul	8	(864.788)	(859.232)
Cheltuieli cu amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale	14	(23.978)	(33.201)
Cheltuieli cu amortizarea activelor privind drepturi de utilizare a activelor suport	15	(127.796)	(183.748)
Cheltuieli cu dobanzile aferente datoriei din contracte de leasing	15	(4.458)	(4.256)
Alte cheltuieli	9	(348.001)	(309.854)
Cheltuieli totale		(1.397.726)	(1.421.021)
Pierdere bruta		(226.032)	(681.337)
Cheltuiala cu impozitul	10	(11.799)	(7.197)
Pierdere neta		(237.831)	(688.534)
Total rezultat global aferent perioadei		(237.831)	(688.534)

Situațiile financiare de la pagina 1 la 37 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 14 aprilie 2022.

Director General
Pasol Razvan Florin

Contabil Sef
Marinescu Mirela Andreea

SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT S.A.
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE
la 31 decembrie 2021
(Toate sumele sunt exprimate in LEI)

	Nota	31 Decembrie 2021	31 Decembrie 2020
Active			
Numerar si conturi curente	11	3.509	5.465
Depozite plasate la banci	12	298.010	301.619
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	13	843.941	327.626
Imobilizari corporale si necorporale	14	156.318	55.128
Active privind drepturi de utilizare a activelor suport in cadrul unui contract de leasing	15	352.045	572.628
Alte active	16	145.972	81.514
Total Active		1.799.795	1.343.980
Datorii			
Datorii comerciale si alte datorii	17	138.462	181.844
Datorii din contracte de leasing	15	364.068	601.524
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	18	3.248	2.264
Total Datorii		505.778	785.632
Capitaluri proprii			
Capital social	19	1.773.600	800.100
Rezerve legale	20	160.020	160.020
Rezultatul reportat		(639.603)	(401.772)
Total Capitaluri proprii		1.294.017	558.348
Total Datorii si Capitaluri proprii		1.799.795	1.343.980

Situațiile financiare de la pagina 1 la 37 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 14 aprilie 2022.

Director General
Pasol Razvan Florin

Contabil Sef
Marinescu Mirela Andreea

SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT S.A.
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021
(Toate sumele sunt exprimate in LEI daca nu este specificat altfel)

	2021	2020
Activitati de exploatare		
Incasari de la clienti	980.864	729.584
Plati catre furnizori, angajati si bugetul de stat	(2.070.221)	(1.141.102)
Impozit pe venit platit si TVA	(10.350)	(8.225)
Numerar net utilizat in activitati de exploatare	(1.099.707)	(419.743)
Activitati de investitii		
Incasari din cedarea activelor financiare	342.029	545.456
Plasamente nete in depozite cu scadenta mai mare de 3 luni si mai mica de un an	-	75.000
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale si necorporale	300	-
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	(125.168)	(26.543)
Dobanzi incasate	8.245	10.192
Numerar net rezultat din activitatea de investitii	225.406	604.105
Activitati de finantare		
Plati aferente datoriei din contracte de leasing, inclusiv dobanda	(101.144)	(192.820)
Incasari din majorarea capitalului social	973.500	-
Numerar net rezultat din / (utilizat in) activitatea de finantare	872.356	(192.820)
Descresterea neta in numerar si echivalente de numerar	(1.945)	(8.458)
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	5.484	13.942
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	3.539	5.484
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie cuprind:		
	31 decembrie	31 decembrie
	2021	2020
Numerar	1	9
Conturi curente la banci	3.538	5.475
Total numerar si echivalente de numerar	3.539	5.484

Situațiile financiare de la pagina 1 la 37 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 14 aprilie 2022.

Director General
Pasol Razvan Florin

Contabil Sef
Marinescu Mirela Andreea

SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT S.A.
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021
(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

	Capital social	Rezerva legala	Rezultatul reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2020	800.100	160.020	286.762	1.246.882
Total rezultat global aferent perioadei:				
Pierdere neta a exercitiului	-	-	(688.534)	(688.534)
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii:				
Dividende de plata	-	-	-	-
Sold 31 decembrie 2020	800.100	160.020	(401.772)	558.348
Total rezultat global aferent perioadei:				
Pierdere neta a exercitiului	-	-	(237.831)	(237.831)
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii:				
Dividende de plata	-	-	-	-
Majorare capital social	973.500	-	-	973.500
Sold 31 decembrie 2021	1.773.600	160.020	(639.603)	1.294.017

Situațiile financiare de la pagina 1 la 37 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 14 aprilie 2022.

Director General
Pasol Razvan Florin

Contabil Sef
Marinescu Mirela Andreea

1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZA

Societatea de administrare a investitiilor SAI Patria Asset Management S.A. ("Societatea") este persoana juridica romana, constituita sub forma unei societati pe actiuni, in baza Legii societatilor nr. 31/1990, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare. Societatea functioneaza in baza autorizarii emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara ("ASF") prin Decizia nr. 275/13.02.2008 si este inregistrata din data de 13.02.2008 in Registrul A.S.F. cu nr. PJR05SAIR/32002. In data de 19 martie 2018, prin Autorizatia A.S.F. nr.87, ASF a autorizat schimbarea denumirii din SAI Carpatica Asset Management S.A in Societatea de Administrare a Investiilor SAI Patria Asset Management S.A. si a emblemei Societatii, in conformitate cu Hotararea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor din data de 12 februarie 2018.

Societatea are sediul social in Bucuresti, Soseaua Pipera nr. 42, Camerele 1 si 2, etaj 10, Sector 2, fara sedii secundare, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J40/21078/2017, cod unic de înregistrare nr. 22227862, tel: +(40)372 538 671, fax: +(40)372 007694, 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 cinci fonduri deschise de investitii, dupa cum urmeaza:

- **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.

- **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 singurul fond de tip Exchange Traded Fund (ETF) din Romania si este listat la Bursa de Valori București cu simbolul TVBETETF. Fondul urmareste structura indicelui BET al Bursei de Valori Bucuresti si a înregistrat un randament pozitiv de +36,2% in anul 2021. Administrarea fondului a fost transferata de la S.A.I. Tradeville Asse 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.

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

In primul trimestru al anului 2016, Patria Bank S.A. a devenit actionar majoritar al Bancii Comerciale Carpatice S.A., prin detinerea unui procent de 64,16% din capitalul social al Bancii. La sfarsitul lunii aprilie 2017 Patria Bank si Banca Comerciala Carpatice au fuzionat, in urma fuziunii rezultand o singura banca sub denumirea de Patria Bank SA. Actionarul principal al Patria Bank S.A. este fondul de investitii Emerging Europe Accession Fund (EEAF), ai carui principali investitori sunt Banca Europeana pentru Reconstructie

1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZA (continuare)

si Dezvoltare (BERD), Fondul European pentru Investitii (FEI) - parte din grupul Bancii Europene pentru Investitii, Banca de Comert si Dezvoltare a Regiunii Marii Negre, DEG - parte a grupului bancar german KFW.

Avand in vedere faptul ca Patria Bank isi desfasoara activitatea in Bucuresti, iar SAI Patria Asset Management avea sediul in Sibiu, s-a decis ca activitatea operationala si sediul social al societatii sa fie mutat la Bucuresti, lucru concretizat in luna decembrie 2017 cand SAI Patria Asset Management S.A. si-a mutat activitatea din Sibiu, B-dul General Vasile Milea, nr.1, judetul Sibiu, in Bucuresti, Soseaua Pipera nr. 42, Sector 2, ramanand la Sibiu un punct de lucru. Prin Hotararea AGA din 29.10.2018 s-a hotarat desfiintarea punctului de lucru din Sibiu, B-dul General Vasile Milea, nr.1 si infiintarea unui nou punct de lucru in Sibiu, Str. Autogarii, Nr. 1, parter, cam. 1, iar ulterior prin Hotararea AGA nr. 1 din 10.02.2021 s-a decis desfiintarea punctului de lucru din Str. Autogarii, Nr. 1, parter, cam. 1.

2. BAZELE INTOCMIRII

(a) Declaratie de conformitate

Situatiile financiare ale Societatii au fost intocmite in conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor 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”). În înțelesul Normei ASF nr. 39/2015, Standardele Internaționale de Raportare Financiară sunt cele adoptate potrivit procedurii prevăzute 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 București, 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 2021 pot fi consultate pe site-ul societatii mama: www.patriabank.ro.

(b) Prezentarea situațiilor financiare

Societatea a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul Situației Poziției financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor în funcție de natura lor în Situația 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 evaluării

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 funcțională și de prezentare

Conducerea Societății consideră că moneda funcțională, așa cum este definită aceasta de IAS 21 „Efectele variației cursului de schimb valutar”, este leul românesc („LEU”). Situațiile financiare sunt prezentate în lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, monedă pe care conducerea Societății a ales-o ca monedă de prezentare.

