

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

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

Raport cu privire la auditul situațiilor financiare

Opinie

Am auditat situațiile financiare anexate aparținând Societății **SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT S.A** (denumită în continuare „Societatea”), cu sediul în București, sector 2, Soșeaua Pipera nr.42, etaj 10, camerele 1 și 2, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/21078/2017, cod de înregistrare fiscală: 22227862 care cuprind situația poziției financiare la data de **31 decembrie 2023**, situația profitului sau pierderii, situația modificărilor capitalurilor proprii, situația fluxului de trezorerie, pentru exercițiul încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative.

Situațiile financiare la **31 decembrie 2023** se identifică astfel:

Activ net / Total capitaluri proprii:	1.227.990 lei
Rezultatul exercițiului financiar - profit	92.904 lei

În opinia noastră, situațiile financiare oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Societății la data de **31 decembrie 2023**, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, în conformitate cu Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr.39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor financiare (“**Norma ASF nr.39/2015**”).

Bază pentru opinie

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

3B EXPERT AUDIT
J40/6669/1998
RO10767770

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

Aurel Vlaicu nr. 114
Sector 2 Bucuresti
020098 Romania

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

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

Aspecte cheie de audit

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

Alte informații – Raportul administratorilor

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

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

În legătura cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la **31 decembrie 2023**, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

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

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

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2023, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare

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

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

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

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

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

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

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă 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 indoile semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probe de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și în măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă.

Comunicăm persoanelor responsabile cu 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.

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

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

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

Am fost numiți de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Societății la data de 05.08.2019 să audităm situațiile financiare ale **SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT S.A.** pentru exercițiul financiar încheiat la **31 decembrie 2023**. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 6 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2018, 31 decembrie 2019, 31 decembrie 2020, 31 decembrie 2021, 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2023.

Confirmăm că:

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

Badiu Dan-Andrei



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

Autoritatea Pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: Badiu Andrei
Registrul Public Electronic: AF4426

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

 **Russell Bedford**
taking you further

 **3B Expert**

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

Autoritatea Pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: 3B Expert Audit S.R.L.
Registrul Public Electronic: FA73

București, România

23 Aprilie 2024

SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT S.A.

SITUATII FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2023

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	5-36

SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT S.A.**SITUATIA profitului sau pierderii****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023***(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)*

	Nota	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Venituri din comisioane de administrare	4	1.876.485	1.501.237
Castig net / (Pierdere neta) din active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	5	47.537	(15.370)
Venituri din dobanzi		21.601	15.632
Venituri totale		<u>1.945.623</u>	<u>1.501.499</u>
Cheltuieli cu comisioanele	6	(281.716)	(287.639)
Cheltuieli cu personalul	7	(1.033.427)	(888.197)
Cheltuieli cu amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale	13	(47.041)	(41.092)
Cheltuieli cu amortizarea activelor privind drepturi de utilizare a activelor suport	14	(97.539)	(92.933)
Cheltuieli cu dobanzile aferente datoriei din contracte de leasing	14	(2.994)	(3.601)
Alte cheltuieli	8	(377.166)	(331.592)
Cheltuieli totale		<u>(1.839.883)</u>	<u>(1.645.054)</u>
Profit brut / (Pierdere bruta)		<u>105.740</u>	<u>(143.555)</u>
Cheltuiala cu impozitul	9	(12.836)	(15.376)
Profit net / (Pierdere neta)		<u>92.904</u>	<u>(158.931)</u>
Total rezultat global aferent perioadei		<u>92.904</u>	<u>(158.931)</u>

Situatiile financiare de la pagina 1 la 36 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 22 aprilie 2024.

Director General
Pasol Razvan Florin

Contabil Sef
Marinescu Mirela Andreea

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

	Nota	31 Decembrie 2023	31 Decembrie 2022
Active			
Numerar si conturi curente	10	15.406	6.892
Depozite plasate la banci	11	376.365	303.295
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	12	619.773	684.235
Imobilizari corporale si necorporale	13	181.656	168.546
Active privind drepturi de utilizare a activelor suport in cadrul unui contract de leasing	14	276.431	259.112
Alte active	15	226.765	159.925
Total Active		1.696.396	1.582.005
Datorii			
Datorii comerciale si alte datorii	16	182.797	175.748
Datorii din contracte de leasing	14	283.605	268.541
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	17	2.004	2.630
Total Datorii		468.406	446.919
Capitaluri proprii			
Capital social	18	1.773.600	1.773.600
Rezerve legale	19	165.307	160.020
Rezultatul reportat		(710.917)	(798.534)
Total Capitaluri proprii		1.227.990	1.135.086
Total Datorii si Capitaluri proprii		1.696.396	1.582.005

Situatiile financiare de la pagina 1 la 36 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 22 aprilie 2024.

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 2023
(Toate sumele sunt exprimate in LEI daca nu este specificat altfel)

	Nota	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Activitati de exploatare			
Profit net / (Pierdere neta) inainte de impozitare		105.740	(143.555)
<i>Ajustari:</i>			
Venituri din dobanzi	4	(21.601)	(15.632)
(Castig net) / Pierdere neta din active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	5	(47.537)	15.370
Venituri nete din deprecierea activelor financiare	8	(364)	(466)
Venituri nete cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli	8	(626)	(618)
Pierdere neta / (Castig net) din diferente de curs valutar	8	1.001	(295)
Cheltuieli cu amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale	13	47.041	41.092
Cheltuieli cu amortizarea activelor privind drepturi de utilizare a activelor suport	14	97.539	92.933
Cheltuieli cu dobanzile aferente datoriei din contracte de leasing	14	2.994	3.601
Modificari ale activelor si pasivelor aferente activitatii de exploatare			
Modificări ale altor active	15	(66.915)	(13.979)
Modificări ale datoriilor	16	(78)	36.801
Plati privind impozitul		(9.422)	(14.915)
Numerar net rezultat din activitatea de exploatare		<u>107.772</u>	<u>337</u>
Activitati de investitii			
Incasari nete din rascumpararea activelor financiare		111.999	144.336
Plasamente nete in depozite bancare cu scadenta originala mai mare de 3 luni și mai mica de un an		(67.000)	(4.000)
Plati pentru achizitii de imobilizari corporale si necorporale		(60.151)	(53.320)
Dobanzi incasate		15.990	14.856
Numerar net rezultat din activitatea de investitii		<u>838</u>	<u>101.872</u>
Activitati de finantare			
Plati aferente datoriei din contracte de leasing, inclusiv dobânda	14	(103.961)	(98.809)
Numerar net utilizat in activitatea de finantare		<u>(103.961)</u>	<u>(98.809)</u>
Cresterea neta de numerar si echivalente de numerar		<u>4.649</u>	<u>3.400</u>
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		<u>6.939</u>	<u>3.539</u>
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie		<u>11.588</u>	<u>6.939</u>
		31 decembrie	31 decembrie
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie cuprind:		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Numerar		-	1
Conturi curente la banci		15.471	6.938
Total numerar si echivalente de numerar		<u>15.471</u>	<u>6.939</u>

Situatiile financiare de la pagina 1 la 36 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 22 aprilie 2024.

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 2023
(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

	Capital social	Rezerva legala	Rezultatul reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2022	<u>1.773.600</u>	<u>160.020</u>	<u>(639.603)</u>	<u>1.294.017</u>
Total rezultat global aferent perioadei:				
Pierdere neta a exercitiului financiar	-	-	(158.931)	(158.931)
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii:				
Dividende de plata	-	-	-	-
Majorare capital social	-	-	-	-
Sold 31 decembrie 2022	<u>1.773.600</u>	<u>160.020</u>	<u>(798.534)</u>	<u>1.135.086</u>
Total rezultat global aferent perioadei:				
Profitul net al exercitiului financiar	-	-	92.904	92.904
Repartizare la rezerva legala		5.287	(5.287)	-
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii:				
Dividende de plata	-	-	-	-
Majorare capital social	-	-	-	-
Sold 31 decembrie 2023	<u>1.773.600</u>	<u>165.307</u>	<u>(710.917)</u>	<u>1.227.990</u>

Situatiile financiare de la pagina 1 la 36 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 22 aprilie 2024.

Director General
Pasol Razvan Florin

Contabil Sef
Marinescu Mirela Andreea

1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZA

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

Societatea are sediul social in Bucuresti, Soseaua Pipera nr. 42, Camerele 1 si 2, etaj 10, Sector 2, fara sedii secundare, inmatriculata la Registrul Comertului sub nr. J40/21078/2017, cod unic de inregistrare 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 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 2022 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.

Actiunile 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 actiunile 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 2023 s-a realizat revizuirea si testarea planului de continuitate al activitatii, tranzactiile cu unitati de fond in anul 2023 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 2023	31 Decembrie 2022	Variatie
Euro (EUR)	1: LEU 4,9746	1: LEU 4,9474	0,55%
Dolar american (USD)	1: LEU 4,4958	1: LEU 4,6346	-2,99%

(b) Contabilizarea efectului hiperinflatiei

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

Conform IAS 29, o economie este considerata ca fiind hiperinflationista daca, pe langa alti factori, rata cumulata a inflatiei pe o perioada de trei ani depaseste 100%.

Scaderea continua a ratei inflatiei si alti factori legati de caracteristicile mediului economic din Romania indica faptul ca economia a carei moneda functionala a fost adoptata de catre Societate a incetat sa mai fie hiperinflationista, cu efect asupra perioadelor financiare incepand cu 1 ianuarie 2004. Asadar, prevederile IAS 29 au fost adoptate in intocmirea situatiilor financiare pana la data de 31 decembrie 2003.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(c) Numerar si echivalente de numerar

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

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

(d) Active si datorii financiare

(i) Clasificare

Societatea clasifica instrumentele financiare detinute, conform IFRS 9.

