



ATLAS Asset Management

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE CU CAPITAL PRIVAT AGRICULTURAL FUND

SITUATII FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2024

FIA CU CAPITAL PRIVAT AGRICULTURAL FUND

INTOCMITE IN CONFORMITATE CU STANDARDELE INTERNATIONALE DE RAPORTARE FINANCIARA ADOPTATE DE UNITATEA EUROPEANA („IFRS”) SI NORMA AUTORITATII DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA („ASF”) NR. 39/2015 PENTRU APROBAREA REGLEMENTARILOR CONTABILE CONFORME CU STANDARDELE INTERNATIONALE DE RAPORTARE FINANCIARA, APLICABILE ENTITATILOR AUTORIZATE, REGLEMENTATE SI SUPRAVEGHEATE DE ASF DIN SECTORUL INSTRUMENTELER SI INVESTITIILOR FINANCIARE, PRECUM SI FONDULUI DE COMPENSARE A INVESTITORILOR CU MODIFICARILE SI APROBARILE ULTERIOARE

CUPRINS

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	1 – 5
SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE SI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	6
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE	7
SITUATIA MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII	8
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	9
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE	10 – 41

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționarii,
SAI Atlas Asset Management S.A.

Raport cu privire la situațiile financiare

Opinie

- Am auditat situațiile financiare ale Fondului FIA Agricol („Fondul”) administrat de SAI Atlas Asset Management S.A. („Societatea”), cu sediul social în șoseaua București – Ploiești nr. 7A, Etaj 6, Sector 1, București identificată prin cod de înregistrare fiscală 24467322, care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2024 și situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global, situația modificărilor în capitalurile proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la această dată, precum și note la situațiile financiare care includ informații semnificative privind politicile contabile.
- Situațiile financiare la 31 decembrie 2024 se identifică astfel:
 - Activ net / Total capitaluri proprii: 4.357.900 lei
 - Pierdere netă a exercițiului financiar: 315.445 lei
- În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Fondului la data de 31 decembrie 2024, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele de contabilitate IFRS așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană și Norma Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) nr. 39/28.12.2015 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare (denumită în continuare „Norma ASF nr. 39/2015”).

Baza 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 (denumit în cele ce urmează „Regulamentul”) și Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative (denumită în continuare „Legea 162/2017”). 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 Internațional pentru Profesioniștii Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (inclusiv Standardele Internaționale de Independență) (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea 162/2017, 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.

Aspecte cheie ale auditului

5. Aspectele cheie ale auditului sunt acele aspecte care, conform raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare însemnătate în auditarea situațiilor financiare ale exercițiului curent. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului nostru al situațiilor financiare anexate privite în ansamblu, și pentru formarea unei opinii asupra acestora, prin urmare, nu emitem o opinie separată asupra acestor aspecte.

Natura ariei de interes	Procedurile efectuate în susținerea discuțiilor și concluziilor noastre
Evaluarea activelor financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	
Fondul deține la 31 decembrie 2024 active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere în suma de 2.807.000 lei, clasificate conform politicii contabile descrise în notele explicative ale acestor situații financiare. Evaluarea activelor financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere a fost considerată aspect cheie al auditului datorită ponderii acestor active financiare în activul net al Fondului, precum și datorită utilizării unor metode diferite de stabilire a valorii juste în funcție de tipul activului financiar. De asemenea, evaluarea acestor active impactează activul net care reprezintă datoria Fondului către investitorii acestuia.	Am evaluat și testat controalele cheie, aferente procesului de investire și evaluare a portofoliului de active financiare ale Fondului. Analiza noastră privind elaborarea și implementarea controalelor a furnizat o bază pentru noi să stabilim procedurile de audit detaliate conform naturii, planificării și extinderii planificate. Am efectuat următoarele proceduri detaliate de audit: - Am evaluat tratamentul contabil aplicat de Fond referitor la recunoașterea și evaluarea portofoliului de active financiare pentru a stabili dacă metodologia contabilă a respectat cerințele contabile aplicabile (Norma 39/2015); - Am confirmat în mod independent, cu depozitarul Fondului, atât valoarea unităților de fond cât și valoarea activului net; - Pentru investiția în titluri de participare încadrate la Nivelul 3 al ierarhiei valorii juste și care includ ipoteze de evaluare semnificative, am implicat proprii specialiști evaluatori, care au analizat metodologia de evaluare, ipotezele utilizate, datele de intrare neobservabile semnificative folosite de evaluatori, precum și competența profesională a acestora și independența față de Societate. Am evaluat prezentarea în situațiile financiare a activelor financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere în conformitate cu cerințele Normei 39/2015.

Alte informații

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

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

Alte responsabilități de raportare cu privire la alte informații – Raportul administratorilor

În ceea ce privește Raportul administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, art. 8-13.

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, art. 8-13.

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

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

- 7. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare anuale anexate 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 anuale lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
- 8. În întocmirea situațiilor financiare anuale anexate, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității Fondului de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Fondul sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
- 9. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Fondului.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

- 10. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare anuale, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit 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.

11. Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare anuale, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
 - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Fondului.
 - Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de conducere.
 - Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Fondului 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 anuale sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Fondul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
 - Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare anuale, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare anuale reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
12. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.
13. De asemenea, punem la dispoziția persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație conform căreia am respectat toate cerințele etice aplicabile cu privire la independență, și că le vom comunica toate raporturile și aspectele care pot fi considerate în mod rezonabil a ne afecta independența, și dacă este cazul, măsurile de siguranță corespunzătoare.
14. Din aspectele comunicate persoanelor responsabile cu guvernanta, noi le extragem pe cele care au fost cele mai relevante în auditul situațiilor financiare aferente exercițiului curent și sunt, astfel, aspecte cheie ale auditului. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legea sau reglementările împiedică dezvăluirea publică a aspectului respectiv sau dacă, în cazuri extrem de rare, stabilim că un aspect nu trebuie comunicat în raportul nostru deoarece se așteaptă în mod rezonabil că interesul public este mai mic decât consecințele negative ale unei astfel de comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

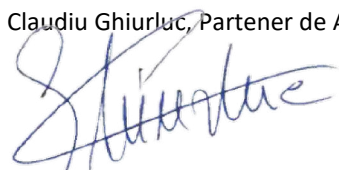
15. Am fost numiți de Consiliul de Administrație la data de 18 august 2022 să audităm situațiile financiare ale FIA Agricol pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 2 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2023, respectiv 31 decembrie 2024.

Confirmăm că:

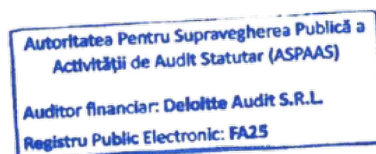
- opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.
- Nu au fost furnizate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

Partenerul de misiune al auditului pentru care s-a întocmit acest raport al auditorului independent este Claudiu Ghiurluc.

Claudiu Ghiurluc, Partener de Audit

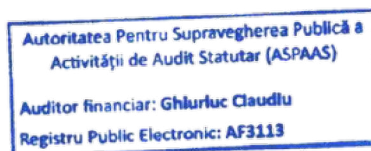


Înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. AF 3113



În numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.



Înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. FA 25

Clădirea The Mark, Calea Griviței nr. 84-98 și 100-102, etajul 9, Sector 1
București, România
30 aprilie 2025

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE CU CAPITAL PRIVAT AGRICULTURAL FUND
SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE SI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

	Nota	31.12.2024	24.04-31.12.2023
Venituri			
Venituri din dobanzi	9	45.582	4.952
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	10	(716)	(4.482)
Castig / (pierdere) net(a) din activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	8	396.655	(17.060)
Total venituri/(Cheltuieli) nete		441.521	(16.591)
Cheltuieli			
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	12	17.869	12.966
Cheltuieli cu onorariile administratorului	11	71.053	51.231
Alte cheltuieli generale	13	39.153	102.761
Total cheltuieli		128.075	166.959
Profit / (pierdere) exercitiu		315.445	(183.549)
Alte elemente ale rezultatului global			
Castig/pierdere net/(a) din translatate la moneda functionala		(407)	38.505
Total rezultat global al exercitiului		313.039	(145.044)

Intocmit,

Presedinte CA,
 Arnautu Liviu Stefan
 S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.



Expert Contabil
 Barjoveanu Ioana
 S.C. SAI FINANCIAL S.R.L.



FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE CU CAPITAL PRIVAT AGRICULTURAL FUND
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

	Nota	31.12.2024	24.04- 31.12.2023
Active			
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4.1	2.807.000	2.013.000
Obligatiuni guvernamentale la cost amortizat	4.1	519.378	510.474
Numerar, echivalente de numerar si depozite	5	1.042.508	1.540.853
Total active		4.368.886	4.064.327
Datorii			
Alte datorii si cheltuieli estimate	6	10.987	19.466
Total datorii		10.987	19.466
Capitaluri proprii			
Capitaluri fond	7.1	4.006.356	4.189.905
Rezerve din conversii valutare	7.3	38.098	38.505
Profit / (pierdere) exercitiu		313.445	(183.549)
Total capitaluri proprii		4.357.900	4.044.861
Total datorii si capitaluri proprii		4.368.886	4.064.327

Intocmit,

Presedinte CA,
 Arnautu Liviu Stefan
 S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.

Expert Contabil
 Barjoveanu Ioan
 S.C. SAI FINANCIAL S.R.L.

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE CU CAPITAL PRIVAT AGRICULTURAL FUND
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

	Numar unitati de fond	Total capitaluri proprii
La 24 aprilie 2023	340	4.189.905
Subscrieri de unitati	-	-
Rascumparari de unitati	-	-
Rezerve din conversii valutare	-	38.505
Profit / (pierdere) in an	-	(183.549)
La 31 decembrie 2023	340	4.044.861
Subscrieri de unitati	-	-
Rascumparari de unitati	-	-
Rezerve din conversii valutare	-	(407)
Profit / (pierdere) in an	-	313.445
La 31 decembrie 2024	340	4.357.900

In acest tabel sunt prezentate valorile unitatilor de fond care au fost subscribe si rascumparate aferente anilor 2024 si 2023. In cursul anului 2024 nu au avut loc atat subscrieri cat si rascumparari. In data de 24 aprilie 2023 au fost subscribe 340 unitati de fond in valoare de 4.189.905 ron.

Intocmit,

Presedinte CA,
Arnautu Liviu Stefan
S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.



Expert Contabil
Barjoveanu Ioan
S.C. SAI FINANCIAL S.R.L.



FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE CU CAPITAL PRIVAT AGRICULTURAL FUND
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

	Nota	31.12.2024	24.04-31.12.2023
Activitatea de exploatare			
Profit / (pierdere) exercitiului		313.445	(183.549)
Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare			
(Cresterea) / descresterea activelor financiare		(794.000)	(2.013.000)
(Cresterea) / descresterea activelor financiare		(8.905)	(510.474)
Cresterea / (descresterea) altor datorii si cheltuieli estimate *		(8.480)	19.466
Fluxuri nete de trezorerie utilizate in activitatea de exploatare		(497.939)	(2.687.557)
Numerar, echivalente de numerar si depozite la 24 aprilie		1.540.853	4.189.905
Efectul translatarei cursului de schimb		(407)	38.505
Numerar, echivalente de numerar si depozite la 31 decembrie		1.042.508	1.540.853
Cresterea / (descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		(498.346)	(2.687.557)
Numerar net (utilizat in) / generat de activitatile operationale include:		497.939	2.687.557
Dobanzi primite	9	45.582	4.952

Intocmit,

Presedinte CA,
Arnautu Liviu Stefan
S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.



Expert Contabil
Barjoveanu Ioan
S.C. SAI FINANCIAL S.R.L.



FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE CU CAPITAL PRIVAT AGRICULTURAL FUND
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

1. INFORMATII DESPRE FOND

FIA CU CAPITAL PRIVAT AGRICULTURAL FUND ("Fondul") este un fond inchis de investitii infiintat prin Contract de societate, are o durata de functionare de 180 de luni(15 ani), inregistrat prin Autorizatia nr.6/16.02.2023 si inscris in Registru A.S.F. cu nr. CSC09FIAIPCP/400002.

Atat administrarea **Fondului**, cat si activitatea de investitii este gestionata de S.A.I. Atlas Asset Management S.A., Societate de Administrare a Investitiilor (pe care o vom numi in prezentele note explicative „**Administratorul**”).

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE

Situatiile financiare au fost intocmite pe baza costului istoric cu exceptia activelor evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

(a) Declaratia de conformitate

Situatiile financiare ale **Fondului** au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost emise de Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate („IASB”) si adoptate de Uniunea Europeana („IFRS”), precum si cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara („ASF”) numarul 2/2018 pentru modificarea si completarea Normei ASF 39/2015 si in conformitate cu Legea Contabilitatii nr. 82/1991.

Situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024 cuprind situatia pozitiei financiare, situatia contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global, situatia modificarilor in capitalurile proprii, situatia fluxurilor de trezorerie si notele explicative.

Informatiile financiare comparative sunt prezentate la 31 decembrie 2023 atat pentru situatia pozitiei financiare, pentru situatia contului de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global, situatia modificarilor capitalurilor proprii, situatia fluxurilor de trezorerie si notele explicative.

Evidentele contabile ale **Fondului** sunt mentinute in lei (simbol al monedei nationale „RON”).

(b) Prezentarea situatiilor financiare

Situatiile financiare individuale sunt prezentate in conformitate cu cerintele IAS 1 „*Prezentarea situatiilor financiare*”. **Fondul** 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 cadrul situatiei contului de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global, considerand ca aceste metode de prezentare ofera informatii care sunt credibile si mai relevante decat cele care ar fi fost prezentate in baza altor metode permise de IAS 1.

Situatiile financiare sunt prezentate in lei romanesti (RON), moneda functionala a **Fondului** este EUR si cea de prezentare a **Fondului** este RON (a se vedea paragraful 2.2.6 din politici contabile).

2.1 Principii, politici si metode contabile

(a) Bazele evaluarii

Situatiile financiare sunt intocmite pe baza conventiei valorii juste pentru activele si datoriile financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

Alte active si datorii financiare, precum si activele si datoriile ne-financiare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluata sau cost istoric.