2. BAZELE INTOCMIRII (continuare)

(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. Evenimentele ulterioare perioadei de raportare prezentate in Nota 24 pot cauza indoieli semnificative asupra capacitatii Societatii de a-si continua activitatea. Cu toate acestea, Societatea considera ca a luat masurile necesare pentru asigurarea lichiditatii necesare pentru achitarea la scadenta a datoriilor in conditii normale si de stres. In cusul anului 2021 s-a revizuit si testat planul de continuitate al activitatii, tinand cont si de contextul raspandirii virusului SARS-CoV-2 si s-a implementat procedura privind desfasurarea activitatii angajatilor de la distanta, pentru care au fost achizitionate echipamente in acest scop.

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.

(f) Judecati si estimari contabile semnificative

Pregătirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS adoptate de Uniunea Europeană presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecăți și ipoteze ce afectează aplicarea politicilor contabile precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Judecățile și ipotezele asociate acestor estimări sunt bazate pe experiența istorică precum și pe alți factori considerați rezonabili în contextul acestor estimări. Rezultatele acestor estimări formează baza judecăților referitoare la valorile contabile ale activelor și datoriilor care nu pot fi obținute din alte surse de informații. Rezultatele obținute pot fi diferite de valorile estimărilor.

Estimările și ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, dacă revizuirea afectează doar acea perioadă sau în perioada în care estimarea este revizuită și perioadele viitoare dacă revizuirea afectează atât perioada curentă cât și perioadele viitoare.

Judecățile efectuate de către conducere în aplicarea IFRS care au un efect semnificativ asupra situațiilor financiare precum și estimările ce implică un risc semnificativ al unei ajustări semnificative în cursul anului viitor sunt prezentate în Nota 23.

3. POLITICILE CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

(a) Tranzacții în monedă străină

Operațiunile exprimate în monedă străină sunt înregistrate în lei la cursul oficial de schimb de la data decontării tranzacțiilor. Activele și datoriile monetare înregistrate în deize la data întocmirii situației poziției financiare sunt transformate în monedă funcțională la cursul din ziua respectivă.

Câștigurile sau pierderile din decontarea acestora și din conversia folosind cursul de schimb de la sfârșitul exercițiului financiar a activelor și datoriilor monetare denuminate în monedă străină sunt recunoscute în profit sau pierdere.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Valuta	31 Decembrie 2021	31 Decembrie 2020	Variație
Euro (EUR)	1: LEU 4,9481	1: LEU 4,8694	1,62%
Dolar american (USD)	1: LEU 4,3707	1: LEU 3,9660	10,20%

(b) Contabilizarea efectului hiperinflației

În conformitate cu IAS 29 situațiile financiare ale unei entități a cărei monedă funcțională este moneda unei economii hiperinflaționiste trebuie prezentate în unitatea de măsură curentă la data încheierii exercițiului financiar (elementele nemonetare sunt retratate folosind un indice general al prețurilor de la data achiziției sau a contribuției).

Conform IAS 29, o economie este considerată ca fiind hiperinflaționistă dacă, pe lângă alți factori, rata cumulată a inflației pe o perioadă de trei ani depășește 100%.

Scăderea continuă a ratei inflației și alți factori legați de caracteristicile mediului economic din România indică faptul că economia a cărei monedă funcțională a fost adoptată de către Societate a încetat să mai fie hiperinflaționistă, cu efect asupra perioadelor financiare începând cu 1 ianuarie 2004. Așadar, prevederile IAS 29 au fost adoptate în întocmirea situațiilor financiare până la data de 31 decembrie 2003.

(c) Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar includ: numerarul efectiv, conturi curente și depozite constituite la bănci (inclusiv depozitele blocate și dobânzile aferente depozitelor bancare).

La întocmirea situației fluxurilor de trezorerie, s-au considerat ca numerar și echivalente de numerar: numerarul efectiv, conturile curente la bănci și depozitele cu o scadență inițială mai mică de 90 de zile (elemente din Notele 11 și 12).

(d) Active și datorii financiare**(i) Clasificare**

Societatea a adoptat IFRS 9 „Instrumente financiare” cu data aplicării inițiale 1 ianuarie 2018.

IFRS 9 conține o abordare privind clasificarea și evaluarea activelor financiare care reflectă modelul de afacere în cadrul căruia sunt gestionate activele și caracteristicile fluxului de numerar. Acest standard include trei categorii principale de clasificare a activelor financiare:

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

Societatea clasifică instrumentele financiare deținute în următoarele categorii:

Active financiare evaluate la cost amortizat

Un activ financiar este evaluat la *costul amortizat* dacă îndeplinește ambele condiții prezentate mai jos și nu este desemnat ca fiind evaluat la valoarea justă prin profit sau pierdere:

- este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este păstrarea activelor pentru colectarea fluxurilor de numerar contractuale; și
- condițiile sale contractuale generează, la anumite date, fluxuri de trezorerie care sunt numai plăți ale principalului și dobânzii aferente sumei principale scadente.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(d) Active și datorii financiare (continuare)

(i) Clasificare (continuare)

Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

Un activ financiar se evaluează la *valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global* numai dacă îndeplinește ambele condiții prezentate mai jos și nu este desemnat la valoare justă prin profit sau pierdere:

- este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este atins atât prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, cât și prin vânzarea de active financiare; și
- condițiile sale contractuale generează, la anumite date, fluxuri de trezorerie care reprezintă numai plăți ale principalului și dobânzii aferente sumei principale scadente.

La recunoașterea inițială a unei investiții în instrumente de capitaluri proprii care nu este deținută pentru tranzacționare, Societatea poate alege în mod irevocabil să prezinte modificări ulterioare ale valorii juste în alte elemente ale rezultatului global. Aceste opțiuni se aplică pentru fiecare instrument, după caz.

Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere

Toate activele financiare care nu sunt clasificate ca fiind evaluate la costul amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, așa cum este descris mai sus, vor fi evaluate la *valoarea justă prin profit sau pierdere*. În plus, la recunoașterea inițială, Societatea poate desemna în mod irevocabil ca un activ financiar, care altfel întrunește cerințele pentru a fi evaluat la cost amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, să fie evaluat la valoare justă prin profit sau pierdere, dacă acest lucru elimină sau reduce în mod semnificativ o neconcordanță contabilă care ar apărea dacă s-ar proceda în alt mod.

(ii) Recunoaștere

Activele și datoriile sunt recunoscute la data la care Societatea devine parte contractuală la condițiile respectivului instrument. Activele și datoriile financiare sunt măsurate la momentul recunoașterii inițiale la valoare justă.

(iii) Compensări

Activele și datoriile financiare sunt compensate, iar rezultatul net este prezentat în situația poziției financiare doar atunci când există un drept legal de compensare și dacă există intenția decontării lor pe o bază netă sau dacă se intenționează realizarea activului și stingerea datoriei în mod simultan.

Veniturile și cheltuielile sunt prezentate net numai atunci când este permis de standardele contabile, sau pentru profitul și pierderea rezultate dintr-un grup de tranzacții similare cum ar fi cele din activitatea de tranzacționare a Societății.

(iv) Evaluarea la cost amortizat

Costul amortizat al unui activ sau datorii financiare reprezintă valoarea la care activul sau datoria financiară este măsurată după recunoașterea inițială, mai puțin plățile de principal, la care se adaugă sau din care se scade amortizarea cumulată până la momentul respectiv folosind metoda dobânzii efective, mai puțin reducerile aferente pierderilor din depreciere.

(v) Evaluarea la valoarea justă

Valoarea justă este prețul care ar fi primit ca urmare a vânzării unui activ sau prețul care ar fi plătit pentru a transfera o datorie printr-o tranzacție normală între participanții la piață la data evaluării, care are loc pe o piață principală (piața cu cel mai mare volum și nivel de activitate) sau, în absența unei piețe principale, pe

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(d) Active și datorii financiare (continuare)

(v) *Evaluarea la valoarea justă (continuare)*

cea mai avantajoasă piață la care Societatea are acces la acea dată. Valoarea justă a unei datorii reflectă efectul riscului nerespectării obligațiilor (riscul de non-performanță).

Atunci când sunt disponibile, Societatea măsoară valoarea justă a unui instrument utilizând prețul cotation pe o piață activă pentru acest instrument. O piață este considerată activă în cazul în care tranzacțiile cu activul sau datoria au loc cu o frecvență și un volum suficiente pentru a furniza constant informații pentru stabilirea prețului.

În cazul în care nu există un preț cotation pe o piață activă, Societatea utilizează tehnici de evaluare care maximizează utilizarea de date de intrare observabile relevante și minimizează utilizarea datelor de intrare neobservabile. Tehnica de evaluare aleasă încorporează toți factorii pe care participanții de pe piață i-ar lua în considerare în stabilirea prețului unei tranzacții.

Cea mai bună dovadă a valorii juste a unui instrument financiar la recunoașterea inițială este prețul tranzacției - adică valoarea justă a contraprestației primită sau dată. Dacă Societatea determină că valoarea justă la recunoașterea inițială diferă de prețul tranzacției iar valoarea justă este evidentă fie prin existența unei cotații pe o piață activă pentru un activ sau o datorie similare, fie printr-o tehnică de evaluare bazată pe intrări observabile în piață, atunci instrumentul respectiv este inițial măsurat la valoare justă.