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

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

Societatea clasifica instrumentele financiare detinute in urmatoarele categorii:

Active financiare evaluate la cost amortizat

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

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

Active financiare la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global

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

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

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

Active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(d) Active si datorii financiare (continuare)

(ii) *Recunoastere*

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

(iii) *Compensari*

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

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

(iv) *Evaluarea la cost amortizat*

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

(v) *Evaluarea la valoarea justa*

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

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

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

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

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(d) Active si datorii financiare (continuare)

(vi) *Identificarea deprecierei si evaluarea pierderilor de credit asteptate*

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

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

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

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

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

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

(vii) *Derecunoastere*

Societatea derecunoaste un activ financiar atunci cand drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expira, sau atunci cand Societatea a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente acelui activ financiar intr-o tranzactie in care a transferat in mod semnificativ toate riscurile si beneficiile dreptului de proprietate. De asemenea, Societatea derecunoaste integral activele financiare atunci cand nu are estimari rezonabile de recuperare a fluxurilor de trezorerie contractuale.

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

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

(e) Active imobilizate clasificate ca detinute in vederea vanzarii

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

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(f) Imobilizari corporale

(i) *Recunoastere si evaluare*

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

Imobilizarile corporale sunt clasificate de catre Societate in urmatoarele clase de active de aceeasi 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 Societatii 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 locatori de la evaluarea daca o astfel de concesiune de chirie legata de COVID-19 este o modificare a contractului de leasing. Chiriasii au putut alege sa contabilizeze astfel de concesiuni de chirie in acelasi mod ca si in cazul in care nu ar fi modificari ale chiriei. In multe cazuri, acest lucru va duce la contabilizarea concesiunii ca plati de leasing variabile in perioada (perioadele) in care apare evenimentul sau conditia care declanseaza plata reduasa.

(i) Deprecierea activelor altele decat cele financiare

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

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

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

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

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

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(j) Provizioane pentru riscuri si cheltuieli

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

(k) Venituri din dobanzi si cheltuieli cu dobanzile

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

(l) Venituri din activitatea de administrare

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

(m) Beneficiile angajatilor

(i) Beneficii pe termen scurt

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

Beneficiile pe termen scurt ale angajatilor, in anul 2023 si 2022 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 Societatea a intrat sub incidenta impozitului pe veniturile microintreprinderilor (Nota 9) indeplinind conditiile din capitolul III Cod fiscal adoptat prin Legea nr.227/2015.

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022, 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 calcula datoria sau creanta cu impozitul pe profit curent si amanat la 31 decembrie 2023 este de 16%.

(o) Rezerva legala

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

(p) Dividende de distribuit

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(q) Evenimente ulterioare

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

(s) Standarde si interpretari noi care nu sunt inca in vigoare

Un numar de standarde noi, amendamente si interpretari ale standardelor nu sunt inca in vigoare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023 si nu au fost aplicate in intocmirea acestor situatii financiare:

(i) Amendamente la IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare: Datorii pe termen lung cu acorduri (data intrarii in vigoare: perioadele anuale ce incep la 1 ianuarie 2024)

Amendamentele imbunatatesc informatiile pe care le furnizeaza o entitate atunci cand stingerea unei datorii pe termen lung este condiționată de respectarea acestor acorduri. Amendamentele raspund, de asemenea, preocuparilor partilor interesate cu privire la clasificarea unei astfel de datorii ca fiind curenta sau pe termen lung.

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

ii) Amendamente la IFRS 16 Contracte de leasing - Datorii de leasing într-o vânzare și leaseback (data intrarii in vigoare: la sau dupa 1 ianuarie 2024)

Amendamente la IFRS 16 clarifica modul in care un vanzator-locatar masoara ulterior datoriile din leasing care decurg din tranzactii de vanzare si leaseback care indeplinesc cerintele din IFRS 15 pentru a fi contabilizate ca o vanzare.

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

4. VENITURI DIN COMISIOANE DE ADMINISTRARE

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Venituri din administrare FDI Patria Stock	138.274	142.389
Venituri din administrare FDI Patria Global	271.339	359.920
Venituri din administrare FDI Patria Obligatiuni	97.618	210.402
Venituri din administrare FDI Patria Euro Obligatiuni	36.820	44.205
Venituri din administrare FDI ETF BET Patria-Tradeville	1.254.770	744.321
Venituri din administrare FDI ETF Energie Patria-Tradeville	77.664	-
Total	<u>1.876.485</u>	<u>1.501.237</u>

Veniturile din administrarea fondurilor de investitii, au crescut fata de anul precedent cu 25%, datorita cresterii activelor aflate in administrare, respectiv o crestere de 136% in 2023 fata de 2022.

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Castig net / (Pierdere neta) din reevaluarea activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	46.787	(15.801)
Castig net din vanzarea activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	750	431
Total	<u>47.537</u>	<u>(15.370)</u>

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

In decursul anului 2023, valoarea fondurilor in care Societatea detine unitati de fond a crescut ca urmare a evolutiei pozitive a pietelor bursiere.

6. CHELTUIELI CU COMISIOANELE

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Comisioane de distributie	24.250	27.127
Comisioane participant autorizat ETF	257.466	260.512
Total	<u>281.716</u>	<u>287.639</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 ca procent din comisionul de administrare perceput de SAI Patria Asset Mangement S.A. in aceste doua fonduri listate la Bursa de Valori Bucuresti.

7. CHELTUIELI CU PERSONALUL

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Salarii platite sau de platit aferente exercitiului	980.177	848.801
Cheltuieli cu tichetele de masa acordare personalului	31.200	20.310
Cheltuieli cu asigurarile sociale	22.050	19.086
Total	<u>1.033.427</u>	<u>888.197</u>

8. ALTE CHELTUIELI

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Cheltuieli cu materialele consumabile	11.121	7.298
Cheltuieli cu utilitatile	24.058	20.907
Impozite si taxe	19.795	18.990
Taxe si cotizatii ASF	28.814	36.362
Cheltuieli postale si servicii de telecomunicatie	2.774	4.429
Cheltuieli cu reclama si publicitate	45.289	21.732
Onorarii si cotizatii (i)	34.433	51.260
Cheltuieli cu servicii la terti	199.133	168.057
Alte cheltuieli (deplasari, asigurari, protocol,etc.) (ii)	11.738	3.936
Venituri nete din deprecierea activelor financiare	(364)	(466)
Venituri nete din provizioane pentru riscuri si cheltuieli (Nota 17)	(626)	(618)
Pierdere neta / (Castig net) din diferente de curs valutar	1.001	(295)
Total	<u>377.166</u>	<u>331.592</u>

(i) Onorariile si cotizatiile includ, in principal, la 31 decembrie 2023 cheltuielile cu auditul situatiilor financiare al Societatii in valoare de 13.090 lei, cheltuieli cu misiunea de asigurare limitata conform Regulamentului ASF nr. 9 / 2014 in valoare de 12.053 lei si cheltuieli cu contributiile catre asociatii profesionale in valoare de 9.290 lei.

La 31 decembrie 2022 cheltuielile cu auditul situatiilor financiare al Societatii in valoare de 9.877 lei, cheltuielile cu auditul situatiilor financiare ale FDI Patria Obligatiuni in valoare de 9.877 lei, cheltuielile cu auditul situatiilor financiare ale FDI Euro Patria Obligatiuni in valoare de 9.100 fiind suportate de Societate conform prospectului de emisiune ale fondurilor, cheltuieli cu auditul IT aferent anului 2022 in valoare de 12.356 lei, cheltuieli cu contributiile catre asociatii profesionale in valoare de 10.050 lei.

(ii) Alte cheltuieli cuprind, in principal, la 31 decembrie 2023, cheltuieli cu asigurarile in valoare de 2.973 lei (2022: 2.570 lei), cheltuieli cu comisioane bancare in suma de 1.665 lei (2022: 1.173 lei), cheltuieli de protocol in suma de 717 lei (2022: 193 lei), donatii in suma de 4.962 lei (2022: 0 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>2023</u>
Impozit pe profit curent	12.836
Total	<u><u>12.836</u></u>

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

	<u>2023</u>
Profit înainte de impozitare	105.740
Impozit în conformitate cu rata de impozitare de 16%	16.918
Efectul asupra impozitului pe profit al:	
Cheltuielilor nedeductibile	1.353
Veniturilor neimpozabile	(491)
Deducerilor	(846)
Sumelor reprezentând sponsorizare în limite legale	(3.209)
Pierderilor fiscale	(889)
Impozitul pe profit	<u><u>12.836</u></u>

In perioada 2018 – 2022, 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 2022 Societatea datoreaza un impozit pe venitul microintreprinderilor, in cota de 1%, in valoare de 15.376 lei aferent unei baze de calcul formata din:

	<u>2022</u>
Venituri din comisioane de administrare	1.501.237
Venituri din dobanzi	15.632
Venit din vanzarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	499
Venit din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	19.934
Alte venituri financiare	0
Diferenta favorabila aferenta diferentelor de curs valutar	295
Total baza de calcul	<u>1.537.597</u>
Impozit	<u>15.376</u>
Impozit pe venit microintreprindere declarat si platit	<u><u>15.376</u></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.