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE CU CAPITAL PRIVAT AGRICULTURAL FUND
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.1 Principii, politici si metode contabile (continuare)

(b) Utilizarea estimarilor si judecatilor

Pregatirea situatiilor financiare in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana ("IFRS") si a Normei 39/2015 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.

Judecatile si ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic de catre **Administratorul Fondului**. 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.

(c) Informatii privind politicile contabile

Societatea a adoptat documentul "Prezentarea politicilor contabile (Amendamente la IAS 1 și Declarația 2 privind practica IFRS)" începând din data de 1 ianuarie 2023. Deși amendamentele nu au dus la modificări ale politicilor contabile în sine, acestea au avut, în unele situații, impact asupra informațiilor privind politicile contabile prezentate în situațiile financiare.

Amendamentele prevăd prezentarea politicilor contabile "cu impact material", mai degrabă decât a politicilor contabile "semnificative". De asemenea, amendamentele oferă îndrumări privind aplicarea conceptului de „material” în prezentarea politicilor contabile.

Conducerea a revizuit politicile contabile și a actualizat, în unele cazuri, informațiile prezentate în Nota 2. 2 Politici contabile semnificative (2022: Politici contabile semnificative) în conformitate cu amendamentele.

2.2 Politici contabile semnificative

2.2.1 Instrumente financiare sub incidenta IFRS 9

IFRS 9 a fost emis in iulie 2014 si este valabil incepand cu 1 ianuarie 2018. Inlocuirea IAS 39 a avut in vedere 3 etape:

1. Clasificarea si evaluarea activelor financiare si datoriilor financiare - acestea se clasifica in functie de modelul de business al entitatii pentru gestionarea activelor financiare si caracteristicile fluxurilor de trezorerie contractuale ale activului financiar;
2. Metodologia deprecierii - tine cont de pierderile asteptate;
3. Contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor, dar deocamdata IASB prevede posibilitatea ca entitatile sa aleaga in a aplica in continuare prevederile IAS 39 in materie, fie sa aplice prevederile IFRS 9.

(a) Recunoasterea si evaluarea initiala

Instrumentele financiare sunt evaluate la valoarea justa, inclusiv costul de tranzactionare (cu exceptia instrumentelor financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, pentru care costurile de tranzactionare sunt recunoscute direct in contul de profit si pierdere).

Valoarea justa initiala este egala cu pretul tranzactiei, adica pretul transferat pentru a emite sau a achizitiona un activ financiar, sau pretul primit pentru a emite sau a suporta o pierdere financiara.

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE CU CAPITAL PRIVAT AGRICULTURAL FUND
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

(b) Clasificare si evaluare ulterioara a activelor financiare in conformitate cu IFRS 9

In conformitate cu IFRS 9, clasificarea si evaluarea activelor financiare depind de modelul de afaceri pentru administrarea activelor, iar in conformitate cu principiile IFRS 9 sunt identificate trei modele de afaceri pentru activele financiare:

- **Hold to collect** - Active financiare detinute pentru a colecta fluxurile de numerar contractual;
- **Hold to collect and sell** - Active financiare detinute pentru a colecta fluxurile de numerar si a vinde activele financiare;
- **Altele - evaluate prin contul de profit si pierdere;**

In urma analizei facute impreuna cu conducerea **Administratorului**, modelul de afaceri pentru administrarea activelor a fost catalogat drept **evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere („FVTPL”)**.

- **Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere („FVTPL”)**

La recunoasterea initiala, **Fondul** poate sa desemneze irevocabil un instrument de capitaluri proprii, nedestinat tranzactionarii, drept evaluat la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global.

Un activ este detinut in vederea tranzactionarii daca indeplineste urmatoarele conditii:

- ✓ Este detinut in scopul vanzarii si rascumpararii in viitorul apropiat;
- ✓ La recunoasterea initiala face parte dintr-un portofoliu de instrumente financiare identificate, ce sunt gestionate impreuna si pentru care exista dovezile unui tipar real recent de urmarire a profilului pe termen scurt.

La momentul tranzitiei la IFRS 9, **Fondul** detine in portofoliul sau active in vederea tranzactionarii.

- **Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global („FVOCI”)**

Un activ financiar poate fi evaluat la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global, cu exceptia venitului din dobanzi pentru instrumente de datorie si a veniturilor din dividende in cazul instrumentelor de capital.

Atunci cand activul financiar este derecunoscut, castigul sau pierderea cumulat(a), recunoscut(a) anterior in alte elemente ale rezultatului global este reclasificat(a) din capitalurile proprii in profit sau pierdere drept o ajustare din reclasificare (a se vedea IAS1) in cazul instrumentelor de datorie (reciclare in contul de profit sau pierdere). In cazul instrumentelor de capital, castigul sau pierderea cumulat(a) recunoscut(a) anterior in alte elemente ale rezultatului global nu este reclasificat(a) din capitalurile proprii in profit si pierdere (nu se recicleaza in contul de profit sau pierdere).

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE CU CAPITAL PRIVAT AGRICULTURAL FUND
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.2 Politici contabile semnificative (continuare)

2.2.1 Instrumente financiare sub incidenta IFRS 9 (continuare)

• **Active si datorii financiare la cost amortizat**

Activele si datoriile financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizand metoda dobanzii efective, diminuate cu pierderile din depreciere (in cazul activelor financiare). Activele si datoriile financiare la cost amortizat includ numerarul si conturile curente, depozitele constituite la banci, dividendele de incasat, datoriile fata de actionari, sumele datorate furnizorilor de servicii si alte creante si datorii.

Costul amortizat al unui activ sau al unei datorii financiare reprezinta valoarea la care este evaluat activul sau datoria financiara la momentul recunoasterii initiale, minus platile de principal, plus sau minus amortizarea cumulata, determinata prin metoda dobanzii efective, a oricarei diferente intre valoarea recunoscuta initial si valoarea la data maturitatii, minus oricare pierderi din depreciere.

Un activ financiar trebuie evaluat la costul amortizat daca sunt indeplinite ambele conditii de mai jos:

- ✓ Activul financiar este detinut in cadrul unui model de afaceri al carui obiectiv este de a detine active financiare pentru a colecta fluxurile de trezorerie contractuale;
- ✓ Termenii contractuali ai activului financiar genereaza, la anumite date, fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plati ale principalului si ale dobanzii aferente valorii principalului datorat.

• **Activele financiare evaluate la cost amortizat sunt** masurate pentru depreciere conform IFRS 9.

In acest sens, aceste instrumente sunt clasificate in stadiul 1, stadiul 2 sau stadiul 3 in functie de calitatea lor de credit absoluta sau relativa in ceea ce priveste platile initiale astfel:

Stadiul 1: include expunerile nou recunoscute, expunerile pentru care riscul de credit nu s-a deteriorat semnificativ de la recunoasterea initiala; expunerile cu risc de credit redus (scutire de risc de credit redus).

Stadiul 2: include expunerile care, desi performante, au inregistrat o deteriorare semnificativa a riscului de credit de la recunoasterea initiala.

Stadiul 3: include expuneri de credit depreciate.

In ceea ce priveste depozitele bancare la cost amortizat, **Fondul** a optat pentru aplicarea de scutiri de risc scazut de credit, in deplina conformitate cu standardul contabil IFRS 9.