Societatea recunoaște transferurile între nivelurile de ierarhie a valorii juste la sfârșitul perioadei de raportare în care a avut loc transferul.

(vi) *Identificarea deprecierei și evaluarea pierderilor de credit așteptate*

Pierderea de credit așteptată reprezintă diferența dintre toate fluxurile de trezorerie contractuale care sunt datorate Societății și toate fluxurile de trezorerie pe care Societatea preconizează să le primească, actualizate la rata dobânzii efective inițiale.

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

Societatea evaluează dacă riscul de credit pentru un activ financiar a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială pe baza informațiilor, disponibile fără cost sau efort nejustificat, ce sunt un indicator al creșterilor semnificative în riscul de credit de la recunoașterea inițială.

Societatea recunoaște în profit sau pierdere valoarea modificărilor pierderilor de credit așteptate pe toată durata de viață a activelor financiare drept câștig sau pierdere din depreciere.

Câștigul sau pierderea din depreciere se determină ca diferență între valoarea contabilă a activului financiar și valoarea actualizată a fluxurilor viitoare de numerar utilizând rata dobânzii efective a activului financiar la momentul inițial.

Societatea recunoaște modificările favorabile în pierderile de credit așteptate pe toată durata de viață drept câștig din depreciere, chiar dacă pierderile de credit așteptate pe toată durata de viață sunt mai mici decât valoarea pierderilor de credit așteptate care au fost incluse în fluxurile de trezorerie estimate la recunoașterea inițială.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(d) Active și datorii financiare (continuare)

(vii) Derecunoaștere

Societatea derecunoaște un activ financiar atunci când drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expiră, sau atunci când Societatea a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente acelui activ financiar într-o tranzacție în care a transferat în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate. De asemenea, Societatea derecunoaște integral activele financiare atunci când nu are estimări rezonabile de recuperare a fluxurilor de trezorerie contractuale.

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

Societatea derecunoaște o datorie financiară atunci când s-au încheiat obligațiile contractuale sau atunci când obligațiile contractuale sunt anulate sau expiră.

(e) Active imobilizate clasificate ca deținute în vederea vânzării

Activele imobilizate clasificate ca deținute în vederea vânzării sunt evaluate la valoarea cea mai mică dintre valoarea contabilă și valoarea justă minus costurile de vânzare.

Activele imobilizate și grupurile destinate cedării sunt clasificate ca deținute în vederea vânzării dacă valoarea lor contabilă va fi recuperată în principal printr-o operațiune de vânzare, și nu prin utilizarea lor continuă. Această condiție este considerată ca fiind îndeplinită numai atunci când vânzarea este probabilă și se estimează că va fi finalizată în nu mai mult de un an de la data clasificării, iar activele sunt disponibile pentru o vânzare imediată, așa cum acestea se prezintă la momentul respectiv. Schimbul de active este considerat a fi o vânzare în scopul clasificării ca deținute în vederea vânzării numai în cazul în care acel schimb are o substanță economică.

(f) Imobilizări corporale

(i) Recunoaștere și evaluare

Imobilizările corporale recunoscute ca active sunt evaluate inițial la cost. Costul unui element de imobilizări corporale este format din prețul de cumpărare, inclusiv taxele nerecuperabile, după deducerea oricăror reduceri de preț de natură comercială și oricăror costuri care pot fi atribuite direct aducerii activului la locația și în condiția necesare pentru ca acesta să poată fi utilizat în scopul dorit de conducere, cum ar fi: cheltuielile cu angajații care rezultă direct din construcția sau achiziționarea activului, costurile de amenajare a amplasamentului, costurile inițiale de livrare și manipulare, costurile de instalare și asamblare, onorariile profesionale.

Imobilizările corporale sunt clasificate de către Societate în următoarele clase de active de aceeași natură și cu utilizări similare:

- Echipamente, instalații tehnice și mașini;
- Mijloace de transport;
- Mobilier și alte imobilizări corporale.

După recunoașterea inițială, o imobilizare corporală este contabilizată la cost minus amortizarea cumulată și orice pierderi din depreciere cumulate (Nota 14).

Cheltuielile cu întreținerea și reparațiile imobilizărilor corporale se înregistrează în profit sau pierdere atunci când apar, iar îmbunătățirile semnificative aduse imobilizărilor corporale, care cresc valoarea sau durata de viață a acestora, sau care măresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice de către acestea, sunt capitalizate.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(f) Imobilizări corporale (continuare)

(ii) Amortizarea imobilizărilor corporale

Amortizarea este calculată folosindu-se metoda liniară de-a lungul duratei utile de viață estimată a activelor, după cum urmează:

Echipamente, instalații tehnice și mașini	3-24 ani
Mijloace de transport	5-6 ani
Mobilier și alte imobilizări corporale	3-30 ani

Metodele de amortizare, duratele utile de viață estimate precum și valorile reziduale sunt revizuite de către conducerea Societății la fiecare dată de raportare.

(iii) Vânzarea / casarea imobilizărilor corporale

Imobilizările corporale care sunt casate sau vândute sunt eliminate din poziția financiară împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Orice profit sau pierdere rezultate dintr-o asemenea operațiune sunt incluse în profitul sau pierderea curentă.

(g) Imobilizări necorporale

(i) Recunoaștere și evaluare

Imobilizările necorporale sunt evaluate inițial la cost. După recunoașterea inițială, o imobilizare necorporală este contabilizată la cost minus amortizarea cumulată și orice pierderi din depreciere cumulate.

Cheltuielile ulterioare sunt capitalizate numai atunci când acestea cresc valoarea beneficiilor economice viitoare încorporate în activul căruia îi sunt destinate. Toate celelalte cheltuieli, inclusiv cheltuielile pentru deprecierea fondului comercial și mărcile generate intern, sunt recunoscute în profit sau pierdere în momentul în care sunt suportate.

(ii) Amortizarea imobilizărilor necorporale

Amortizarea este calculată pentru costul activului sau o altă valoare care substituie costul, minus valoarea reziduală. Amortizarea este recunoscută în profit sau pierdere utilizând metoda liniară pentru durata de viață utilă estimată pentru imobilizările necorporale, de la data la care sunt disponibile pentru utilizare; această modalitate reflectând cel mai fidel modul preconizat de consumare a beneficiilor economice încorporate în activ.

Duratele de viață utile estimate pentru perioada curentă și pentru perioadele comparative sunt următoarele:

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

Metodele de amortizare, duratele de viață utilă și valorile reziduale sunt revizuite la fiecare sfârșit de an financiar și sunt ajustate corespunzător.

(iii) Vânzarea / casarea imobilizărilor necorporale

Imobilizările necorporale care sunt casate sau vândute sunt eliminate din poziția financiară împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Orice profit sau pierdere rezultate dintr-o asemenea operațiune sunt incluse în profitul sau pierderea curentă.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(h) Contracte de leasing conform IFRS 16

(i) *Recunoaștere și evaluare*

În conformitate cu IFRS 16 "Contracte de leasing", contractele de leasing sunt acele contracte în care Societății i se acordă dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat pentru o anumită perioadă de timp în schimbul unei contravalori.

Societatea clasifică contractele de chirie ca și contracte de leasing dacă durata contractului este mai mare de 12 luni luând în considerare și opțiunea de prelungire a contractului, iar valoarea activului identificat are o valoare mai mare de 5.000 de USD (valoarea cursului BNR de la data începerii derulării contractului).

Contractele de leasing sunt recunoscute la data începerii derulării contractului, iar Societatea recunoaște un activ aferent dreptului de utilizare și o datorie care decurge din contractul de leasing.

Societatea, în calitate de locatar, evaluează inițial activul aferent dreptului de utilizare folosind modelul bazat pe cost.

În costul activului aferent dreptului de utilizare se recunoaște:

- valoarea datoriei financiare la valoarea actualizată a plăților de leasing care nu sunt achitate la acea dată;
- plățile de leasing efectuate la data începerii derulării sau înainte de această dată, minus orice stimulente primite în cadrul contractului de leasing;
- orice costuri directe inițiale suportate;
- estimarea de costuri care urmează să fie suportate de către locatar pentru demontarea și îndepărtarea activului identificat, pentru restaurarea locului în care este localizat acesta, atunci când este anagajată o astfel de obligație asociată acestor costuri.

Valoarea datoriei care decurge din contractul de leasing este recunoscută la valoarea actualizată a plăților de leasing care nu sunt achitate la acea dată, plățile de leasing sunt actualizate folosind rata dobânzii implicite din contractul de leasing sau dacă aceasta nu este cunoscută rata marginală de împrumut a locatarului. Plățile leasingului sunt împărțite între cheltuielile financiare și reducerea datoriei de leasing, pentru a realiza o rată a dobânzii constantă calculată la soldul datoriei.

(ii) *Amortizare*

Actiunile sunt amortizate folosindu-se metoda liniară. În cazul în care nu se transferă dreptul de proprietate sau nu există o opțiune de cumpărare asupra activului suport până la încheierea duratei acestuia, activul se amortizează de la data începerii contractului până la prima dată dintre sfârșitul duratei de viață utilă și sfârșitul duratei contractului ce include și opțiunile de prelungire sau reziliere ale contractului.