	31 Decembrie 2023	31 Decembrie 2022
Numerar in casierie	-	1
Conturi curente la banci	15.471	6.938
Total Numerar si conturi la banci - valoare bruta	15.471	6.939
Pierderi din creditare asteptate	(65)	(47)
Total Numerar si conturi la banci	15.406	6.892

11. DEPOZITE PLASATE LA BANCII

	31 Decembrie 2023	31 Decembrie 2022
Depozite bancare cu scadenta originala mai mare de 3 luni și mai mica de un an	371.000	304.000
Creanțe atașate	6.952	1.341
Total Depozite plasate la banci - valoare bruta	377.952	305.341
Pierderi din creditare asteptate	(1.587)	(2.046)
Total Depozite plasate la banci	376.365	303.295

12. ACTIVE FINANCIARE LA VALOARE JUSTA PRIN PROFIT SAU PIERDERE

	31 Decembrie 2023	31 Decembrie 2022
Unitati de fond	619.773	684.235
Total	619.773	684.235

La 31 decembrie 2023 Societatea detine unitati de fond evaluate la valoarea justa la fondurile deschise de investitii (Patria Global, Patria Obligatiuni, Patria Stock) in valoare de 619.773 lei (31 decembrie 2022: 684.235 lei). In cursul anului 2023 au fost rascumparate si subscribe unitati de fond la FDI Patria Global.

In baza reglementarilor emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara, unitatile de fond sunt evaluate la valoarea unitara a activului net, calculat de catre administratorul de fond utilizand cotationii de inchidere pentru instrumentele financiare detinute de fonduri.

12. ACTIVE FINANCIARE LA VALOARE JUSTA PRIN PROFIT SAU PIERDERE

Ierarhia valorilor juste

Societatea foloseste pentru calculul valorii juste urmatoarea ierarhie de metode:

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

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

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

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

31 Decembrie 2023	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	619.773	-	-	619.773
	619.773	-	-	619.773
31 Decembrie 2022	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	684.235	-	-	684.235
	684.235	-	-	684.235

13. IMOBILIZARI CORPORALE SI NECORPORALE

	Imobilizari corporale	Imobilizari ne corporale	Total imobilizari
<i>Cost</i>			
La 1 Ianuarie 2023	30.026	406.680	436.706
Intrari	8.823	51.328	60.151
Iesiri	-	1.034	-
La 31 Decembrie 2023	38.849	456.974	495.823
<i>Amortizare acumulata</i>			
La 1 Ianuarie 2023	22.280	245.880	268.160
Cheltuiala cu amortizarea	4.410	42.631	47.041
Iesiri	-	1.034	-
La 31 Decembrie 2023	26.690	287.477	314.167
<i>Valoare contabila neta</i>			
La 31 Decembrie 2023	12.159	169.497	181.656
	Imobilizari corporale	Imobilizari ne corporale	Total imobilizari
<i>Cost</i>			
La 1 Ianuarie 2022	30.026	353.360	383.386
Intrari	-	53.320	53.320
Iesiri	-	-	-
La 31 Decembrie 2022	30.026	406.680	436.706
<i>Amortizare acumulata</i>			
La 1 Ianuarie 2022	16.622	210.446	227.068
Cheltuiala cu amortizarea	5.658	35.434	41.092
Iesiri	-	-	-
La 31 Decembrie 2022	22.280	245.880	268.160
<i>Valoare contabila neta</i>			
La 31 Decembrie 2022	7.746	160.800	168.546

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 2023 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; incepand cu anul 2023 a avut loc indexarea chiriei, conform contractului cu rata inflatiei, valoare totala a contractului de chirie incepand cu anul 2023 este de 949 eur.
- Contract de inchiriere cu Patria Bank S.A. pentru infrastructura IT cu o chirie in valoare de 800 EUR/luna, fara TVA, pentru o perioada de 5 ani, incepand cu 01.02.2019, ce a fost prelungita pentru inca 2 ani.

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

ACTIVE privind drepturi de utilizare

<i>În LEI</i>	2023	2022
Cost		
La 1 ianuarie	533.566	533.566
Intrari	114.858	-
Iesiri	-	-
La 31 decembrie	648.424	533.566
Amortizare cumulata		
La 1 ianuarie	(274.454)	(181.521)
Cheltuiiala cu amortizarea	(97.539)	(92.933)
Iesiri	-	-
La 31 decembrie	(371.993)	(274.454)
Valoare neta contabila		
La 1 ianuarie	259.112	352.045
La 31 decembrie	276.431	259.112

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

DATORII din contracte de leasing

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Dobanda aferenta datoriei de leasing inregistrata in cursul anului	2.994	3.601
Dobanda aferenta datoriei de leasing platita in cursul anului	(2.994)	(3.601)
	<u>-</u>	<u>-</u>
Datorii de leasing in sold la 1 ianuarie	268.541	364.068
Intrari aferente contractelor de leasing in cursul anului	114.858	-
Anulare datorie inchidere contracte de leasing	-	-
Datorii de leasing in cursul anului	(100.967)	(95.208)
Pierdere neta / (Castig net) din diferente de curs valutar inregistrate in cursul anului	1.173	(319)
Datorii de leasing in sold la 31 decembrie	283.605	268.541

15. ALTE ACTIVE

	<u>31 Decembrie 2023</u>	<u>31 Decembrie 2022</u>
Clienti (i)	192.739	127.541
Creante in legatura cu bugetul asigurarilor sociale	3.072	3.072
Cheltuieli in avans	31.184	29.467
Total Alte active - valoare bruta	226.995	160.080
Pierderi din creditare asteptate	(230)	(155)
Total Alte active	226.765	159.925

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

16. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII

	31 Decembrie 2023	31 Decembrie 2022
Furnizori si furnizori imobilizari	59.694	55.784
Furnizori – facturi nesoosite	14.303	29.668
Creditori diversi	4.044	2.154
Datorii legate de personal	37.635	41.942
Taxe si impozite aferente salariilor	53.925	38.476
Impozit pe profit / Impozit pe venit microintreprindere	7.297	3.883
Alte impozite si taxe	5.899	3.841
Total	182.797	175.748

17. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI

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

Denumirea provizionului	1 Ianuarie 2022	Cresteri	Reluari	31 Decembrie 2022
<i>0</i>	<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4=1+2-3</i>
Alte provizioane	3.248	2.290	2.908	2.630
Total	3.248	2.290	2.908	2.630

Alte provizioane reprezinta premii de acordat in anul 2024, respectiv 2023 investitorilor inscrisi in programul prestabilit de subscrieri in cursul anului 2023, respectiv 2022, conform prospectelor de emisiune ale fondurilor administrate in valoare de 2.004 lei (31 decembrie 2022: 2.630 lei).

18. CAPITAL SOCIAL

Capitalul social al Societatii este in valoare de 1.773.600 lei (2022: 1.773.600 lei), subscris si varsat integral, compus din 17.736 actiuni (2022: 17.736 actiuni) nominative cu o valoare nominala de 100 lei/actiune, conform majorarii capitalului social din 2022, cu structura:

Actionari	Nr. actiuni	Valoare capital	Procent	Nr. actiuni	Valoare capital	Procent
	31	social	detinere	31	social	detinere
	decembrie	31 decembrie	decembrie	decembrie	31 decembrie	decembrie
	2022	2022	2022	2023	2023	2023
			%			%
PATRIA BANK S.A.	17.735	1.773.500	99,99%	17.735	1.773.500	99,99%
Carpatica Invest S.A.	1	100	0,01%	1	100	0,01%
TOTAL	17.736	1.773.600	100%	17.736	1.773.600	100%

In cursul anilor 2023 si 2022 nu au avut loc modificari ale capitalului social. Societatea nu a detinut la finele anilor 2023 si 2022 actiuni 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 2023 este de 165.307 lei (31 decembrie 2022: 160.020 lei).

Rezerva legala nu este distribuibila actionarilor.

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

a) Grupul din care face parte Societatea

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

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

b) Tranzactiile derulate de Societate cu partile afiliate, valoarea lor si soldurile la 31 decembrie 2023 respectiv 31 decembrie 2022 sunt:

Denumire parte afiliata	Creanta/ Datorie	Natura tranzactiei	Volumul tranzactiilor desfasurate in 2023	Sold la 31 decembrie 2023	Volumul tranzactiilor desfasurate in 2022	Sold la 31 decembrie 2022
FDI Global	Creanta	Comision administrare	271.339	22.038	359.920	24.730
	Creanta	Rascumparari unitati fond	151.999	-	78.999	-
	Datorie	Subscriere unitati de fond	40.000	-	-	-
FDI Obligatiuni	Creanta	Comision administrare	97.618	7.019	210.402	14.422
	Creanta	Rascumparari unitati fond	-	-	65.337	-
FDI Stock	Creanta	Comision administrare	138.274	12.490	142.389	10.950
FDI Euro Obligatiuni	Creanta	Comision administrare	36.820	2.727	44.205	3.056
FDI ETF BET Patria-Tradeville	Creanta	Comision administrare	1.254.770	137.786	744.321	73.857
FDI ETF Energie Patria-Tradeville	Creanta	Comision administrare	77.664	10.679	-	-
Patria Bank	Datorie	Chirie si utilitati, mentenanta l	191.473	25.862	184.165	28.051
	Datorie	Comision distributie	24.250	4.040	27.127	2.150
	Datorie	Notificari ASF	450	-	5.850	300

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 2023 Societatea a avut un numar mediu de 4 salariati cu contract individual de munca, fiind personal de executie.

b) Salarizarea directorilor si administratorilor

In anul 2023 remuneratiile membrilor Consiliului de Administratie au fost in suma de 74.664 lei, iar in anul 2022 in suma de 74.664 lei.

Remuneratiile acordate conducerii executive au inregistrat in anul 2023 valoarea de 380.463 lei, iar in anul 2022 valoarea de 349.222 lei.