• **Datorii financiare la cost amortizat** - sunt recunoscute la momentul recunoasterii initiale si nu sunt aferente unei activitati de tranzactionare.

• **Evaluarea la cost amortizat**

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

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE CU CAPITAL PRIVAT AGRICULTURAL FUND
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.2 Politici contabile semnificative (continuare)

2.2.1 Instrumente financiare sub incidenta IFRS 9 (continuare)

2.2.2 Derecunoasterea

Fondul derecunoaste un activ financiar atunci cand drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expira sau atunci cand **Fondul** a transferat drepturile de a primi fluxuri de numerar contractuale aferente acelui activ financiar intr-o tranzactie in care a transferat in mod semnificativ toate riscurile si beneficiile dreptului de proprietate.

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

Daca o entitate transfera un activ financiar printr-un transfer care indeplineste conditiile pentru derecunoastere si pastreaza dreptul de a administra activul financiar in schimbul unui onorariu, atunci trebuie sa recunoasca fie un activ din administrare, fie o datorie din administrare pentru acel contract de administrare.

2.2.3 Determinarea valorii juste

Valoarea justa a instrumentelor financiare tranzactionate pe piete active la data raportarii este bazata pe pretul de piata sau pe pretul pe care il stabileste dealer-ul, fara nici o deducere pentru costuri aferente tranzactiei.

Pentru toate celelalte instrumente financiare nelistate pe o piata activa, valoarea justa se determina prin folosirea unei tehnici de evaluare adecvata. Tehnicile de evaluare includ metoda actualizarii fluxului de numerar, comparatii cu instrumente financiare similare pentru care exista preturi observabile pe piata, modele de pret si alte modele de evaluare relevante.

2.2.3 Determinarea valorii juste (continuare)

Valoarea rezultata prin folosirea unui model de evaluare se ajusteaza in functie de un numar de factori, intrucat tehnicile de evaluare nu reflecta in mod credibil toti factorii luati in considerare de catre participantii de pe piata atunci cand incheie o tranzactie.

2.2.4 Deprecierea activelor financiare

Fondul evalueaza daca la fiecare data a situatiei pozitiei financiare sunt indicii obiective ca un activ financiar sau un grup de active financiare sa fie depreciate. Un activ, sau un grup de active financiare sunt considerate depreciate, daca si numai daca, exista o evidenta clara de depreciere ca un rezultat al unui sau mai multor evenimente care au intervenit dupa recunoasterea initiala a activului („un eveniment de pierdere”) si acest eveniment are un impact asupra estimarilor viitoare asupra fluxurilor de numerar ale activului financiar sau a grupurilor de active financiare care pot fi corect estimate.

2.2.5 Derecunoasterea datoriilor financiare

O datorie financiara este derecunoscuta atunci cand obligatia datorata este achitata, anulata sau expira. Acest lucru apare in mod normal atunci cand datoria este rambursata sau rascumparata. In contul de profit sau pierdere, diferenta dintre valoarea contabila a pasivului financiar derecunoscut si valoarea platita este prezentata in linia „Castig / (pierdere) net(a) din activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere”.

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE CU CAPITAL PRIVAT AGRICULTURAL FUND
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.2 Politici contabile semnificative (continuare)

2.2.6 Moneda functionala si de prezentare

Situatiile financiare sunt prezentate in lei romanesti (RON) si toate valorile sunt rotunjite pana la cel mai apropiat leu cu exceptia cazurilor in care se specifica altfel, moneda functionala a **Fondului** este EUR.

Stabilirea monedei functionale EUR s-a stabilit sub incidenta IAS 21 care defineste notiunea de moneda functionala ca fiind moneda mediului economic principal in care activeaza **Fondul**.

Mediul economic principal este determinat in mod normal de moneda in care **Fondul** genereaza si investeste numerarul.

Pentru a determina moneda functionala se iau in calcul doua aspecte:

1. Moneda care influenteaza in principal preturile de vanzare ale bunurilor si serviciilor (de obicei este moneda in care bunurile si serviciile vandute sunt decontate), moneda tarii ale carei reglementari determina in principal pretul bunurilor si serviciilor vandute;
2. Moneda care influenteaza costurile de operare.

Atunci cand criteriile de mai sus nu sunt suficiente pentru determinarea monedei functionale se pot lua in calcul urmatoorii factori:

- a) Moneda in care sunt generate sumele din activitati de finantare (emiterea de capitaluri proprii sau imprumuturi);

Tranzactiile in moneda straina sunt convertite in RON la ratele de schimb valabile la data tranzactiilor. Diferentele de conversie rezultate din incheierea acestor tranzactii si din conversia activelor si pasivelor monetare exprimate in moneda straina folosind ratele de schimb de sfarsit de an sunt evidentiata in contul de profit sau pierdere.

Daca moneda de prezentare este diferita de cea functionala, **Fondul** converteste contul de rezulta si pozitia financiara in moneda de prezentare astfel:

- a) Activele si datoriile nete de deschidere sunt convertite la cursul de inchidere care difera de cel precedent;
- b) Veniturile si cheltuielile pentru fiecare cont de profit si pierdere sunt convertite la cursurile de schimb valutar de la data tranzactiei.

Astfel de diferente de curs valutar apar atat la elementele de venituri si cheltuieli recunoscute in contul de profit sau pierdere, cat si cele recunoscute in alte elemente ale rezultatului global, in "Castig/pierdere net/(a) din translatare la moneda functionala". Toate diferentele de curs rezultate sunt recunoscute ca o componenta separata a capitalurilor proprii, in "rezerve din conversie valutara".

Aceste diferente de curs valutar nu sunt recunoscute in profit sau pierdere deoarece schimbarile cursurilor valutare au un efect limitat sau indirect asupra fluxurilor de trezorerie actuale sau viitoare din operatiuni.

- c) Pentru translatarea din moneda functionala in moneda de prezentare activele si datoriile sunt convertite la cursul de schimb de inchidere, iar veniturile si cheltuielile la cursul de schimb din data tranzactiei Moneda in care se realizeaza incasarile din activitatea de exploatare.

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE CU CAPITAL PRIVAT AGRICULTURAL FUND
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.2.7 Conversia in moneda straina

Tranzactiile in moneda straina sunt convertite in EUR (moneda functionala) la ratele de schimb valabile la data tranzactiilor.

Diferentele de conversie rezultate din incheierea acestor tranzactii exprimate in moneda straina sunt evidentiata in situatia contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global, folosind rata cursului de schimb de la aceasta data.

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine conform raportarii BNR au fost:

Valuta	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023	Variatie
LEU ROMANESC (RON)	1 RON: 0,2021	1 RON: 0,2021	-
Dolar American (USD)	1 USD: 0,9603	1 USD: 0,9038	1,06%

2.2.8 Capitaluri proprii / Unitati de fond:

Clasificarea unitatilor de fond

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

- Unitatile de fond dau dreptul detinatorului la o cota proportionala din activele nete ale **Fondului** in cazul lichidarii acestuia;
- Unitatile de fond sunt incluse in clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente;
- Toate unitatile de fond din clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente cu caracteristici identice;
- Unitatile de fond nu includ nicio obligatie contractuala de a livra numerar sau alte active financiare cu exceptia dreptului posesorului la o cota proportionala din activele nete ale **Fondului**;
- Fluxurile de trezorerie totale estimate atribuibile unitatilor de fond in decursul duratei de viata utile se bazeaza in principal pe profit sau pierdere, pe modificarea activelor nete recunoscute sau pe modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute si nerecunoscute ale fondului pe durata de viata utila a instrumentului.