(iii) *Datoria de leasing*

Reevaluarea datoriei se face atunci când are loc o modificare a perioadei contractului de leasing, când are loc o modificare la evaluarea unei opțiuni de cumpărare a activului suport, când are loc o modificare a sumelor care se preconizează ca vor fi datorate în conformitate cu garanția aferentă valorii reziduale sau are loc o modificare a plăților de leasing viitoare care rezultă dintr-o schimbare a unui indice sau a unei rate utilizat(e) pentru a determina acele plăți.

Costurile cu utilitățile, mentenanța și taxele nerecuperabile (TVA) nu reprezintă o componentă a datoriei ce decurge din contractul de leasing, fiind recunoscute în profit sau pierdere pe măsură ce facturile sunt emise.

(iv) *Derecunoaștere*

Activul aferent dreptului de utilizare este derecunoscut cu ocazia rezilierii sau încetării contractului și se reflectă prin scăderea valorii contabile a activului aferent dreptului de utilizare și recunoașterea în profit sau pierdere a câștigurilor / pierderilor asociate modificării contractului de leasing.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

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

Ca urmare a pandemiei de COVID-19, contractele de leasing financiar pot suferi modificari, in sensul acordarii de catre locatori a unor concesi. Astfel de concesi ar putea lua 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 oferă un instrument optional practic pentru locatori de la evaluarea daca o astfel de concesiune de chirie legata de COVID-19 este o modificare a contractului de leasing. Chiriasii pot 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 declansează plata redusa. Societatea a recunoscut in situatia profitului sau pierderii aceste concesi de la plata chiriei.

(i) Deprecierea activelor altele decât cele financiare

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

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

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

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

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

(j) Deprecierea activelor altele decât cele financiare (continuare)

Pierderile din depreciere recunoscute în perioadele precedente sunt evaluate la fiecare dată de raportare pentru a determina dacă s-au diminuat sau nu mai există. Pierderea din depreciere se reia dacă s-a produs o schimbare în estimările folosite pentru a determina valoarea de recuperare. Pierderea din depreciere se reia doar în cazul în care valoarea contabilă a activului nu depășește valoarea contabilă care s-ar fi calculat, netă de amortizare și depreciere, dacă pierderea din depreciere nu ar fi fost recunoscută.

(k) Provizioane pentru riscuri și cheltuieli

Provizioanele sunt recunoscute în situația poziției financiare atunci când pentru Societate se naște o obligație legată de un eveniment trecut și este probabil ca în viitor să fie necesară consumarea unor resurse economice care să stingă această obligație și se poate face o estimare rezonabilă a valorii obligației. Pentru determinarea provizionului, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă condițiile curente de piață și riscurile specifice datoriei respective.

(l) Venituri din dobânzi și cheltuieli cu dobânzile

Veniturile și cheltuielile cu dobânzi sunt recunoscute în profit sau pierdere prin metoda dobânzii efective. Rata dobânzii efective reprezintă rata care actualizează plățile și încasările în numerar preconizate în viitor pe durata de viață așteptată a activului sau datoriei financiare (sau, acolo unde este cazul, pe o durată mai scurtă) la valoarea contabilă a activului sau datoriei financiare.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(m) Venituri din activitatea de administrare

Veniturile din activitatea de administrare sunt recunoscute în baza contractelor încheiate cu fondurile administrate. Prețul contractelor este reprezentat de comisionul lunar de administrare.

(n) Beneficiile angajaților

(i) Beneficii pe termen scurt

Obligațiile cu beneficiile pe termen scurt acordate angajaților nu se actualizează și sunt recunoscute în profit și pierdere pe măsură ce serviciul aferent este prestat.

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților, în anul 2021 și 2020 includ salariile, bonuri de masa și prime. Beneficiile pe termen scurt ale angajaților sunt recunoscute ca și cheltuială atunci când serviciile sunt prestate. Se recunoaște un provizion pentru sumele ce se așteaptă a fi plătite cu titlu de prime în numerar pe termen scurt sau scheme de participare a personalului la profit în condițiile în care Societatea are în prezent o obligație legală sau implicită de a plăti acele sume ca rezultat al serviciilor trecute prestate de către angajați și dacă obligația respectivă poate fi estimată în mod credibil.

(ii) Planuri de contribuții determinate

Toți angajații Societății sunt asigurați și au obligația legală de a contribui (prin intermediul contribuțiilor sociale) la sistemul de pensii al Statului român (un plan de contribuții determinate al Statului). Începând cu anul 2019 Societatea reține, declară și plătește în numele angajaților proprii contribuția la asigurările sociale și contribuția la asigurările sociale de sănătate conform prevederilor Codului fiscal modificat prin OUG nr.79/2017.

(iii) Beneficiile angajaților pe termen lung

Obligația netă a Societății în ceea ce privește beneficiile aferente serviciilor pe termen lung este reprezentată de valoarea beneficiilor viitoare pe care angajații le-au câștigat în schimbul serviciilor prestate de către aceștia în perioada curentă și perioadele anterioare.

Societatea nu are obligația acordării către angajați de beneficii la data pensionării.

(o) Impozit

i) Impozitul pe venit microîntreprindere

Începând cu exercițiul financiar 2018 Societatea a intrat sub incidența impozitului pe veniturile microîntreprinderilor (Nota 10) îndeplinind condițiile din capitolul III Cod fiscal adoptat prin Legea nr.227/2015.

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020, rata impozitului pe venitul microîntreprinderilor utilizată la calculul impozitului pe venit a fost de 1%.

ii) Impozitul pe profit și impozit amanat

Impozitul este recunoscut în situația profitului sau pierderii și în alte elemente ale rezultatului global dacă impozitul este aferent elementelor de capital.

Impozitul curent este impozitul de plătit aferent profitului realizat în perioada curentă, determinat în baza procentelor aplicabile la data poziției financiare și a tuturor ajustărilor aferente perioadelor precedente.

Impozitul amânat este determinat pentru acele diferențe temporare ce apar între baza fiscală de calcul a impozitului pentru active și datorii și valoarea contabilă a acestora folosită pentru raportare în situațiile financiare. Impozitul amânat nu se recunoaște pentru următoarele diferențe temporare: recunoașterea inițială a fondului comercial, recunoașterea inițială a activelor și datoriilor provenite din tranzacții care nu sunt combinații de întreprinderi și care nu afectează nici profitul contabil nici pe cel fiscal și diferențe provenind

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(o) Impozit (continuare)

ii) Impozitul pe profit si impozit amanat (continuare)

din investiții în filiale, cu condiția ca acestea să nu fie reluate în viitorul apropiat. Impozitul amânat este calculat pe baza procentelor de impozitare care se așteaptă să fie aplicabile diferențelor temporare la reluarea acestora, în baza legislației în vigoare la data raportării.

Creanța privind impozitul amânat este recunoscută numai în măsura în care este probabilă realizarea de profituri viitoare care să poată fi utilizate pentru acoperirea pierderii fiscale. Creanța este revizuită la încheierea fiecărui exercițiu financiar și este diminuată în măsura în care beneficiul fiscal aferent este improbabil să se realizeze.

Creanțele și datoriile privind impozitul amânat se compensează dacă există un drept legal de a compensa datoriile privind impozitul curent cu creanțele privind impozitul curent și acestea se raportează la impozitul perceput de aceeași autoritate fiscală pentru aceeași entitate impozabilă, sau pentru entități impozabile diferite ale căror datorii și creanțe privind impozitul curent urmează să se compenseze sau să se realizeze în același timp.

În exercitiile financiare 2018 – 2021, Societatea nu a intrat sub incidența impozitului pe profit, drept pentru care nu a determinat impozit amanat.

(p) Dividende de distribuit

Dividendele sunt tratate ca o distribuire a profitului în perioada în care au fost declarate și aprobate de către Adunarea Generală a Acționarilor.

(q) Evenimente ulterioare

Evenimentele ulterioare perioadei de raportare sunt acele evenimente favorabile și nefavorabile, care au loc între finalul perioadei financiare și data la care situațiile financiare sunt autorizate pentru emiteri.

Evenimentele ulterioare care furnizează informații suplimentare despre poziția Societății la data încheierii perioadei de raportare (evenimente care necesită ajustări) sunt reflectate în situațiile financiare.

Evenimentele ulterioare încheierii perioadei de raportare care nu necesită ajustări sunt evidențiate în note, atunci când sunt considerate semnificative (Nota 24).

(r) Părți afiliate

Diferite entități sau persoane sunt considerate a fi în relații speciale cu Societatea și în cazul în care una din părți, fie prin proprietate, fie prin drepturi contractuale, relații familiale sau alte situații similare pot controla direct sau indirect cealaltă parte, sau o pot influența în mod semnificativ în luarea unor decizii financiare sau operaționale.