La data de 31 decembrie 2023, 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 2023 si 2022 Consiliul de Administratie a avut urmatoarea componenta:

Nume	Funcție	Perioada
Pasol Razvan Florin	Presedinte Consiliului de Administratie	pana la 22 ianuarie 2025
Vancea Grigore Valentin	Membru Consiliului de Administratie	pana la 10 noiembrie 2026
Iliescu Daniela Elena	Membru Consiliului de Administratie	pana la 12 iunie 2024

d) Componenta Conducerii executive a Societatii

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

- Pasol Razvan Florin, Director General, numit prin hotararea AGOA nr. 1/25.10.2017, autorizat de ASF prin Autorizatia nr.304/20.12.2017; prelungire mandat conform hotararii CA nr. 1/09.08.2021, pe perioada de 4 ani incepand cu 05.12.2021, autorizatie ASF nr. 222/18.10.2021.
- Ioan Alexandru, Director General Adjunct, numit prin hotararea CA nr. 1/24.05.2023, pe o perioada de 4 ani, autorizat de ASF prin Autorizatia nr. 91/07.07.2023.
- 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. Incepand cu 20.03.2023 a incetat contractul de mandat, cu acordul partilor.

22. MANAGEMENTUL RISCULUI

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

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

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

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

a) Riscul de piata

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

(i) Riscul de pret

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

Actiunile financiare supuse riscului de pret sunt urmatoarele:

	<u>31 Decembrie 2023</u>	<u>31 Decembrie 2022</u>
Valoare titluri de participare la OPCVM:		
FDI Patria Stock	25	21
FDI Patria Global	619.734	684.200
FDI Patria Obligatiuni	14	14
Total	<u>619.773</u>	<u>684.235</u>

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/pierdere potentiala au fost obtinute pe baza volatilitatii valorilor unitatilor de fond in 2023 si 2022. 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:

	<u>Modificare pret</u> (%)	<u>Efect asupra</u> <u>profitului/pierderii</u>
31 Decembrie 2023		
Titluri de participare la OPCVM:		
FDI Patria Stock	+9%/-9%	+2/-2
FDI Patria Global	+5%/-5%	+30.987/-30.987
FDI Patria Obligatiuni	+1%/-1%	+0/-0
31 Decembrie 2022		
Titluri de participare la OPCVM:		
FDI Patria Stock	+9%/-9%	+2/-2
FDI Patria Global	+5%/-5%	+34.210/-34.210
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 2023 si 31 decembrie 2022, majoritatea activelor si datoriilor financiare ale Societatii sunt in moneda nationala.

La 31 decembrie 2023 si 31 decembrie 2022, 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):

<i>Moneda</i>	2023		2022	
	lei	% datorii totale	lei	% datorii totale
EUR	283.605	61%	268.541	60%

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 2023		
Curs EUR/LEI	+5%/-5%	-14.180/+14.180
31 Decembrie 2022		
Curs EUR/LEI	+5%/-5%	-13.427/+13.427

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 certificatele 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 2023 si 31 decembrie 2022 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 589.234 lei la 31 decembrie 2023 si in suma de 442.892 lei la 31 decembrie 2022 si poate fi analizata dupa cum urmeaza:

	<u>31 Decembrie 2023</u>	<u>31 Decembrie 2022</u>
<i>Expuneri brute din conturi curente si depozite plasate la banci</i>		
<i>(Nota 10 si Nota 11)</i>		
Patria Bank S.A.	393.423	312.279
Total	<u>393.423</u>	<u>312.279</u>
<i>Alte active (Nota 15)</i>		
Clienți	192.739	127.541
Creante in legatura cu bugetul asigurarilor sociale	3.072	3.072
Total	<u>195.811</u>	<u>130.613</u>
Total expunere	<u>589.234</u>	<u>442.892</u>

In anii 2023 si 2022 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 1.882 lei (31 decembrie 2022: 2.248 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:

	<u>31 Decembrie 2023</u>	<u>31 Decembrie 2022</u>
Active curente	1.207.125	1.124.880
Datorii curente *)	284.262	434.095
Lichiditatea curenta	<u>424,65%</u>	<u>259,13%</u>

*) 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 2023 soldul datoriei din contracte de leasing prezentat la datorii curente este in valoare de 101.465 lei, iar la 31 decembrie 2022 in valoare de 96.325 lei.

Consiliul de Administratie a stabilit 100% ca fiind nivelul minim acceptat de lichiditate in anul 2023 si in 2022.

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 2023 si 31 decembrie 2022:

31 Decembrie 2022	Total	0-1 luna	1-3 luni	3-12 luni	1-5 ani	Fara scadenta fixa
Active financiare						
Numerar si echivalente de numerar	15.406	15.406	-	-	-	-
Depozite plasate la bănci	376.365	-	376.365	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	619.773	-	-	-	-	619.773
Alte active	195.581	195.581	-	-	-	-
Total Active financiare	1.207.125	210.987	376.365	-	-	619.773
Datorii financiare						
Datorii comerciale si alte datorii	182.797	169.707	13.090	-	-	-
Datorii din contracte de leasing	283.605	8.405	16.853	76.207	182.140	-
Total Datorii financiare	466.402	178.112	29.943	76.207	182.140	-
Excedent / (Deficit) de lichiditate	740.723	32.875	346.422	(76.207)	(182.140)	619.773
31 Decembrie 2022						
	Total	0-1 luna	1-3 luni	3-12 luni	1-5 ani	Fara scadenta fixa
Active financiare						
Numerar si echivalente de numerar	6.892	6.891	-	-	-	1
Depozite plasate la bănci	303.295	-	303.295	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	684.235	-	-	-	-	684.235
Alte active	130.458	130.458	-	-	-	-
Total Active financiare	1.124.880	137.349	303.295	-	-	684.236
Datorii financiare						
Datorii comerciale si alte datorii	175.748	153.108	28.736	-	-	-
Datorii din contracte de leasing	268.541	7.989	16.022	72.314	172.216	-
Total Datorii financiare	444.289	161.097	44.758	72.314	172.216	-
Excedent / (Deficit) de lichiditate	680.591	(23.748)	258.537	(72.314)	(172.216)	684.236

22. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

d) *Riscul operational*

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

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

e) *Riscul de capital*

Obiectivul principal al managementului capitalului este mentinerea acestuia peste nivelul minim stabilit la art. 8 din Ordonanta de Urgenta a Guvernului nr. 32/2012, de 125.000 de euro. La finele anului 2023 si 2022 capitalul social al societatii era in suma de 1.773.600 lei, nivel situat peste limita minima legala. Societatea isi gestioneaza structura capitalului si face ajustarile necesare pentru a se alinia la modificarile conditiilor economice si a riscului caracteristic activitatii sale. La sfarsitul anului 2023 capitalurile proprii ale Societatii erau in suma de 1.227.990 lei (sfarsitul anului 2022: 1.135.086 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 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	Cheltuieli fixe totale an anterior	25% din cheltuielile fixe	Fonduri proprii - decembrie
2023	1.480.602	370.151	984.556
2022	1.215.267	303.817	984.532

22. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

e) Riscul de capital (continuare)

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

	Limita aprobata (% din capitalurile proprii SAI*)	Valoare la 31 decembrie 2023	Procent din capitalurile proprii	Valoare la 31 decembrie 2022	Procent din capitalurile proprii
A. Portofoliul de active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere		619.773	50,47%	684.235	60,28%
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%	619.773	50,47%	684.235	60,28%
UF Patria Global	Maxim 70%	619.734	50,47%	684.200	60,28%
UF Patria Stock	Maxim 5%	25	0,00%	21	0,00%
UF Patria Obligatiuni	Maxim 80%	14	0,00%	14	0,00%
B. Depozite bancare	Maxim 40% pe institutia bancara**	371.000	30,21%	304.000	26,78%
Banca Patria Bank		371.000	30,21%	304.000	26,78%

*) Pentru unitatile de fond detinute la Patria Global limita in anul 2023 cat si 2022 a fost de 70%, pentru Patria Obligatiuni limita in anul 2023 cat si 2022 a fost de 80%, iar la Patria Stock limita in anul 2023 cat si 2022 a fost de 5% stabilite prin deciziile Consiliului de Administratie.

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

In perioada 2022 – 2023 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).

22. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

f) Riscul aferent impozitarii (continuare)

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

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

23. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE

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

Situatiile financiare de la pagina 1 la 36 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 22 aprilie 2024.

Director General
Pasol Razvan Florin

Contabil Sef
Marinescu Mirela Andreea



**PATRIA ASSET
MANAGEMENT**

Societate de Administrare a Investițiilor

**RAPORTUL ADMINISTRATORILOR
privind activitatea
SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT S.A.
in anul 2023**

Cuprins

1. Conducerea societatii	3
2. Activitatea societatii si a fondurilor administrate in anul 2023.....	4
3. Prezentarea situatiilor financiare ale SAI.....	12
4. Politica de remunerare	14
5. Evenimente importante aparute dupa sfarsitul exercitiului financiar	17
6. Aspecte constatate cu ocazia controalelor institutiilor externe (ASF, PBK, etc.).....	17
7. Directiile de actiune propuse pentru anul 2023.....	17
8. Managementul Riscului.....	18
9. Nota explicativa privind elementele relevante in legatura cu aplicarea principiilor de governanta corporativa in exercitiul financiar 2023	19
10. Anexe	20

1. Conducerea societatii

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

In anul 2023 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 01.01-31.12.2023;
- Vancea Valentin Grigore - membru al Consiliului de Administratie in perioada 01.01-31.12.2023;
- Iliescu Daniela Elena - membru al Consiliului de Administratie in perioada 01.01-31.12.2023.