Pe langa faptul ca instrumentele de fond au toate caracteristicile de mai sus, **Fondul** nu trebuie sa mai aiba un alt instrument financiar sau contract care are:

- fluxuri de trezorerie totale bazate in principal pe profit sau pierdere, modificarea activelor nete recunoscute sau modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute sau nerecunoscute ale **Fondului**.

- efectul de a restrange cu mult sau de a stabili la o valoare fixa profitul rezidual al detinatorilor de unitati de fond.

Emiterea sau anulara de unitati de fond sunt tratate si inregistrate in contabilitate drept tranzactii de capital. La emiterea de unitati de fond, pretul incasat este inclus in activul net.

Nu se recunoaste profit sau pierdere in situatia rezultatului global la achizitia, vanzarea, emiterea sau anulara instrumentelor proprii de capital ale **Fondului**.

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE CU CAPITAL PRIVAT AGRICULTURAL FUND
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.2 Politici contabile semnificative (continuare)

2.2.8 Capitaluri proprii / Unitati de fond: (continuare)

2.2.9 Numerar, echivalente de numerar si depozite

Numerar, echivalente de numerar si depozite la care se face referire in situatiile pozitiei financiare, cuprind numerarul disponibil in conturi curente deschise la banci si depozite la banci cu maturitate mai mica de 3 luni, sunt recunoscute la cost amortizat.

2.2.10 Recunoasterea veniturilor si cheltuielilor

Veniturile **Fondului** provin din evolutia activelor, precum si a altor drepturi din detinerile **Fondului**. Aceste venituri sunt determinate zilnic prin calcularea valorii activului net si sunt incorporate zilnic in activul **Fondului**.

Activele si datoriile financiare sunt masurate la momentul recunoasterii initiale la valoarea justa.

Fondul nu distribuie dividende, castigul din plasamente regasindu-se in cresterea valorii unitatilor de fond.

2.2.11 Veniturile si cheltuielile din dobanzi

Veniturile din dobanzi si cheltuielile aferente dobanzilor sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere. Veniturile din dobanzi sunt prezentate la randul „Venituri din dobanzi”, **Fondul** nu inregistreaza cheltuieli cu dobanzile.

2.2.12 Venituri din dividende

Veniturile din dividende sunt recunoscute atunci cand este stabilit dreptul **Fondului** de a primi plata.

Veniturile din dividende sunt reprezentate net de impozitul retinut la sursa.

2.2.13 Cheltuieli cu comisioanele si onorariile

Cheltuielile cu comisioanele **Fondului** sunt cheltuieli privind plata comisioanelor datorate **Administratorului**, comisioanele datorate Depozitarului si Custodelui, comisioanele datorate intermediarilor si alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzactionare, cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare, cheltuieli cu comisioanele si cotele datorate A.S.F., cheltuieli de emisiune cu documentele **Fondului**, cheltuieli cu auditul financiar al **Fondului**, contravaloarea unitatilor de fond anulate (la pret de rascumparare) si care nu au fost inca achitate investitorilor.

Toate aceste cheltuieli, precum si alte cheltui sunt inregistrate zilnic avand urmatoarele prevederi:

- repartizarea cheltuielilor nu conduce la variatii semnificative in valoarea activelor unitare;
- cheltuielile sunt planificate lunar, inregistrate zilnic in calculul activului net si regularizate la sfarsitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare);
- cheltuielile sunt estimate zilnic, inregistrate si regularizate periodic (cheltuieli de emisiune, cheltuieli privind auditul financiar, cheltuieli privind tranzactionarea instrumentelor financiare derivate, respectiv achizitionarea codului LEI).

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE CU CAPITAL PRIVAT AGRICULTURAL FUND
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.2 Politici contabile semnificative (continuare)

2.2.14 Impozitul pe profit

In cadrul sistemului curent de impozitare, **Fondul** nu calculeaza si nu plateste impozit pe profit.

Fondul nu plateste impozite pe castigul din investitii.

2.2.14 Continuarea activitatii

Administratorul a efectuat o evaluare a capacitatii **Fondului** de a-si continua activitatea si nu are cunostinta de incertitudini semnificative in ceea ce priveste continuarea activitatii. In acest sens a efectuat o evaluare a acestui impact asupra capacitatii **Fondului** de a-si continua activitatea (prezentat in Nota 18) si considera ca **Fondul** detine resursele pentru a-si continua activitatea. De aceea, situatiile financiare sunt intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

2.2.15 Filiale

Fondul detine controlul partilor sociale ale **S.C. ALEX OVI S.R.L** si conform IFRS10, o entitate investitionala nu este obligata sa consolideze societatile controlate cu conditia ca scopul sa fie exclusiv realizarea de randamente din investitii, iar evaluarea activelor sa fie facuta la valoarea justa prin contul de profit si pierdere (a se vedea **pct. 4. Valoarea justa a instrumentelor financiare**).

3. STANDARDE DE CONTABILITATE IFRS NOI SI AMENDAMENTE LA STANDARDELE EXISTENTE CARE SUNT IN VIGOARE PENTRU ANUL CURENT.

Aplicarea initiala a noilor amendamente la standardele existente cu efect in perioada curenta de raportare

Urmatoarele standarde noi, amendamente la standarde existente si interpretari de IASB si adoptate de UE au efect pentru perioada curenta de raportare:

Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare ”- Clasificarea datoriilor in datorii pe termen scurt si datorii pe termen lung cu indicatori financiari.

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

Amendamente la IFRS 16 „Contracte de leasing ”- Datorii de leasing intr-o tranzactie de vanzare si leaseback (in vigoare pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2024).

Adoptarea acestora nu a avut un impact semnificativ asupra prezentarilor de informatii si nici asupra sumelor raportate in prezentele situatii financiare.

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

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

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE CU CAPITAL PRIVAT AGRICULTURAL FUND
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

Standarde de contabilitate IFRS noi și amendamente la standardele existente emise, dar care nu au fost încă adoptate de UE

În prezent, IFRS astfel cum au fost adoptate de UE nu diferă semnificativ de IFRS adoptate de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB), cu excepția următoarelor standarde noi și amendamente la standardele existente, care nu au fost adoptate de UE:

Amendamente la IFRS 9 și IFRS 7 Amendamente la clasificarea și evaluarea instrumentelor financiare (data intrării în vigoare stabilită de IASB: 1 ianuarie 2026)

Amendamente la IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 și IAS 7 Îmbunătățiri anuale ale Standardelor de Contabilitate IFRS - Volumul 11 (data intrării în vigoare stabilită de IASB: 1 ianuarie 2026)

IFRS 18 Prezentare și dezvăluire de informații în situațiile financiare (data intrării în vigoare stabilită de IASB: 1 ianuarie 2027)

IFRS 19 Filiale fără răspundere publică: informații de furnizat (data intrării în vigoare stabilită de IASB: 1 ianuarie 2027)

IFRS 14 „Conturi de amanare aferente activitatilor reglementate”- in vigoare pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2016) -UE a decis sa nu inceapa procesul de adoptare si sa astepte versiunea finala a standardului .