Tranzacțiile între părți afiliate reprezintă un transfer de resurse sau obligații între părți afiliate indiferent dacă implică un preț sau nu.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(s) Standarde și interpretări noi care nu sunt încă în vigoare

Un număr de standarde noi, amendamente și interpretări ale standardelor nu sunt încă în vigoare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021 și nu au fost aplicate în întocmirea acestor situații financiare:

(i) Amendamente la IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare: Clasificarea datoriilor în datorii curente și datorii pe termen lung (data intrării în vigoare: perioadele anuale ce încep la 1 ianuarie 2023)

Amendamentele clarifica faptul ca o clasificare a datoriilor in datorii curente sau pe termen lung se bazeaza exclusiv pe dreptul entitatii de a amana decontarea la sfarsitul perioadei de raportare. Dreptul entitatii de a amana decontarea pentru cel putin douasprezece luni dupa data raportarii nu trebuie sa fie neconditionat, dar trebuie sa aiba un fond economic. Clasificarea nu este afectata de intentiile sau asteptarile conducerii cu privire la masura si momentul in care entitatea isi va exercita dreptul. Amendamentele clarifica, de asemenea, situatiile care sunt considerate decontare a unei datorii.

Societatea nu considera ca aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra situatiilor financiare.

(ii) Amendamente la IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare: Declaratia de practica (data intrării în vigoare: perioadele anuale ce încep la 1 ianuarie 2023)

Amendamentele ofera entitatilor indrumari cu privire la modul de aplicare a rationamentelor profesionale tinand cont de semnificatie atunci cand isi intocmesc situatiile financiare cu scop general in conformitate cu standardele IFRS.

Societatea nu considera ca aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra situatiilor financiare.

(iii) Amendamente la IAS 37 Provizioane, datorii contingente și active contingente: Contracte oneroase – Costul indeplinirii unui contract (data intrării în vigoare: perioadele anuale ce încep la 1 ianuarie 2022)

Amendamentele clarifica faptul ca in cadrul costurilor executarii unui contract se cuprind toate costurile care se refera in mod direct la acel contract. Costurile care se refera in mod direct la un contract cuprind atat costuri marginale pentru indeplinirea contractului respectiv (de exemplu: manopera directa, materiale) sau o alocare a altor costuri care se refera in mod direct la indeplinirea contractelor (de exemplu: alocarea cheltuielilor cu amortizarea pentru un element de imobilizari corporale utilizat pentru indeplinirea contractului).

Societatea nu considera ca aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra situatiilor financiare.

(iv) Amendamente la IFRS 9 Instrumente financiare (data intrării în vigoare: perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2022)

Amendamentele clarifica faptul ca, atunci cand se evalueaza un schimb de datorii financiare intre un debitor si un creditor, ce se realizeaza in conditii substantial diferite, comisioanele care trebuie incluse impreuna cu valoarea actualizata a fluxurilor de trezorerie conform noilor conditii includ numai comisioanele platite sau primite intre debitor si creditor, inclusiv comisioanele platite sau primite in numele celuilalt.

Societatea nu considera ca aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra situatiilor financiare.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(s) Standarde și interpretări noi care nu sunt încă în vigoare (continuare)

(v) Amendamente la IAS 8 Politici contabile, modificari ale estimarilor contabile si erori (data intrării în vigoare: perioadele anuale ce încep cu data de 1 ianuarie 2023)

Amendamentele inlocuiesc definiția unei modificări a estimărilor contabile cu o definiție a estimărilor contabile. Conform noii definiții, estimările contabile sunt „sume monetare din situațiile financiare care sunt supuse incertitudinii de măsurare”. Entitățile dezvoltă estimări contabile dacă politicile contabile impun ca elementele din situațiile financiare să fie măsurate într-un mod care implică incertitudine de măsurare. Amendamentele clarifică faptul că o modificare a estimării contabile care rezultă din informații noi sau evoluții noi nu reprezintă corectarea unei erori.

Societatea nu considera ca aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra situatiilor financiare.

(vi) Amendamente la IAS 16 Imobilizari corporale: Incasari inainte de utilizarea preconizata (data intrarii in vigoare: perioadele anuale ce incep la 1 ianuarie 2022)

Amendamentele interzic deducerea din costul unui element de imobilizari corporale a tuturor veniturilor realizate din vanzarea produselor ce au fost obtinute din activul respectiv pana in momentul aducerii in locatia si starea necesara pentru ca aceasta imobilizare sa poata functiona in modul dorit. In schimb, societatea recunoaste veniturile din vanzarea acestor produse, inclusiv costul de productie al acestor produse, in profit sau pierdere.

Societatea nu considera ca aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra situatiilor financiare.

vii) Amendamente la IAS 12 Impozitul pe profit - Impozitul amânat aferent activelor și pasivelor generate de aceeași tranzacție (data intrării în vigoare: la sau după 1 ianuarie 2023)

Amendamente la IAS 12 restrâng domeniul de aplicare a excepției de recunoaștere inițială conform IAS 12 și specifică modul în care companiile ar trebui să contabilizeze impozitul amânat pe tranzacții, cum ar fi contractele de leasing și obligațiile de dezafectare. Conform modificărilor, excepția de recunoaștere inițială nu se aplică tranzacțiilor care, la recunoașterea inițială, dau naștere la diferențe temporare egale impozabile și deductibile. Se aplică numai în cazul în care recunoașterea unui activ de leasing și a unei datorii de leasing sau a unei componente de dezafectare și a unei componente a activului de dezafectare, dau naștere la diferențe temporare impozabile și deductibile care nu sunt egale.

Societatea nu consideră că aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra situațiilor financiare.

4. VENITURI DIN COMISIOANE DE ADMINISTRARE

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Venituri din administrare FDI Patria Stock	130.388	170.717
Venituri din administrare FDI Patria Global	347.487	258.178
Venituri din administrare FDI Patria Obligatiuni	262.010	255.142
Venituri din administrare FDI Patria Euro Obligatiuni	33.501	29.225
Venituri din administrare FDI ETF BET Patria-Tradeville	266.209	-
Total	<u>1.039.595</u>	<u>713.262</u>

4. VENITURI DIN COMISIOANE DE ADMINISTRARE (continuare)

Incepand cu data de 07.04.2021 Societatea a preluat in administrare Fondul Deschis de Investitii ETF BET Patria-Tradeville care a condus la cresterea semnificativa a veniturilor din administrarea fondurilor de investitii, reprezentand o crestere de 46% fata de anul 2020.

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Câștig net / (Pierdere neta) din reevaluarea activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	55.815	(9.529)
Câștig net din vanzarea activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	2.529	1.652
Total	<u>58.344</u>	<u>(7.877)</u>

Profitul realizat din reevaluarea activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere provine din aprecierea unitatilor de fond detinute. In decursul anului 2021, Bursa de Valori Bucuresti a avut o evolutie favorabila, evolutie ce a condus la cresterea valorii unitatii de fond a fondurilor in care Societatea are investitii, fata de anul precedent, cand au generat o pierdere ca urmare a efectelor negative ale pandemiei Covid-19.

6. ALTE VENITURI

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Venituri nete din vanzarea imobilizarilor corporale	300	-
Alte venituri financiare (i)	<u>67.308</u>	<u>25.039</u>
Total	<u>67.608</u>	<u>25.039</u>

(i) Alte venituri financiare reprezinta inchiderea contractelor de subinchiriere cu Patria Bank S.A. evaluate conform IFRS 16 „Contracte de leasing” in valoare de 55.201 lei pentru sediul din Bucuresti si in valoare de 12.107 lei pentru sediul din Sibiu (2020: 25.039 lei reprezinta concesiuni primite aferente contractului de inchiriere cu Patria Bank S.A. pentru sediul din Bucuresti) .

7. CHELTUIELI CU COMISIOANELE

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Comisioane de distributie	<u>28.705</u>	<u>30.730</u>
Total	<u>28.705</u>	<u>30.730</u>

Comisioanele de distributie se platesc catre distribuitorul de unitati de fond (Patria Bank S.A.).

8. CHELTUIELI CU PERSONALUL

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Salarii platite sau de platit aferente exercitiului	824.541	816.039
Cheltuieli cu tichetele de masa acordare personalului	21.705	23.280
Cheltuieli cu asigurarile sociale	18.542	19.913
Total	<u>864.788</u>	<u>859.232</u>

9. ALTE CHELTUIELI

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Cheltuieli cu materialele consumabile	5.964	5.624
Cheltuieli cu chiriile	168	2.534
Impozite si taxe	18.900	31.008
Taxe si cotizatii ASF	26.445	19.256
Cheltuieli cu intretinerea si utilitati	32.318	48.786
Cheltuieli postale si servicii de telecomunicatie	2.121	2.420
Cheltuieli cu reclama si publicitate	24.271	11.521
Cheltuieli comision participant autorizat	93.173	-
Onorarii si cotizatii (i)	36.166	45.954
Cheltuieli cu servicii la terti	94.766	122.228
Alte cheltuieli (deplasari, asigurari, protocol,etc.) (ii)	3.436	5.490
Cheltuieli nete cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli (Nota 18)	984	670
Pierdere neta din diferente de curs valutar	7.951	12.987
Pierdere neta din deprecierea activelor financiare	1.338	1.376
Total	<u>348.001</u>	<u>309.854</u>

(i) Onorariile si cotizatiile includ, in principal, la 31 decembrie 2021 cheltuielile cu auditul situatiilor financiare ale Societatii in valoare de 9.877 lei (2020: 9.877 lei), cheltuielile cu auditul situatiilor financiare ale FDI Patria Obligatiuni, suportate de Societate, conform prospectului de emisiune al fondului in valoare de 9.877 lei (2020: 9.877 lei), cheltuielile cu auditul situatiilor financiare ale FDI Euro Patria Obligatiuni, suportate de Societate, conform prospectului de emisiune al fondului in valoare de 9.083 lei (2020: 9.000 lei), cheltuieli cu auditul intern aferent anului 2020 in valoare de 1.285 lei, cheltuieli cu contributiile catre asociatii profesionale in valoare de 5.589 lei (2020: 4.480 lei), comisioane catre depozitar in valoare de 2.133 lei in anul 2020 si cheltuieli cu serviciile de asigurare limitata in suma de 1.740 lei (2020: 9.265 lei).