In decursul anului 2022 si-au desfasurat activitatea in cadrul CA urmatoorii membri:

- Pasol Razvan Florin - presedinte al Consiliului de Administratie in perioada 01.01-31.12.2022;
- Vancea Valentin Grigore - membru al Consiliului de Administratie in perioada 01.01-31.12.2022;
- Iliescu Daniela Elena - membru al Consiliului de Administratie in perioada 01.01-31.12.2022.

Prin Hotararea AGOA nr. 1 din 31 august 2022 a fost aprobata reinnoirea mandatului domnului Vancea Grigore Valentin in functia de membru al Consiliului de Administratie, incepand cu data primirii avizului favorabil de la Autoritatea de Supraveghere Financiara, pe o perioada de 4 ani. Prin autorizatia ASF nr. 154 din 10 noiembrie 2022 a fost autorizat domnul Vancea Grigore Valentin in functia de membru al Consiliului de Administratie al societatii.

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

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

- Pasol Razvan Florin – Director General, numit prin hotararea AGOA nr. 1/25.10.2017 si prin Hotararea CA nr. 1/09.08.2021, in perioada 01.01. – 31.12.2023;
- Ioan Alexandru – Director General Adjunct, numit prin hotararea CA nr. 1/24.05.2023, in perioada 11.07.2023 – 31.12.2023;
- Cojocar Adrian-Ionut – Director General Adjunct, numit prin hotararea CA nr. 55/27.11.2017 si prin Hotararea CA nr. 1/09.08.202, in perioada 01.01. – 20.03.2023.

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

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

În anul 2022, conducerea societății a fost asigurată de 2 persoane, alese de Consiliul de Administrație, astfel:

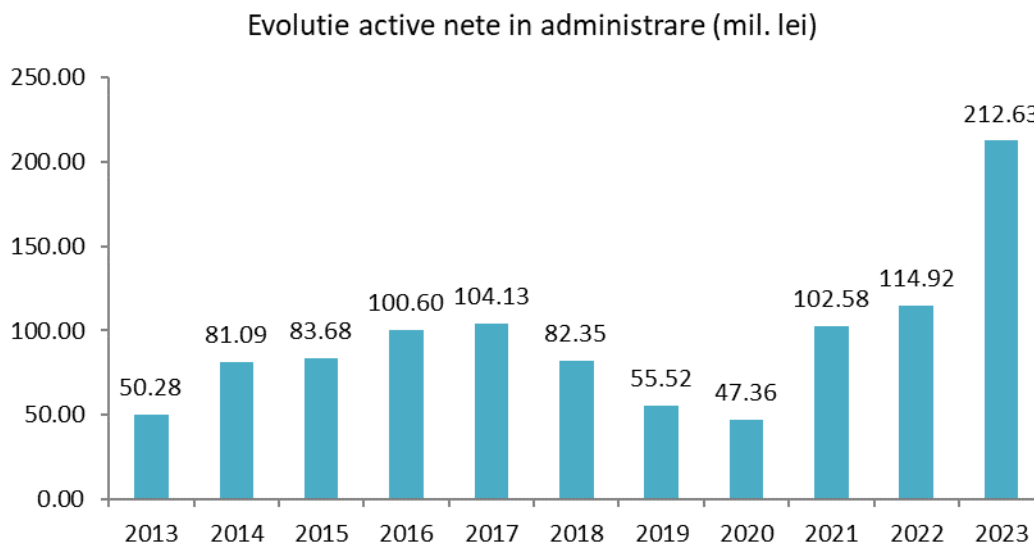
- Pasol Razvan Florin – Director General, numit prin hotărârea AGOA nr. 1/25.10.2017 (mandat reînnoit pe 4 ani începând cu 05.12.2021);
- Cojocar Adrian-Ionut – Director General Adjunct, numit prin hotărârea CA nr. 55/27.11.2017 (mandat reînnoit pe 3 ani și șase luni începând cu 05.12.2021).

Prin hotărârea CA nr. 1/09.08.2021 s-a hotărât prelungirea mandatelor pe o perioadă de 4 ani pentru Dl. Pasol Razvan Florin, care a primit avizul ASF cu nr. 222/18.10.2021, respectiv pe o perioadă de 3 ani și 6 luni pentru Dl. Cojocar Adrian Ionut, care a primit autorizația ASF nr. 223/18.10.2021.

Ambele decizii de reînnoire au intrat în vigoare începând cu data de 05.12.2021, data la care expirau vechile mandate.

2. Activitatea societății și a fondurilor administrate în anul 2023

o Active aflate în administrare



Dintre societățile de administrare a investițiilor din România care fac parte dintr-un grup bancar, SAI Patria Asset Management a fost administratorul cu cea mai mare creștere procentuală a activelor administrate pe parcursul anului 2023.

La 31 decembrie 2023 valoarea activelor administrate de Societate a crescut cu 85% (+97,7 mil lei), atingând astfel cel mai ridicat nivel al acestora de la înființarea societății până în prezent. Rata de creștere a activelor OPCVM aflate sub administrare la nivelul întregii piețe a fost de numai 17%.

Factorul principal al acestei evoluții este creșterea activului FDI ETF BET Patria-Tradeville (simbol bursier TVBETETF) pe fondul unor performanțe istorice foarte bune și a unui nivel de accesibilitate crescut, dat de facilitatea cu care se poate investi în fond (prin intermediarii autorizați să tranzacționeze la Bursa de Valori București) și de nivelul comisioanelor de administrare percepute, în prezent cele mai reduse pentru un fond deschis de acțiuni pe piața din România. Pe parcursul anului 2023, FDI ETF BET Patria-Tradeville a înregistrat mai mult decât dublarea activului său net și a numărului de investitori.

În plus, în luna februarie 2023, SAI Patria Asset Management a lansat al doilea ETF pe Bursa din România și, totodată, primul fond sectorial de acest tip: FDI ETF Energie Patria-Tradeville (simbol bursier PTENGETF). Fondul urmărește evoluția indicelui bursier BET-NG, având astfel expunere pe companii cu domeniul principal de activitate legat de energie și utilitățile aferente. Fondul a cunoscut o evoluție bună, atât prin performanțele înregistrate (+24% creștere VUAN în perioada februarie-decembrie 2023), cât și ca nivel de creștere a activului net (11,1 milioane lei la 31.12.23) și a numărului de investitori în fond (2.677 la aceeași dată).

Activele nete totale a celorlalte patru fonduri administrate și distribuite prin intermediul rețelei Patria Bank au înregistrat o scădere de 27,6%, ajungând la 30,9 mil. lei, ca urmare a rascumpărilor mai mari decât subscrierile efectuate de investitori, în special în fondurile de instrumente cu venit fix. Dintre cele patru fonduri se remarcă fondurile diversificate, cu componenta de acțiuni, ce au livrat o performanță bună în comparație cu nivelul de risc asumat prin strategia de investiții. FDI Patria Global a avut o performanță anuală de +8,47%, iar FDI Patria Stock a cunoscut o evoluție de +17,88% în 2023.

În anul 2023, investițiile proprii în unități de fond au avut un impact pozitiv asupra rezultatului Societății, datorită performanței favorabile a pietelor bursiere, rezultând un câștig pozitiv net din evaluarea acestora în valoare de 47,5 mii lei, în comparație cu anul 2022, când au înregistrat un rezultat net negativ în valoare de -15,3 mii lei, ca urmare a evoluției negative a pietelor bursiere.

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

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

o **Performantele fondurilor administrate**

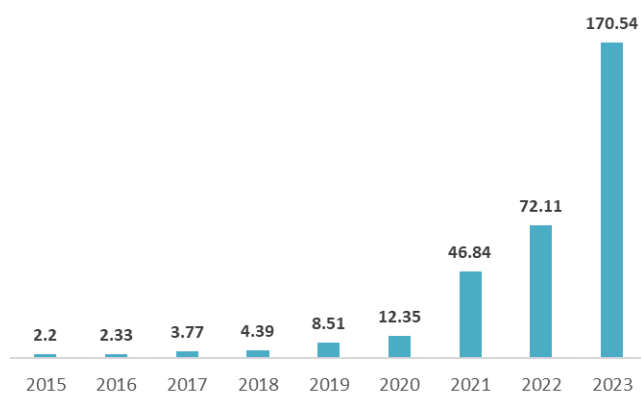
FDI ETF BET Patria-Tradeville

ETF BET Patria-Tradeville este un primul fond de tip ETF listat la bursa de Valori Bucuresti, cu simbolul TVBETETF, si urmareste structura si performantele indicelui bursier BET. La sfarsitul anului 2023 fondul avea 15.252 investitori, fata de 7.217 investitori la finalul anului 2022, si o valoare a activelor nete de 170,54 mil. lei, fata de 72,10 mil. lei la finalul anului 2022. Fondul a avut un randament anual de +33,40% in 2023, superior randamentului anual al indicelui BET de +31,79%. Fondul a cunoscut o crestere sustinuta a activelor administrate ca urmare a performantelor actiunilor din portofoliu, subscrierilor participantului autorizat, campaniilor de informare si educare derulate de societate si a popularizarii fondului in randul publicului investitor. In luna decembrie 2023 SAI Patria Asset Management a anuntat o serie de reduceri ale costurilor de operare ale fondului, menite sa creasca si mai mult atractivitatea acestuia.