Amendament la Standardul International de Raportare Financiara 10 "Situatii financiare consolidate" si la Standardul International de Contabilitate 28 "Investitii in entitati asociate si in asocierile in participatie": Vanzare sau aporturi de active intre un investitor si entitatile asociate sau asocierile in participatie ale acestuia si amendamentele ulterioare (data intrarii in vigoare a fost amanata pe perioada nedeterminata de IASB, dar este permisa aplicarea anticipata). Procesul de aprobare a fost amanat pe o perioada nedeterminata pana la finalizarea proiectului de cercetare privind metoda punerii in echivalenta.

In vigoare: la o data care va fi determinata.

Societatea anticipează că adoptarea acestor standarde noi și amendamentelor la standardele existente nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societății în viitor.

Contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor unui portofoliu de active și pasive financiare ale cărei principii nu au fost adoptate de UE rămâne nereglementată. Conform estimărilor Societății, folosirea contabilității de acoperire împotriva riscurilor unui portofoliu de active și pasive financiare conform IAS 39: Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare nu ar afecta semnificativ situațiile financiare, dacă este aplicată la data bilanțului.

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE CU CAPITAL PRIVAT AGRICULTURAL FUND
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

4. ACTIVE FINANCIARE LA VALOAREA JUSTA PRIN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE

Valoarea justa a instrumentelor financiare:

In tabelul de mai jos sunt prezentate instrumentele financiare recunoscute la valoarea justa, analiza realizandu-se intre cele a caror valoare justa se bazeaza pe:

1. Preturi cotate de pe pietele active sau datorii identice (nivel 1);
2. Cele care implica intrari, altele decat preturile cotate clasificate ca nivel 1, care sunt observabile pentru activ sau datorie fie direct (ca preturi), fie indirect (derivand din preturi) (nivel 2);
3. Cele care implica intrari pentru un activ sau datorie care nu se bazeaza pe date observabile pe piata (intrari neobservabile) (nivel 3).

31 decembrie 2024				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	RON	RON	RON	RON
Active financiare la valoare justa				
Parti sociale societati cu raspundere limitata			2.807.000	2.807.000
Obligatiuni guvernamentale	-	519.378	-	519.378
Total active financiare la valoare justa	-	519.378	2.807.000	3.326.378

31 decembrie 2023				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	RON	RON	RON	RON
Active financiare la valoare justa				
Parti sociale societati cu raspundere limitata			2.013.000	2.013.000
Obligatiuni guvernamentale	-	510.474	-	510.474
Total active financiare la valoare justa	-	510.474	2.013.000	2.523.474

Participatiile clasificate la nivelul 3, reprezinta valoarea de piata a 100% din capitalul propriu al societatii ALEX OVI S.R.L.

Cresterea Activelor financiare de nivel 3 in anul 2024 comparativ cu anul 2023 se datoreaza majorarii de capital de la 1.100 lei alocat unui numar de 100 parti sociale la 398.870 lei alocat unui numar de 39.887 parti sociale si urmare a evaluarii partilor sociale efectuata de catre un evaluator independent.

Data evaluarii pentru partile sociale detinute in S.C ALEX OVI S.R.L a fost la 30.09.2024.

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE CU CAPITAL PRIVAT AGRICULTURAL FUND
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

4. ACTIVE FINANCIARE LA VALOAREA JUSTA PRIN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE(continuare)

4.1 Titluri evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

		31 decembrie 2024		31 decembrie 2023	
Emitent	Simbol	Nr.de actiuni detinute	Valoarea de piata	Nr. de actiuni detinute	Valoare de piata
ALEX OVI	OVI	39.887	2.807.000	110	2.013.000
TOTAL		39.887	2.807.000		2.013.000

Evaluarea la valoarea justa a partilor sociale detinute in S.C ALEX OVI S.R.L a fost efectuata de evaluatori membrii ai Asociatiei Nationale a Evaluatorilor Autorizati din Romania (ANEVAR).

Estimarea valorii de piata a capitalului propriu ALEX OVI SRL a fost efectuata prin insumarea cash flow-ului actualizat cu valoarea terminala actualizata rezultand valoarea intreprinderii.

Prezentarea estimarii valorii capitalului actionarilor pe baza datelor sintetizate anterior:

Output		U.M.
Fluxuri de numerar actualizate	889,387	lei
Valoarea terminală actualizată	2,855,798	lei
% valoarea întreprinderii	76%	
Valoarea întreprinderii	3,745,184	lei
Datorii Financiare (-)	978,843	lei
Lichiditati și asimilate (+)	40,615	lei
Valoarea capitalului propriu	2,806,956	lei
DLOM (Discount pentru lipsă de marketabilitate)	0	lei
Valoarea capitalului propriu cu discount pentru lipsa de marketabilitate	2,807,000	lei
DLOC (discount pentru lipsă de control)	0	lei
Valoarea capitalului propriu cu discount pentru lipsa de control	2,807,000	lei
Cota din capitalul social evaluate	100%	
Valoarea a 100% din capitalul social	2,807,000	lei

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE CU CAPITAL PRIVAT AGRICULTURAL FUND
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

**4. ACTIVE FINANCIARE LA VALOAREA JUSTA PRIN CONTUL DE PROFIT SAU
PIERDERE(continuare)**

Metodele de evaluare utilizate au fost:

Abordarea prin venit

Rezultatele aplicarii abordarii prin venit:

Având în vedere aspectele prezentate în cadrul raportului se poate considera că pentru scopul prezentei evaluări și relevanța datelor și informațiilor utilizate în aplicarea metodelor de evaluare rezultatul abordării prin venit este cel mai reprezentativ. Argumentele cu privire la selectarea rezultatului abordării prin venit sunt:

Valoarea obținută prin metoda fluxurilor financiare actualizate are în vedere atât potențialul de exploatare al companiei, pe baza activității curente desfășurate în cadrul acesteia cât și impactul activelor intangibile. Metoda are la bază cashflow-urile estimate în conformitate cu proiecțiile financiare întocmite de managementul companiei. În consecință, valoarea obținută reflectă cel mai bine așteptările unor potențiali investitori privind performanțele financiare viitoare ale companiei, cu rezervele menționate de evaluator în cadrul prezentării aplicării metodei, cu referire la riscurile care pot avea un impact semnificativ asupra evoluției și dezvoltării viitoare a societății. Având în vedere aspectele prezentate în cadrul raportului se poate considera că, pentru scopul prezentei evaluări și relevanța datelor și informațiilor utilizate în aplicarea metodelor de evaluare, rezultatul abordării prin venit, respectiv a metodei fluxurilor financiare actualizate este cel mai reprezentativ.

Ține cont de toate aspectele specifice societății ALEX OVI SRL, cuantificate prin proiecții financiare; Previziunile financiare au fost elaborate ținând cont de stadiul actual și potențialul de dezvoltare, de istoricul activității cât și de informațiile cunoscute la data evaluării privind evoluția viitoare a pieței specifice și analizate de noi împreună cu managementul acesteia.