(ii) Alte cheltuieli cuprind, in principal, la 31 decembrie 2021, cheltuieli cu asigurarile in suma de 1.458 lei (2020: 971 lei), cheltuieli cu comisioane bancare in suma de 1.700 lei (2020: 1.882 lei), cheltuieli de protocol in suma de 211 lei (2020: 1.127 lei), alte cheltuieli de exploatare in suma de 67 lei (2020: 1.510 lei).

10. CHELTUIALA CU IMPOZITUL

Incepand cu 1 ianuarie 2018 Societatea a aplicat prevederile Titlului III "Impozitul pe venitul microintreprinderilor" din Codul Fiscal adoptat prin Legea nr.227/2015 cu modificarile si completarile ulterioare. In anul 2021 Societatea datoreaza un impozit pe venitul microintreprinderilor, in cota de 1%, in valoare de 11.799 lei (2020: 7.197 lei) aferent unei baze de calcul formata din:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Venituri din comisioane de administrare	1.039.595	713.262
Venituri din vanzarea imobiliarilor corporale	-	-
Venituri din dobanzi	6.147	9.260
Venit din vanzarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	2.529	1.807
Venit din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	63.989	29.124
Alte venituri financiare	67.609	25.040
Total baza de calcul	<u>1.179.869</u>	<u>778.493</u>
Impozit	<u>11.799</u>	<u>7.785</u>
Bonificatie aplicata conform OUG nr.33/2020 si OUG nr.99/2020 (i)	-	588
Impozit pe venit microintreprindere declarat si platit	<u>11.799</u>	<u>7.197</u>

(i) In anul 2020, Guvernul Romaniei a emis unele masuri fiscale benefice mediului de afaceri în contextul pandemiei SARS-CoV-2, respectiv reducerea impozitului pe venitul microintreprinderilor cu 10% pentru Trim I, II si III conform Ordonantei de urgenta nr. 33/2020 privind unele măsuri fiscale și modificarea unor acte normative si Ordonanta de urgenta nr. 99/2020 din 25 iunie 2020.

11. 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 2021</u>	<u>31 Decembrie 2020</u>
Numerar in casierie	1	9
Conturi curente la banci	3.538	5.475
Total Numerar si conturi la banci - valoare bruta	<u>3.539</u>	<u>5.484</u>
Pierderi din creditare asteptate	(30)	(19)
Total Numerar si conturi la banci	<u>3.509</u>	<u>5.465</u>

12. DEPOZITE PLASATE LA BANCII

	31 Decembrie 2021	31 Decembrie 2020
Depozite bancare cu scadenta originala mai mare de 3 luni și mai mica de un an	300.000	300.000
Creanțe atașate	565	2.663
Total Depozite plasate la banci - valoare bruta	300.565	302.663
Pierderi din creditare asteptate	(2.555)	(1.044)
Total Depozite plasate la banci	298.010	301.619

13. ACTIVE FINANCIARE LA VALOARE JUSTĂ PRIN PROFIT SAU PIERDERE

	31 Decembrie 2021	31 Decembrie 2020
Unitati de fond	843.941	327.626
Total	843.941	327.626

La 31 decembrie 2021 Societatea detine unitati de fond evaluate la valoarea justă la fondurile deschise de investiții (Patria Global, Patria Obligatiuni, Patria Stock) în valoare de 843.941 lei (31 decembrie 2020: 327.626 lei). In cursul anului 2021 au fost rascumparate si subscribe unitati de fond la FDI Patria Obligatiuni, FDI Patria Global si FDI Patria Stock.

În baza reglementărilor emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară, unitățile de fond sunt evaluate la valoarea unitara a activului net, calculat de către administratorul de fond utilizând cotații de închidere pentru instrumentele financiare detinute de fonduri. În cazul în care Societatea observă că pentru deținerile unui fond nu există o piață activă, apelează pentru evaluare la informații publice cu privire la deținerile fondului (situații financiare, rapoarte de audit, structura portofoliului etc.), respectiv la valoarea activului net. În baza activului net se obține un VUAN corectat cu ajustările considerate necesare la valoarea activului net în urma analizei informațiilor publice menționate anterior.

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 2021	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	843.941	-	-	843.941
	843.941	-	-	843.941
31 Decembrie 2020	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	327.626	-	-	327.626
	327.626	-	-	327.626

14. IMOBILIZARI CORPORALE SI NECORPORALE

	Imobilizari corporale	Imobilizari necorporale	Total imobilizari
<i>Cost</i>			
La 1 Ianuarie 2021	58.067	243.258	301.325
Intrari	12.618	112.550	125.168
Iesiri	40.659	2.448	43.107
La 31 Decembrie 2021	30.026	353.360	383.386
<i>Amortizare acumulata</i>			
La 1 Ianuarie 2021	52.024	194.173	246.197
Cheltuiala cu amortizarea	5.257	18.721	23.978
Iesiri	40.659	2.448	43.107
La 31 Decembrie 2021	16.622	210.446	227.068
<i>Valoare contabila neta</i>			
La 31 Decembrie 2021	13.404	142.914	156.318
	Imobilizari corporale	Imobilizari necorporale	Total imobilizari
<i>Cost</i>			
La 1 Ianuarie 2020	50.262	226.542	276.804
Intrari	7.805	17.919	25.724
Iesiri	-	1.203	1.203
La 31 Decembrie 2020	58.067	243.258	301.325
<i>Amortizare acumulata</i>			
La 1 Ianuarie 2020	46.909	167.290	214.199
Cheltuiala cu amortizarea	5.115	28.086	33.201
Iesiri	-	1.203	1.203
La 31 Decembrie 2020	52.024	194.173	246.197
<i>Valoare contabila neta</i>			
La 31 Decembrie 2020	6.043	49.085	55.128

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

Incepand cu 1 ianuarie 2019 Societatea a adoptat IFRS 16 (Nota 3 (h)), drept pentru care a recunoscut în situația poziției financiare active și datorii aferente retratării contractelor de închiriere încheiate în calitate de locatar.

Contractele clasificate conform IFRS 16 la 31 decembrie 2021 sunt:

- Contract de inchiriere cu Patria Bank S.A. pentru sediu 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;
- 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.

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

ACTIVE privind drepturi de utilizare

<i>În LEI</i>	2021	2020
Cost		
La 1 ianuarie	932.794	917.746
Intrari	312.095	15.048
Iesiri	711.323	-
La 31 decembrie	533.566	932.794
Amortizare cumulata		
La 1 ianuarie	(360.166)	(176.418)
Cheltuiala cu amortizarea	(127.796)	(183.748)
Iesiri	306.441	-
La 31 decembrie	(181.521)	(360.166)
Valoare neta contabila		
La 1 ianuarie	572.628	741.328
La 31 decembrie	352.045	572.628

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

DATORII din contracte de leasing

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Dobanda aferenta datoriei de leasing inregistrata in cursul anului	4.458	4.256
Dobanda aferenta datoriei de leasing platita in cursul anului	(4.458)	(4.256)
	<u>-</u>	<u>-</u>
Datorii de leasing in sold la 1 ianuarie	601.524	762.422
Intrari aferente contractelor de leasing in cursul anului	312.095	15.048
Anulare datorie inchidere contracte de leasing	(460.083)	-
Datorii de leasing in cursul anului	(96.686)	(188.564)
Diferente din curs valutar inregistrate in cursul anului	7.218	12.618
Datorii de leasing in sold la 31 decembrie	364.068	601.524

16. ALTE ACTIVE

	<u>31 Decembrie 2021</u>	<u>31 Decembrie 2020</u>
Clienti (i)	113.966	55.235
Furnizori - debitori pentru servicii	76	32
Avansuri acordate pentru imobilizari necorporale	-	19.853
Creante in legatura cu bugetul asigurarilor sociale	3.072	3.069
Cheltuieli in avans	28.987	3.638
Total Alte active - valoare bruta	146.101	81.827
Pierderi din creditare asteptate	(129)	(313)
Total Alte active	145.972	81.514

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

17. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII

	31 Decembrie 2021	31 Decembrie 2020
Furnizori si furnizori imobilizari	50.746	56.605
Furnizori – facturi nesosite	29.639	49.835
Creditori diversi	4.494	3.745
Salarii	24.927	34.631
Taxe si impozite aferente salariilor	25.094	35.071
Impozit pe venit microintreprindere	3.422	1.897
Alte impozite si taxe	140	60
Total	138.462	181.844

18. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI

Denumirea provizionului	1 Ianuarie 2021	Cresteri	Reluari	31 Decembrie 2021
<i>0</i>	<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4=1+2-3</i>
Alte provizioane	2.264	13.686	12.702	3.248
Total	2.264	13.686	12.702	3.248

Denumirea provizionului	1 Ianuarie 2020	Cresteri	Reluari	31 Decembrie 2020
<i>0</i>	<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4=1+2-3</i>
Alte provizioane	1.594	2.260	1.590	2.264
Total	1.594	2.260	1.590	2.264

Alte provizioane reprezinta premii ce se vor acorda in anul 2022, respectiv 2021 investitorilor inscrisi in programul prestabilit de subscrieri in cursul anului 2021, respectiv 2020, conform prospectelor de emisiune ale fondurilor administrate in suma de 3.248 lei (31 decembrie 2020: 2.264 lei).