Indicator	Valoare
Valoarea Unitara	23,2347
Valoarea Activului Net	170.543.021,26
Numar de investitori	15.252

Performanta	VUAN	Pret ETF	BET
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%
2018	+1,94%	+3,69%	-4,77%
De la lansare - 2012	+358,13%	+361,49%	+219,03%

Evolutia activului net (mil. lei)



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

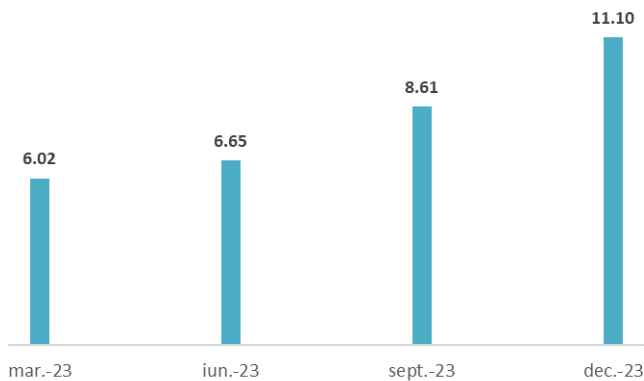
aferente. Lansat in luna februarie 2023, fondul este primul fond de tip ETF sectorial tranzactionat la Bursa de Valori Bucuresti.

La sfarsitul anului 2023 fondul avea 2.677 investitori si o valoare a activelor nete de 11,1 mil. lei, o performanta buna pentru primul an de functionare. Fondul a avut un randament de +24,00% in perioada 07.02.2023-31.12.2023, superior randamentului indicelui BET-NG de +22,34%, calculat pentru aceeasi perioada.

Indicator	Valoare
Valoarea Unitara	6,1999
Valoarea Activului Net	11.097.844,49
Numar de investitori	2.677

Performanta	VUAN	Pret ETF	BET-NG
De la lansare - feb 2023	+24,00%	+24,43%	+22,34%

Evolutia activului net (mil. lei)

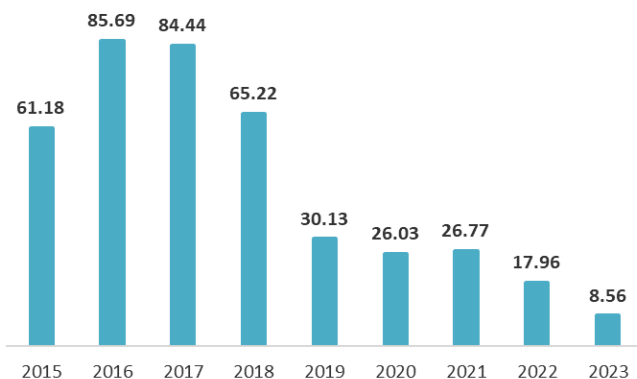


FDI Patria Obligatiuni

La finele lunii decembrie, valoarea activului net al FDI Patria Obligatiuni era de 8,56 mil. lei, in scadere cu 52% fata de finele anului 2022, ca urmare a rascumprarilor realizate de investitori. Numarul de investitori la sfarsitul anului era de 471. In anul 2023, fondul a obtinut un randament de +0,85%.

Indicator	Valoare
Valoarea Unitara	14.4973
Valoarea Activului Net	8,557,067.41
Numar de investitori	471
Performanta	Procent
2023	+0,85%
2022	+1,71%
2021	+2,41%
2020	+2,16%
2019	+1,43%
2018	+1,62%
2017	+2,27%
2016	+4,07%
2015	+3,76%
De la lansare - 2012	+44,97%

Evolutia activului net (mil. lei)

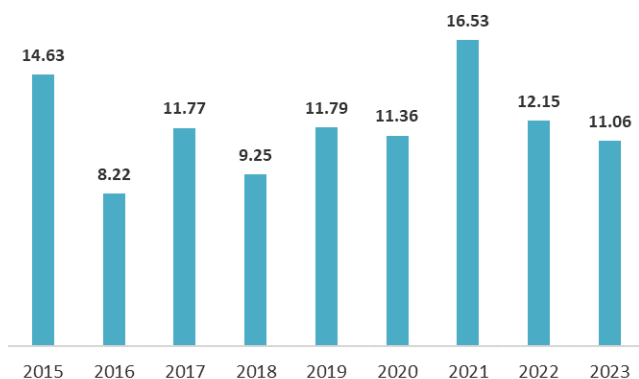


FDI Patria Global

La finele lunii decembrie 2023 valoarea activului net al FDI Patria Global a fost de 11,06 mil. lei, in scadere cu 9% fata de finele anului 2022, ca urmare a rascumpararilor realizate de investitori. Numarul de investitori la sfarsitul anului 2023 era de 454. In anul 2023, fondul a inregistrat un randament de +8,47%, in special multumita randamentului actiunilor din portofoliul fondului.

Indicator	Valoare
Valoarea Unitara	27.5716
Valoarea Activului Net	11,056,474.54
Numar de investitori	454
Performanta	Procent
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	+175,72%

Evolutia activului net (mil. lei)

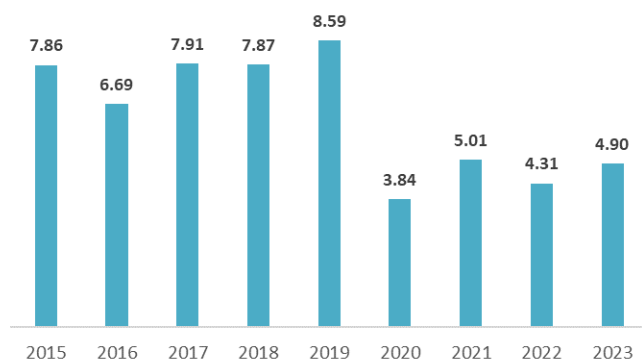


Patria Stock

La finele lunii decembrie 2023 valoarea activului net al FDI Patria Stock a inregistrat nivelul de 4,90 mil. lei, in crestere cu 13,6% fata de anul precedent, ca urmare a evolutiei favorabile a instrumentelor din portofoliu si a cresterii oportune a gradului de expunere pe actiuni a portofoliului fondului. Numarul de investitori la sfarsitul anului era de 215. In anul 2023 fondul a inregistrat un randament de +17,88%, in conditiile mentinerii unei expuneri diversificate pe diferite clase de active si emitenti.

Indicator	Valoare
Valoarea Unitara	25.0022
Valoarea Activului Net	4,895,930.40
Numar de investitori	215
Performanta	Procent
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	+150,00%

Evolutia activului net (mil. lei)



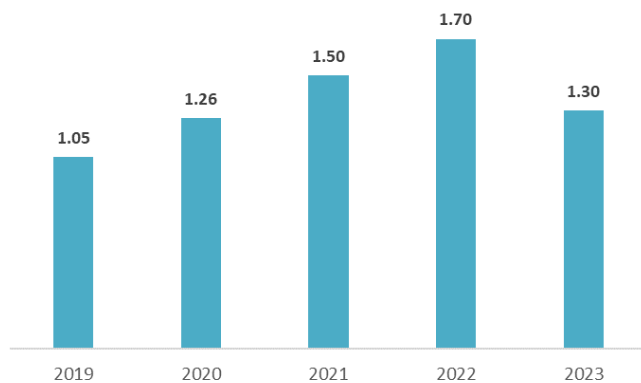
FDI Patria Euro Obligatiuni

FDI Patria Euro Obligatiuni este un fond denominat in euro. La sfarsitul anului 2023 fondul avea 17 investitori cu o valoare toata a activelor nete de 1,30 mil. euro (echivalentul a 6,48 mil lei). Activele calculate in euro au scazut cu 23,15% fata de anul precedent. Valoarea unitara a activului net a inregistrat o crestere de 0,66% calculata in euro si de 1,21% raportata la lei.

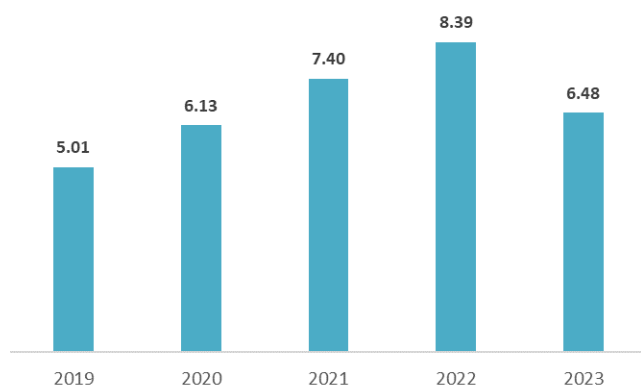
Indicator	RON	EUR
Valoarea Unitara	51.8871	10.4304
Valoarea Activului Net	6,483,489.06	1,303,318.67
Numar de investitori		17

Performanta	RON	EUR
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	+8,71%	+4,30%

Evolutia activului net (mil. eur)



Evolutia activului net (mil. lei)



3. Prezentarea situatiilor financiare ale SAI

In anul 2023 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):

Elemente	31 Decembrie 2023	31 Decembrie 2022
Active		
Numerar si conturi curente	15.406	6.892
Depozite plasate la banci	376.365	303.295
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	619.773	684.235
Imobilizari corporale si necorporale	181.656	168.546
Active privind drepturi de utilizare a activelor suport in cadrul unui contract de leasing	276.431	259.112
Alte active	226.765	159.925
Total Active	1.696.396	1.582.005
Datorii		
Datorii comerciale si alte datorii	182.797	175.748
Datorii din contracte de leasing	283.605	268.541
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	2.004	2.630
Total Datorii	468.406	446.919
Capitaluri proprii		
Capital social	1.773.600	1.773.600
Rezerve legale	165.307	160.020
Rezultatul reportat	(710.917)	(798.534)
Total Capitaluri proprii	1.227.990	1.135.086
Total Datorii si Capitaluri proprii	1.696.396	1.582.005

La 31.12.2023 valoarea activului total al societatii este in suma de 1.696.396 lei. Nivelul capitalurilor proprii este in suma de 1.227.990 lei, in crestere cu 8% fata de finele anului 2022, ca urmare a rezultatului pozitiv al exercitiului financiar 2023. Capitalul social a fost majorat in anul 2021 prin emiterea a 9.735 actiuni noi la o valoare nominala de 100 lei, ajungand astfel de la un numar de 8.001 actiuni la 17.736 actiuni. In anii 2022 si 2023 nu au existat modificari ale capitalului social.