Astfel, opinia evaluatorului privind valoarea de piață a capitalului propriu aferent societății ALEX OVI SRL la 30.09.2024 este:

Valoarea de piață a 100% din capitalul propriu al ALEX OVI S.R.L., este de:

2.807.000 lei, echivalent cu 70,374 RON/parte sociala.

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE CU CAPITAL PRIVAT AGRICULTURAL FUND
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

**4. ACTIVE FINANCIARE LA VALOAREA JUSTA PRIN CONTUL DE PROFIT SAU
PIERDERE(continuare)**

4.1. Obligatiuni

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Obligatiuni	519.378	510.474
Total	519.378	510.474

La 31 decembrie 2024, Societatea detinea Obligatiuni de stat de tip benchmark in cadrul unui model de afaceri care presupune detinerea acestora in vederea colectarii fluxurilor de numerar contractuale, constand exclusiv in plati de principal si dobanda, titluri.

Obligatiuni 31 decembrie 2024

ISIN	CANTITATE	VALOARE RON	DOBANDA RON	VALOARE RON
B2502A	100	499.197	20.181	519.378
TOTAL obligatiuni				519.378

Obligatiuni 31 decembrie 2023

ISIN	CANTITATE	VAL EUR	DOBANDA EUR	VALOARE TOTALA EUR	CURS BNR	VALOARE RON
XS1060842975	100	100.130	2.486	102.616	4,9746	510.474
TOTAL obligatiuni						510.474

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE CU CAPITAL PRIVAT AGRICULTURAL FUND
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

5. NUMERAR, ECHIVALENTE DE NUMERAR SI DEPOZITE

Numerarul si echivalentele de numerar la care se face referire in situatiile pozitiei financiare, cuprind numerarul disponibil in conturi curente deschise la banci si depozite la banci cu maturitate mai mica de 3 luni sunt recunoscute la cost amortizat.

RON	31.12.2024	24.04.-31.12. 2023
Conturi curente (i)	41.920	445.812
Depozite la banci (ii)	1.000.588	1.095.041
TOTAL	1.042.508	1.540.853

Situatia detaliata a numerarului detinut

(i) Situatia conturilor curente

Conturi curente	SOLD VALUTA	MONEDA	CURS VALUTAR	SOLD RON 31.12.2024
BRD G.S.G.	7.174	EUR	4,9741	35.683
BRD G.S.G	6.237	RON	1	6.237
TOTAL	-	-	-	41.920

(ii) Situatia depozitelor bancare

Depozite bancare	SOLD VALUTA	MONEDA	CURS VALUTAR	SOLD RON 31.12.2024
BRD G.S.G.	201.160	EUR	4,9741	1.000.588
TOTAL	-	-	-	1.000.588

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE CU CAPITAL PRIVAT AGRICULTURAL FUND
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

6. ALTE DATORII SI CHELTUIELI ESTIMATE

	31.12.2024	24.04.-31.12. 2023
Datorii reprezentand servicii de administrare	6.417	6.088
Datorii reprezentand servicii de auditare	2.960	11.840
Datorii reprezentand servicii de custodie	3	15
Datorii reprezentand servicii de depozitare	1.273	1.207
Taxe ASF	334	317
Total alte datorii si cheltuieli estimate	10.987	19.466

7.CAPITALURI PROPRII

Asa cum este descris si in politicile contabile semnificative, sectiunea 2.2.8 Capitaluri proprii / Unitati de fond', unitatile de fond sunt clasificate ca elemente de capitaluri proprii.

7.1 Unitatile de fond

Fondul a emis la subscriere unitati de fond identice, in valoare nominala de 2.500 EUR. Investitia minima initiala este de 50.000 EUR. Valoarea unei unitati de fond se modifica pe tot parcursul existentei **Fondului**.

O persoana care subscrie titluri de participare devine investitor al **Fondului** in ziua emiterii titlurilor de participare.

Emiterea unitatilor de fond se face in ziua lucratoare urmatoare celei in care a fost creditat contul Fondului cu sumele subscrise. In cazul in care contul colector este creditat inainte de zilele stabilite pentru subscrieri, emiterea unitatilor de fond se face in ziua lucratoare urmatoare celei stabilita ca data de subscriere. Plata unitatilor de fond se face doar in EUR.

7.3 Rezerve din conversii valutare

La 31 decembrie 2024 s-au inregistrat diferente din conversii valutare provenite din faptul ca situatiilor financiare ale Fondului sunt prezentate intr-o moneda diferita (RON) fata de moneda functionala a **Fondului** (EURO). Aceasta rezerva la 31 decembrie 2024 este in suma de 38.098 RON si la 2023 s-au inregistrat si prezentat diferente din conversii valutare in suma de 38.505 RON.

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE CU CAPITAL PRIVAT AGRICULTURAL FUND
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

8. CASTIG/(PIERDERE NET(A) DIN ACTIVELE FINANCIARE SI DATORIILE FINANCIARE LA VALOAREA JUSTA PRIN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE

	31.12.2024	24.04-31.12.2023
Venituri din operatiuni cu titluri si alte instrumente financiare	542.000	-
Castiguri din evaluarea activelor si datoriilor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	6.592	4.921
Cheltuieli privind operatiunile cu titluri si alte instrumente financiare	145.770	-
Pierderi din evaluarea activelor si datoriilor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	6.167	21.981
Total castig / (pierdere) net (a) din activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contrul de profit sau pierdere	396.655	(17.060)

9. VENITURI DIN DOBANZI

	31.12. 2024	24.04-31.12.2023
Venituri din dobanzi	45.582	4.952

10. CASTIG / (PIERDERE) NET(A) DIN CURSUL DE SCHIMB

	31.12.2024	24.04-31.12.2023
Castiguri din reevaluarea soldurilor in valuta	117.895	538.629
Pierderi din reevaluarea soldurilor in valuta	118.611	543.112
Total castig / (pierdere) net (a) din curs de schimb	(716)	(4.482)

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE CU CAPITAL PRIVAT AGRICULTURAL FUND
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

11. CHELTUIELI CU ONORARIILE ADMINISTRATORULUI

Comisionul de administrare al **Fondului** datorat **Administratorului** este de 0,15% pe luna fiind aplicat la media lunara a valorii activelor nete ale **Fondului**. Comisionul de administrare se plateste lunar.

	31.12.2024	24.04.31.12.2023
Cheltuieli privind comisioanele datorate SAI - administrare	71.053	51.231
TOTAL CHELTUIELI CU ONORARIILE ADMINISTRATORULUI	71.053	51.231

12. CHELTUIELI CU ONORARIILE DE INTERMEDIERE SI ALTE COSTURI DE TRANZACTIONARE

Fondul plateste un comision de depozitare care se aplica la valoarea medie a activului net, nivelul maxim al acestui comision fiind de 0,025% / luna. Comisionul de pastrare in siguranta a instrumentelor financiare pentru piata locala si pentru pietele externe este de maxim 0,035% / luna aplicat la valoarea actualizata medie lunara a portofoliului aflat in custodie. La aceste comisioane se mai adauga comisioane pentru intermedierea titlurilor de stat, nivelul maxim al comisionului fiind de 0,1%, comisioane pentru decontarea tranzactiilor pe pietele externe, maxim 90 EUR/tranzactie si comisioane pentru transferuri internationale (altele decat cele pentru decontarea tranzactiilor) maxim 50 EUR/tranzactie. Toate aceste comisioane sunt platite din activele **Fondului**.