19. CAPITAL SOCIAL

Capitalul social al Societatii este in valoare de 1.773.600 lei (2020: 800.100 lei), subscris si varsat integral, compus din 17.736 actiuni (2020: 8.001 actiuni) nominative cu o valoare nominala de 100 lei/actiune, cu structura:

Actionari	Nr. actiuni	Valoare	Procent	Nr. actiuni	Valoare	Procent
	31	capital social	31	31	capital social	31
	decembrie	31 decembrie	decembrie	decembrie	31 decembrie	decembrie
	2020	2020	2020	2021	2021	2021
			%			%
PATRIA BANK S.A.	8.000	800.000	99,99%	17.735	1.773.500	99,99%
Carpatica Invest S.A.	1	100	0,01%	1	100	0,01%
TOTAL	8.001	800.100	100%	17.736	1.773.600	100%

In cursul anilor 2021 a avut loc o modificare a capitalului social. Societatea nu a detinut la finele anilor 2021 si 2020 actiuni proprii.

In baza Hotararii Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor Societatii nr.1 din data de 17 decembrie 2020, dupa exercitarea dreptului de preferinta de actionarul majoritar, capitalul social al Societatii s-a majorat prin emisiunea de 9.735 actiuni noi la valoarea nominala de 100 lei/actiune, conform Hotararii Consiliului de Administratie din data 01.02.2021, majorare care a fost autorizata de ASF prin Decizia nr.42/18.03.2021, obtinand Certificatul de Inregistrare Mentiiuni nr. 106876/22.03.2021.

20. REZERVE LEGALE

Conform prevederilor Legii societatilor nr.31/1990, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, trebuie alocate rezerve legale, la un nivel de 5% din profitul brut pana la limita a 20% din capitalul social.

Rezervele legale au atins pragul stabilit conform prevederilor legale la 31.12.2020, in valoare de 160.020 lei.

Rezerva legala nu este distribuabila actionarilor.

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

a) Grupul din care face parte Societatea

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

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

b) Tranzactiile derulate de Societate si fondurile administrate, valoarea lor si soldurile la 31 decembrie 2021 respectiv 31 decembrie 2020 sunt:

Denumire parte afiliata	Creanta/ Datorie	Natura tranzactiei	Volumul tranzactiilor desfasurate in 2021	Sold la 31 decembrie 2021	Volumul tranzactiilor desfasurate in 2020	Sold la 31 decembrie 2020
FDI Global	Creanta	Comision administrare	347.487	32.903	258.178	22.498
	Creanta	Rascumparari unitati fond	181.150	-	130.000	-
	Datorie	Subscriere unitati de fond	600.000	-	-	-
FDI Obligatiuni	Creanta	Comision administrare	262.010	21.378	255.142	20.646
	Creanta	Rascumparari unitati fond	136.999	-	390.457	-
	Datorie	Subscriere unitati de fond	200.000	-	-	-
FDI Stock	Creanta	Comision administrare	130.388	12.499	170.717	9.511
	Creanta	Rascumparari unitati fond	23.880	-	25.000	-
FDI Euro Obligatiuni	Creanta	Comision administrare	33.501	3.056	29.225	2.580
FDI ETF BET Patria-Tradeville	Creanta	Comision administrare	266.209	44.131	-	-
Patria Bank	Datorie	Chirie si utilitati	125.674	26.582	246.665	36.729
	Datorie	Comision distributie	28.705	4.490	30.730	3.740
	Datorie	Notificari ASF	1.050	150	8.250	-

c) Persoanele cheie de conducere

Persoanele cheie de conducere sunt prezentate in Nota 22.

22. INFORMATII PRIVIND SALARIATII SI PERSOANELE CHEIE DE CONDUCERE

a) Informarii privind salariatii

In anul 2021 Societatea a avut un numar mediu de 5 salariati cu contract individual de munca, fiind personal de executie.

b) Salarizarea directorilor si administratorilor

In anul 2021 remuneratiile membrilor Consiliului de Administratie au fost in suma de 49.776 lei, iar in anul 2020 in suma de 49.776 lei.

Remuneratiile acordate conducerii executive au inregistrat in anul 2021 valoarea de 288.169 lei, iar in anul 2020 valoarea de 292.375 lei.

La data de 31 decembrie 2021, 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 anul 2021 Consiliul de Administratie a avut urmatoarea componenta:

Nume	Funcctie	Perioada
Pasol Razvan Florin	Presedinte Consiliului de Administratie	pana la 22 ianuarie 2025
Vancea Grigore Valentin	Membru Consiliului de Administratie	pana la 19 noiembrie 2022
Iliescu Daniela Elena	Membru Consiliului de Administratie	pana la 12 iunie 2024

In anul 2020 Consiliul de Administratie a avut urmatoarea componenta:

Nume	Funcctie	Perioada
Pasol Razvan Florin	Presedinte Consiliului de Administratie	pana la 22 ianuarie 2025
Vancea Grigore Valentin	Membru Consiliului de Administratie	pana la 19 noiembrie 2022
Iliescu Daniela Elena	Membru Consiliului de Administratie	pana la 12 iunie 2024

In perioada 15 aprilie 2019 – 11 iunie 2020 Societatea a functionat cu doi membri.

d) Componenta Conducerii executive a Societatii

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

- Pasol Razvan Florin, director general, numit prin hotararea AGOA nr. 1/25.10.2017, autorizat de ASF prin Autorizatia nr.304/20.12.2017; prelungire mandat conform hotararii CA nr. 1/09.08.2021, pe perioada de 4 ani incepand cu 05.12.2021, autorizatie ASF nr. 222/18.10.2021.
- Cojocar Adrian-Ionut, director general adjunct, numit prin hotararea CA nr. 55/27.11.2017, autorizat de ASF prin Autorizatia nr.29/01.02.2018, prelungire mandat conform hotararii CA nr. 1/09.08.2021, pe perioada de 3 ani si 6 luni incepand cu 05.12.2021, autorizatie ASF 223/18.10.2021.

23. MANAGEMENTUL RISCULUI

Activitatea investițională conduce la expunerea Societății la o varietate de riscuri asociate instrumentelor financiare deținute. Principalele riscuri la care Societatea este expusă sunt:

- a) riscul de piață (risc de preț; risc de dobânda, risc valutar);
- b) riscul de credit;
- c) riscul de lichiditate;
- d) riscul operațional;
- e) riscul de capital;
- f) riscul aferent impozitării.

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

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

a) Riscul de piața

Riscul de piață este definit ca riscul de a înregistra o pierdere sau de a nu obține profitul așteptat, ca rezultat al fluctuațiilor prețurilor, ratelor de dobândă și a cursurilor de schimb ale valurilor.

(i) Riscul de preț

Societatea este expusa riscului asociat variației prețului activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Activele financiare supuse riscului de preț sunt următoarele:

	31 Decembrie 2021	31 Decembrie 2020
Valoare titluri de participare la OPCVM:		
FDI Patria Stock	23	23.483
FDI Patria Global	778.971	304.129
FDI Patria Obligatiuni	64.947	14
Total	843.941	327.626

În analiza sensibilității acestor active financiare la riscul de preț, s-au considerat celelalte variabile constante, iar procentele pe baza cărora s-a estimat profitul/pierderea potențială au fost obținute pe baza volatilității valorilor unităților de fond în 2021 și 2020. Impactul asupra profitului/pierderii se poate observa în tabelul de mai jos.

23. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

a) Riscul de piata (continuare)

(i) Riscul de pret (continuare)

Analiza senzitivitatii:

	<u>Modificare pret</u> <u>(%)</u>	<u>Efect asupra</u> <u>profitului/pierderii</u>
31 Decembrie 2021		
Titluri de participare la OPCVM:		
FDI Patria Stock	+9%/-9%	+2/-2
FDI Patria Global	+5%/-5%	+70.107/-70.107
FDI Patria Obligatiuni	+1%/-1%	+649/-649
31 Decembrie 2020		
Titluri de participare la OPCVM:		
FDI Patria Stock	+9%/-9%	+2.113/-2.113
FDI Patria Global	+5%/-5%	+15.206/-15.206
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 dobandi variabile, precum si valoarea de piata a celor purtatoare de dobandi fixe.

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

23. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

a) Riscul de piata (continuare)

(iii) Riscul valutar

Riscul valutar este riscul înregistrării unor pierderi sau nerealizării profitului estimat ca urmare a fluctuațiilor nefavorabile ale cursului de schimb. La 31 decembrie 2021 si 31 decembrie 2020, majoritatea activelor și datoriilor financiare ale Societății sunt în moneda națională.

La 31 decembrie 2021 si 31 decembrie 2020, valoarea activelor sau datoriilor financiare in alte valute reprezinta datoria din contractele de chirie ce au fost retratate conform IFRS 16, data tranzitiei fiind 1 ianuarie 2019 (Nota 15):

Moneda	2021		2020	
	lei	% datorii totale	lei	% datorii totale
EUR	364.068	72%	601.524	77%

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 2021		
Curs EUR/LEI	+5%/-5%	-18.203/+18.203
31 Decembrie 2020		
Curs EUR/LEI	+5%/-5%	-30.076/+30.076

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 2021 si 31 decembrie 2020 nu au fost inregistrate incalcare ale limitelor stabilite, nu au fost achizitionate obligatiuni sau titluri de stat.

23. 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 421.217 lei la 31 decembrie 2021 și în sumă de 366.474 lei la 31 decembrie 2020 și poate fi analizată după cum urmează:

	<u>31 decembrie 2021</u>	<u>31 decembrie 2020</u>
<i>Expuneri din conturi curente si depozite plasate la banci</i>		
Patria Bank S.A.	301.519	307.084
Total	301.519	307.084
<i>Alte active (Nota 16)</i>		
Clienți	113.966	55.235
Furnizori - debitori pentru servicii	76	32
Creante in legatura cu bugetul asigurarilor sociale	3.072	3.069
Total	117.114	58.336
Total expunere	418.633	365.420

In anii 2021 si 2020 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 2.714 lei (31 decembrie 2020: 1.376 lei), vezi Nota 10, 11 si 16.

c) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate reprezintă riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ce rezultă din imposibilitatea de a onora în orice moment obligațiile de plată pe termen scurt, fără ca aceasta să implice costuri excesive sau pierderi ce nu pot fi suportate de către Societate.

Calculul lichiditatii curente:

	<u>31 Decembrie 2021</u>	<u>31 Decembrie 2020</u>
Active curente	1.265.159	694.109
Datorii curente *)	233.951	373.621
Lichiditatea curenta	540,78%	185,78%

*) Incepend cu 1 ianuarie 2019 Societatea a adoptat IFRS 16 drept pentru care a recunoscut datorii aferente retratării contractelor de închiriere (Nota 15). La 31 decembrie 2021 soldul datoriei din contracte de leasing prezentat la datorii curente este in valoare de 95.489 lei, iar la 31 decembrie 2020 in valoare de 191.777 lei. Consiliul de Administratie a stabilit 100% ca fiind nivelul minim acceptat de lichiditate in anul 2021 si in 2020.

SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021
(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

23. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

c) Riscul de lichiditate (continuare)

Structura activelor și datoriilor financiare a fost analizată pe baza perioadei rămase de la data poziției financiare până la data contractuală a scadenței, atât pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020:

31 Decembrie 2021	Total	0-1 luna	1-3 luni	3-12 luni	1-5 ani	Fara scadenta fixa
Active financiare						
Numerar si echivalente de numerar	3.539	3.538	-	-	-	1
Depozite plasate la bănci	300.565	-	300.565	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	843.941	-	-	-	-	843.941
Alte active	117.114	117.114	-	-	-	-
Total Active financiare	1.265.159	120.652	300.565	-	-	843.942
Datorii financiare						
Datorii comerciale si alte datorii	138.462	109.581	28.881	-	-	-
Datorii din contracte de leasing	364.068	7.919	15.887	71.683	268.579	-
Total Datorii financiare	502.530	117.500	44.768	71.683	268.579	-
Excedent / (Deficit) de lichiditate	762.629	3.152	255.797	(71.683)	(268.579)	843.942
31 Decembrie 2020						
	Total	0-1 luna	1-3 luni	3-12 luni	1-5 ani	Fara scadenta fixa
Active financiare						
Numerar si echivalente de numerar	5.484	5.475	-	-	-	9
Depozite plasate la bănci	302.663	-	302.663	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	327.626	-	-	-	-	327.626
Alte active	58.336	58.336	-	-	-	-
Total Active financiare	694.109	63.811	302.663	-	-	327.635
Datorii financiare						
Datorii comerciale si alte datorii	181.844	153.108	-	28.736	-	-
Datorii din contracte de leasing	601.524	15.931	31.916	143.930	409.748	-
Total Datorii financiare	783.368	169.039	31.916	172.666	409.748	-
Excedent / (Deficit) de lichiditate	(89.259)	(105.228)	270.747	(172.666)	(409.748)	327.635

23. 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, schimbări pe piața 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 2021 capitalul social al societatii era in suma de 1.773.600 lei, iar la finele anului 2020, capitalul social al societatii era de 800.100 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 2021 capitalurile proprii ale Societatii erau in suma de 1.294.017 lei (sfarsitul anului 2020: 558.348 lei), Societatea demarand procedura de majorare a capitalului social in decembrie 2020, asa cum este prezentat in Nota 19, fiind finalizata in luna martie 2021.

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 patrime din valoarea cheltuielilor generale fixe aferente anului precedent.

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

AN	<u>Cheltuieli fixe totale an anterior</u>	<u>25% din cheltuielile fixe</u>	<u>Fonduri proprii - decembrie</u>
2021	1.168.133	292.033	1.151.103
2020	1.191.715	297.929	509.263

23. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

e) Riscul de capital (continuare)

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

	Limita aprobata (% din capitalurile proprii SAI*)	Valoare la 31 decembrie 2021	Procent din capitalurile proprii	Valoare la 31 decembrie 2020	Procent din capitalurile proprii
A. Portofoliul de active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere		843.941	65,22%	327.626	58,68%
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%	843.941	65,22%	327.626	58,68%
UF Patria Global	Maxim 70%/40%*	778.971	60,20%	304.129	54,47%
UF Patria Stock	Maxim 5%	23	0,00%	23.483	4,21%
UF Patria Obligatiuni	Maxim 80%	64.947	5,02%	14	0,00%
B. Depozite bancare	Maxim 40% pe institutiile bancare**	300.000	23,18%	300.000	53,73%
Banca Patria Bank		300.000	23,18%	300.000	53,73%

*) Pentru unitatile de fond detinute la Patria Global limita in anul 2021 cat si 2020 a fost de 70%, pentru Patria Obligatiuni limita in anul 2021 cat si 2020 a fost de 80%, iar la Patria Stock limita in anul 2021 cat si 2020 a fost de 5% stabilite prin deciziile Consiliului de Administratie.

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

In perioada 2020 – 2021 nu au fost inregistrate incalcarile limitelor stabilite.

f) Riscul aferent impozitarii

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

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

23. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

f) Riscul aferent impozitarii (continuare)

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

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

24. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE

In luna martie 2022 Autoritatile au decis sa inceteze starea de alerta, care fusese decisa pe fondul pandemiei generata de coronavirus.

In data de 24 februarie 2022 Presedintele Rusiei, Vladimir Putin, a anuntat inceperea operatiunilor militare în Ucraina. In zilele urmatoare trupele rusesti au asediat mai multe orase din Ucraina. Ca raspuns la aceste agresiuni, majoritatea statelor au impus Rusiei multiple sanctiuni, iar mai multe companii au decis sa-si retraga operatiunile comerciale de pe teritoriul rusesc. Razboiul dintre Rusia si Ucraina a cauzat incertitudine in randul populatiei, dar si al investitorilor, insa activele Societatii nu au fost influentate semnificativ in urma acestor evenimente.

SAI Patria Asset Management urmareste permanent situatia pentru a lua masuri referitoare la investitiile Fondurilor pe care le administreaza si in care are investitii proprii.

Continuitatea activitatii Societatii se bazeaza pe lichiditatile existente la 31 decembrie 2021 precum si pe detinerile de active financiare ce sunt lichide si pot acoperi datoriile Societatii.

In cadrul fondurilor administrate, tranzactiile cu unitati de fond ulterioare datei de raportare nu s-au caracterizat prin volume sau frecvente neobisnuite. Mai mult, Fondurile administrate detin in portofoliu instrumente financiare emise de societati din diverse sectoare de activitate, nefiind afectate direct de aceste evenimente.

Situatiile financiare de la pagina 1 la 37 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 14 aprilie 2022.

Director General
Pasol Razvan Florin

Contabil Sef
Marinescu Mirela Andreea