Instrumentele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere, detinute de societate la 31.12.2023, sunt reprezentate de unitati de fond, astfel:

Simbol	Numar titluri	Valoare neta unitara - lei -	Valoare contabila - lei -	Pondere in portofoliu
FDI PATRIA GLOBAL	22.478,14	27,5705	619.733,56	100,0%
FDI PATRIA OBLIGATIUNI	1,00	14,4944	14,49	0,0%
FDI PATRIA STOCK	1,00	25,0045	25,00	0,0%
Total			619.773,05	100,00%

B. Situatia profitului sau pierderii (lei):

Elemente	2023	2022
Venituri din comisioane de administrare	1.876.485	1.501.237
Castig net / (Pierdere neta) din active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	47.537	(15.370)
Venituri din dobanzi	21.601	15.632
Venituri totale	1.945.623	1.501.499
Cheltuieli cu comisioanele de distributie (i)	(281.716)	(287.639)
Cheltuieli cu personalul	(1.033.427)	(888.197)
Cheltuieli cu amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale	(47.041)	(41.092)
Cheltuieli cu amortizarea activelor privind drepturi de utilizare a activelor suport	(97.539)	(92.933)
Cheltuieli cu dobanzile aferente datoriei din contracte de leasing	(2.994)	(3.601)
Alte cheltuieli	(377.166)	(331.592)
Cheltuieli totale	(1.839.883)	(1.645.054)
Profit brut / (Pierdere bruta)	105.740	(143.555)
Cheltuiala cu impozitul	(12.836)	(15.376)
Profit net / (Pierdere neta)	92.904	(158.931)
Total rezultat global aferent perioadei	92.904	(158.931)

In anul 2023, cifra de afaceri a societatii a fost in valoare de 1.876.485 lei. Aceasta provine exclusiv din veniturile generate de comisioanele de administrare a celor sase fonduri deschise de investitii. In

comparatie cu anul 2022, cifra de afaceri a crescut cu 25%. O parte semnificativa a acestei cresteri a provenit din veniturile de administrare obtinute de la fondul deschis de investitii ETF BET Patria-Tradeville, 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, care a fost autorizat de ASF prin Decizia 2/12.01.2023 si a fost listat la Bursa de Valori Bucuresti incepand cu data de 22.02.2023, aceasta fiind prima zi de tranzactionare.

Cheltuieli totale ale exercitiului financiar 2023 sunt in valoare de 1.839.883, inregistrand o crestere de 12% fata de anul precedent. Acesta cresterea provine, in principal, din: majorarea costurilor cu serviciile furnizate de terti, incluzand cheltuieli pentru marketing (promovarea fondurilor listate la BVB); cresterea costurilor unor serviciile curente determinata de inflatie; majorarea costurilor cu personalul; achizitionarea unor echipamente IT si licente in vederea dezvoltarii activitatii.

(i) Cheltuielile cu comisioanele de distributie includ:

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

In categoria elementelor alte cheltuieli, printre cele mai importante cheltuieli se regasesc: cheltuielile cu servicii la terti in valoare de 199.133 lei (IT; mentenanta sediu; mentenanta aplicatii online; mentenanta programe software, si altele); cheltuieli de reclama si publicitate in valoare de 45.298 lei; onorarii si cotizatii in valoare de 34.433 lei (servicii de audit; cotizatii catre asociatii); taxe ASF in valoare de 28.814 lei; cheltuieli cu utilitatile in valoare de 24.058 lei.

C. Indicatori de eficienta

Situatia principalilor indicatori de eficienta la 31.12.2023:

1. Solvabilitatea patrimoniala	= CAPITALUL PROPIU / CAPITAL PROPRIU + DATORII = 1.227.990/1.1696.396= 0,72
2. Indicele lichiditatii	= ACTIVE CIRCULANTE / DATORII CURENTE = 1.207.125/284.262= 4,25
3. Indicele datoriei	= DATORII TOTALE / TOTAL ACTIV = 468.406/1.696.396 = 0,28
4. Situatia neta	= ACTIVE TOTALE – DATORII TOTALE = 1.696.396 – 468.406 = 1.227.990

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 salariatii din anul 2023 este de 4 (numar care nu include si pozitiile cu contract de mandat), iar remuneratia bruta a acestora a fost in suma de 525.050 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 455.127 lei.

Remuneratia bruta totala	Remuneratia bruta fixa	Remuneratie variabila	Beneficii acordate	Numar beneficiari
1.011.377	980.177	0	31.200	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 2023, aprobat de Adunarea Generala a Actionarilor in luna aprilie 2023, rezultatele obtinute de societate la 31 decembrie 2023 se prezinta astfel:

RON	Ianuarie - Decembrie 2023	BVC	Grad de realizare BVC
VENITURI			
Venituri din adm. FDI Patria Stock	138.274 lei	142.197 lei	97%
Venituri din adm. FDI Patria Global	271.339 lei	306.180 lei	89%
Venituri din adm. FDI Patria Obligatiuni	97.618 lei	95.162 lei	103%
Venituri din adm. FDI Patria EURO Obligatiuni	36.820 lei	44.774 lei	82%
Venituri din adm. FDI ETF BET Patria-Tradeville	1.254.770 lei	1.124.869 lei	112%
Venituri din adm. FDI ETF Energie Patria-Tradeville	77.664 lei	120.000 lei	65%
Total venituri din administrare	1.876.484 lei	1.833.183 lei	102%
Venituri investitii proprii si alte venituri	51.492 lei	60.000 lei	86%
Alte venituri financiare	29.148 lei	- lei	N/A
Total venituri financiare	80.640 lei	60.000 lei	134%
TOTAL VENITURI	1.957.124 lei	1.893.183 lei	103%
CHELTUIELI			
Cheltuieli de personal	1.039.407 lei	970.000 lei	107%
Cheltuieli cu sedii	115.974 lei	115.000 lei	101%
Cheltuieli IT	148.634 lei	135.000 lei	110%
Cheltuieli amortizare	14.723 lei	20.000 lei	74%
Cheltuieli institutii piata	36.440 lei	35.000 lei	104%
Cheltuieli audit	25.143 lei	30.000 lei	84%
Comision distributie	24.250 lei	30.000 lei	81%
Alte cheltuieli de operare	41.944 lei	35.000 lei	120%
Total cheltuieli operationale	1.446.516 lei	1.370.000 lei	106%

Cheltuieli de dezvoltare, marketing si promovare	393.593 lei	340.478 lei	116%
Cheltuieli salarii compensatorii si exceptionale	2.076 lei	- lei	N/A
Total cheltuieli dezvoltare si exceptionale	395.668 lei	340.478 lei	116%
Total Cheltuieli financiare	9.165 lei	- lei	N/A
TOTAL CHELTUIELI	1.851.349 lei	1.710.478 lei	108%
REZULTAT OPERATIONAL	34.300 lei	122.704 lei	28%
REZULTAT FINANCIAR	71.475 lei	60.000 lei	119%
Total Venituri	1.957.124 lei	1.893.183 lei	103%
Total Cheltuieli	1.851.349 lei	1.710.478 lei	108%
Impozit pe venit	12.836 lei	29.233 lei	44%
REZULTAT NET PROFIT/PIERDERE	92.940 lei	153.472 lei	61%

Pentru anul 2023, SAI a bugetat o crestere semnificativa a veniturilor, bazata pe atragerea de investitori noi prin performantele fondurilor administrate, campanii de marketing si promovare, initiative derulate la nivelul unitatilor Patria Bank in calitate de distribuitor, dezvoltarea platformei online si alte proiecte. Veniturile au depasit valoarea bugetata pentru unele fonduri, ca urmare a evolutiilor favorabile de pe pietele financiare in 2023, a performantelor acestora si a initiativelor de promovare ale Societatii. Cea mai importanta crestere, care a contribuit la atingerea veniturilor din comisioane de administrare bugetate in BVC, a fost inregistrata de fondul deschis de investitii ETF BET Patria-Tradeville, acesta inregistrand o crestere a veniturilor din administrare de la 744.321 in anul 2022 la 1.254.770 in anul 2023, o crestere de 69% fata de anul precedent.

La 31 decembrie 2023 Societatea a inregistrat un profit in suma de 92.904 lei.

Incepand cu anul 2023, societatea aplica reglementarile privind Impozitul pe profit. Cheltuielile cu impozitul pe profit au fost in suma de 12.836 lei, la 31 decembrie 2023, societatea avand de plata impozit in suma de 7.297 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
2021	1.039.595	-237.831	-267.500	89%
2022	1.501.237	-158.931	376.752	N/A
2023	1.876.485	92.904	153.472	61%

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:

- **2021** – Nivelul activelor aflate în administrare a crescut cu 55,22 mil. față de anul precedent, ajungând la 102,58 mil. lei.
- **2022** – Nivelul activelor aflate în administrare a crescut cu 12,34 mil. față de anul precedent, ajungând la 114,92 mil. lei.
- **2023** – Nivelul activelor aflate în administrare a crescut cu 97,71 mil. față de anul precedent, ajungând la 212,63 mil. lei.

6. Evenimente importante aparute după sfârșitul exercitiului financiar

Nu există evenimente importante de raportat pentru perioada dintre sfârșitul datei de raportare și data autorizării situațiilor financiare.

7. Aspecte constatate cu ocazia controalelor instituțiilor externe

În anul 2023 s-a derulat un control de fond al ASF în scopul verificării respectării dispozițiilor legale în vigoare în sectorul instrumente și investiții financiare aplicabile activității desfășurate, conform tematicii de control. Controlul s-a desfășurat în perioada 06.02.2023 – 31.03.2023 iar perioada supusă controlului a fost 21.02.2020 – 06.02.2023. Obligatiile instituite urmarea controlului au fost :

1. Adoptarea de măsuri cu caracter organizatoric care să asigure desfășurarea activității SAI într-un spațiu care să respecte întocmai prevederile din Regulamentul ASF nr. 9/2014,.
2. Implementarea unui cadru general de planuri, politici și procese necesare, care să vizeze cel puțin:
 - Identificarea pozițiilor cheie/critice și a celor ce vizează activitatea de bază
 - Selectarea și implementarea activităților de training și dezvoltare a acestora;
 - Monitorizarea, evaluarea și revizuirea, în mod continuu a planului de succesiune, -
 - Introducerea de către societate a unor măsuri de verificare (de exemplu verificări duble de tipul „maker-checker”, utilizarea principiului celor 4 ochi, alte tipuri de verificări automate, după caz)

Prin adresa nr. 731 din 21.03.2023 SAI Patria a informat ASF asupra îndeplinirii în totalitate a obligațiilor instituite precum și asupra modului de implementare a obligațiilor instituite

8. Direcțiile de acțiune propuse pentru anul 2024

În anul 2024, eforturile SAI Patria Asset Management S.A. vor fi canalizate spre creșterea activelor aflate în administrare, în special pentru segmentul fondurilor de tip ETF administrate, prin inițiative ce includ:

- Campanii de promovare, educare și comunicare derulate prin canale online, canale proprii ale Societății, canale ale distribuitorului Patria Bank, colaborări cu diverse entități și altele
- Analiza extinderii platformei de tranzacționare online a unităților de fond prin introducerea unor funcții noi precum posibilitatea realizării plăților cu carduri bancare
- Studiarea oportunității lansării unor noi fonduri de investiții
- Continuarea proiectelor de training a angajaților din rețeaua Patria Bank în ceea ce privește fondurile de investiții și vânzarea acestora

- Proiecte de marketing și promovare, campanii de marketing online, distribuție de postere și flyere în rețeaua Patria Bank, distribuție de prezentări și ghiduri de vânzare despre fonduri și altele.

9. Managementul Riscului

Pe parcursul anului 2023, administrarea riscurilor activității SAI Patria Asset Management S.A. s-a realizat prin respectarea reglementărilor legislative și a prevederilor reglementărilor interne elaborate de SAI Patria Asset Management S.A., implementarea cerințelor acestor reglementări în domeniul administrării riscurilor și armonizarea tuturor acestora cu cerințele Grupului Patria Bank în domeniul administrării 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* rezulta 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 rezulta 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 masuri de reducere a riscurilor
- Implementarea unor sisteme de monitorizarea si raportare a riscurilor
- Stabilirea unui sistem de limite de risc
- Implementarea unui sistem de remediere a depasirilor de limite
- Asigurarea conformitatii cu profilul de risc al fondului administrat

10. Nota explicativa privind elementele relevante in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa in exercitiul financiar 2023

S.A.I. Patria Asset Management S.A. a respectat in decursul anului 2023 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 2023, Societatea a revizuit procedurile interne relevante pentru guvernanta corporativa, precum:

- Politica de administrare a riscurilor pentru fondurile administrate –Versiunea februarie 2023,
- Reglementarile Interne ale societatii – Versiunea 20 – martie 2023
- Politica de diminuare risc de spalare bani si finantare terorism –Versiunea 4 – mai 2023
- Politica de angajare personal si de evaluare a adecvarii prealabile a membrilor structurii de conducere si a persoanelor care detin functii cheie'' –Versiunea 5 – mai 2023
- Procedura privind activitatea la sediul societatii'' – Versiunea 1 – Iunie 2023
- Reglementarile Interne ale societatii'' – Versiunea 21 – Iunie 2023
- Politica privind conflictele de interese intre SAI Patria si persoanele relevante'' – Versiunea 6 – August 2023 Reglementarile Interne ale societatii'' – Versiunea 22 – August 2023,
- Politica de diminuare risc de spalare bani si finantare terorism – Versiunea 5 – august 2023
- Evaluarea anuala a a riscului de spalare a banilor si finantare a terorismului pentru SAI Patria Asset Management SA'' – Octombrie 2023.

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. 2/12.01.2023 – prin care a fost autorizat Fondul Deschis de investitii ETF Energie Patria-Tradeville administrat de SAI Patria AM si avand ca depozitar BRD GSG SA
2. Autorizatia ASF nr. 27/20.03.2023 prin care se autorizeaza dl Mihai Ene in calitate de persoana responsabila cu evaluarea si administrarea riscurilor
3. Autorizatia ASF nr. 82/19.06.2023 prin care se autorizeaza modificarile intervenite in documentele Fondului Deschis de Investitii Patria Stock in conformitate cu prospectul de emisiune si regulile fondului.
4. Autorizatia ASF nr. 83/19.06.2023 prin care se autorizeaza modificarile intervenite in documentele Fondului Deschis de Investitii Patria Global in conformitate cu prospectul de emisiune si regulile fondului

5. Autorizația ASF nr. 84/19.06.2023 prin care se autorizează modificările intervenite în documentele Fondului Deschis de Investiții Patria Obligatiuni în conformitate cu prospectul de emisiune și regulile fondului

6. Autorizația ASF nr. 85/19.06.2023 prin care se autorizează modificările intervenite în documentele Fondului Deschis de Investiții Patria Euro Obligatiuni în conformitate cu prospectul de emisiune și regulile fondului

7. Autorizația ASF nr. 91/07.07.2023 prin care se autorizează numirea dl Alexandru Ioan în calitate de director al societății pentru un mandat de 4 ani în conformitate cu Hotărârea Consiliului de Administrație nr. 1 din data de 24.05.2023

8. Autorizația ASF nr. 98/10.08.2023 prin care se aproba ridicarea limitei prevăzute la art. 86 alin (1) din OUG nr. 32/2012 până la maximum 35% din activele Fondului Deschis de Investiții ETF BET Patria-Tradeville pentru emitentul Banca Transilvania (TLV). Se autorizează modificările intervenite în documentele Fondului Deschis de Investiții ETF BET Patria-Tradeville în conformitate cu prospectul de emisiune și regulile fondului

9. Decizia ASF nr. 950 /14.09.2023 prin care se aproba prelungirea cu un an a perioadei maxime de auditare de 5 ani consecutivi pentru situațiile financiare aferente anului 2024 ale FDI PATRIA Euro Obligatiuni administrat de SAI Patria AM de către actualul auditor financiar 3BEXPERT AUDIT SRL

Consiliul de Administrație a luat la cunoștință în cursul anului 2023 rapoartele privind activitatea ofiterului de conformitate și rapoartele privind activitatea administratorului de risc și a constatat că sistemul de administrare a riscurilor și sistemul de control funcționează în mod adecvat.

De asemenea, în cursul anului 2023 membrii Comitetului de Audit s-au întrunit și au analizat procesul de auditare și raportare financiară cu privire la situațiile financiare. În urma analizei, membrii comitetului de audit au constatat respectarea prevederilor legale.

11. Anexe

Prezentul raport se completează cu următoarele anexe:

- Anexa 1: Raportul de remunerare.

Presedinte,
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

In anul 2023 nu au fost modificari aduse la Politica de remunerare a Societatii.

In continuarea raportului prezentam indicatorii de remunerare ai Societatii:

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) 2023 (lei)	Număr beneficiari	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) 2023 (lei)	Număr beneficiari	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării 2024 sau amânate* (lei)	Număr beneficiari	Fluctuația personalului
1. Remunerații acordate întregului personal SAI (inclusiv funcțiile externalizate)							
Remunerații fixe	1.011.377,00	10	1.001.020,00	10	88.804,00	10	-
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	-	-	-	-	-	-	-
-numerar	-	-	-	-	-	-	-
-alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-	-	-	-
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI** (inclusiv funcțiile externalizate)							
A. Membri CA/CS, din care	74.664,00	3	74.664,00	3	6.222,00	3	-
Remunerații fixe	74.664,00	3	74.664,00	3	6.222,00	3	-
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	-	-	-	-	-	-	-
-numerar	-	-	-	-	-	-	-
-alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-	-	-	-
B. Directori/membri Directorat, din care:	390.338,00	2	384.975,00	2	31.941,00	2	-
Remunerații fixe	390.338,00	2	384.975,00	2	31.941,00	2	-
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	-	-	-	-	-	-	-
-numerar	-	-	-	-	-	-	-
-alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-	-	-	-

Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-	-	-	-
C. Funcții cu atribuții de control (Ofiter de conformitate; Administrator de risc; Auditor intern; Contabil sef)	408.440,00	4	403.585,00	4	36.538,00	4	-
Remunerații fixe	408.440,00	4	403.585,00	4	36.538,00	4	-
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	-	-	-	-	-	-	-
-numerar	-	-	-	-	-	-	-
-alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-	-	-	-
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)****	-	-	-	-	-	-	-
Remunerații fixe	-	-	-	-	-	-	-
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	-	-	-	-	-	-	-
-numerar	-	-	-	-	-	-	-
-alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-	-	-	-

*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

**aferente 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 31/12/2023 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