	31.12.2024	24.04.31.12.2023
Cheltuieli privind comisioanele datorate depozitarului	14.092	10.161
Cheltuieli privind comisioanele datorate custodelui	82	17
Cheltuieli privind comisioanele datorate serviciilor de decontare	-	124
Cheltuieli ASF	3.695	2.664
TOTAL CHELTUIELI CU ONORARIILE SI ALTE COSTURI DE TRANZACTIONARE	17.869	12.966

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE CU CAPITAL PRIVAT AGRICULTURAL FUND
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

13. ALTE CHELTUIELI GENERALE

	31.12.2024	24.04-31.12.2023
Cheltuieli privind comisioanele bancare BRD G.S.G	160	95
Cheltuieli privind onorariile	26.903	89.774
Cheltuieli privind onorariile de audit	11.840	11.819
Cheltuieli cu serviciile executate de catre terti	250	375
Cheltuieli cu taxe si impozite	-	697
TOTAL CHELTUIELI GENERALE	39.153	102.761

In anul 2024 si in perioada 24.04-31.12.2023, comisioanele percepute din activele Fondului nu s-au incadrat in nivelul maxim stabilit de Administrator si comunicat investitorilor.

14. TAXE SI IMPOZITE

Fondul achita lunar catre A.S.F. o cota din activul net de 0,0078%.

15. ADMINISTRAREA RISCOLUI

Investitiile in fondurile de investitii comporta avantaje specifice dar si riscul nerealizarii obiectivelor, inclusiv al diminuarii valorii unitare a activului net, dar acestea sunt gestionate printr-un proces continuu de identificare, masurare si monitorizare, sub rezerva limitelor de risc si altor controale. Randamentul potential al unei investitii este, de regula, direct proportional cu gradul de risc asociat acesteia. Lichiditatile si resursele colectate in Fond vor fi investite in principal, in instrumente financiare selectate de catre Societatea de administrare. Aceste instrumente vor fi influentate de evolutiile si evenimentele din pietele financiare.

Obiectivul **Fondului** in activitatea de gestionarea riscurilor este crearea si protejarea valorii actionarilor.

Structura de administrare a riscurilor

Principiile utilizate de catre **Fond** in activitatea de administrare a riscului sunt: separarea activitatilor pe departamente, asigurarea unor functii independente de control si administrare a riscurilor, intocmirea si aplicarea unor politici si proceduri interne clare aprobate de **Administratorul Fondului** si implicarea intregului personal in procesul de administrare a riscului.

Masurarea riscului si sistemul de raportare

Riscurile **Fondului** sunt masurate cu ajutorul unei metode care reflecta atat pierderea asteptata sa apara in conditii normale cat si pierderile neasteptate, care sunt o estimare a pierderilor reale finale bazate pe modele statistice. Modelele fac uz de probabilitatile rezultate din experientele istorice, ajustate pentru a reflecta mediul economic. **Fondul** monitorizeaza si masoara riscul global aferent expunerii la riscul agregat cuprinzand toate tipurile de riscuri si activitati

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE CU CAPITAL PRIVAT AGRICULTURAL FUND
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

15. ADMINISTRAREA RISCULUI (continuare)

Limitarea riscului

Fondul are reguli generale de investitii care ii stabilesc strategia globala de afaceri, toleranta fata de risc precum si atitudinea generala de administrare a riscului.

Fondul foloseste instrumente in scopuri comerciale si in legatura cu activitatile sale de management al riscului.

Concentrarea excesiva a riscului

Concentrarea indica senzitivitatea relativa a performantei **Fondului** la evolutiile care afecteaza o anumita industrie sau o anumita zona geografica. Concentrarile de risc apar atunci cand un numar de instrumente financiare sau contracte sunt incheiate cu acelasi partener, sau in cazul in care un numar de parteneri contractuali sunt angajati in activitati economice similare, sau activitati desfasurate in aceeasi regiune geografica, sau au caracteristici economice similare care ar conduce la influentarea in mod similar a capacitatii de a-si indeplini obligatiile contractuale, in urma schimbarilor conditiilor economice, politice sau de alta natura. Concentrarile de risc de lichiditate pot fi generate de datele scadente ale datorilor financiare, de sursele de imprumut ale facilitatilor de credit sau de concentrare pe o anumita piata in care active lichide pot fi realizate.

Concentrarile riscului de schimb valutar ar putea aparea in cazul in care **Fondul** are o expunere importanta deschisa intr-o singura valuta, sau are o pozitie agregata in mai multe valute, dar care tind sa se miste impreuna. Pentru a evita concentrarile de risc, politicile si procedurile **Fondului** includ orientari specifice care sa se concentreze pe mentinerea unui portofoliu diversificat. Managerii de investitii sunt instruiti pentru a reduce expunerea, in scopul de a gestiona concentrarile de risc, atunci cand apar.

Categorii de risc:

Riscul de piata: riscul de a inregistra pierderi ca urmare a modificarilor adverse a factorilor de piata, determinand scaderea valorii activelor detinute de catre **Fond**.

Efectul de levier: Instrumentele financiare derivate sunt instrumente complexe in care castigurile sau pierderile pot fi multiplu al investitiei initiale. Aceasta inseamna ca orice mica modificare a activului suport poate conduce la pierderi sau la profituri considerabile.

Riscul de rata al dobanzii: este riscul de diminuare a valorii de piata a pozitiiilor senzitive la rata dobanzii, ca urmare a variatiei ratelor dobanzii. Expunerea **Fondului** la riscul de modificari ale ratei dobanzii de pe piata este nesemnificativ deoarece depozitele constituite sunt overnight.

BNR-ul a modificat dobanda de referinta de la 7% la 6,5% in cursul anului 2024, dar acest lucru nu influenteaza riscul de rata al dobanzii.

In tabelul de mai jos, **Fondul** prezinta riscul de rata al dobanzii fata de o modificare paralela a curbei randamentelor de +/-50 bp, toate celelalte variabile ramanand constante.

	Modificare puncte de baza	Sensitivitatea la riscul de rata al dobanzii - Crestere/(Reducere)
31 decembrie 2024	+50/(50)	(21.789)/21.789
31 decembrie 2023	+50/(50)	(20.224)/20.224

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE CU CAPITAL PRIVAT AGRICULTURAL FUND
 NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
 PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
 (toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

15. ADMINISTRAREA RISCULUI (continuare)

In tabelul de mai jos, este analizata expunerea Fondului la riscul ratei dobanzii:

31 decembrie 2024									
Pana la 1 luna	1-3 luni		3-6 luni		6 luni - 1 an		Nepurtatoare de dobanda		Total RON
	RON		RON		RON		RON		
Active	-	-	-	-	-	-	-	-	2.807.000
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere									
Obligatiuni guvernamentale la cost amortizat	519.378	-	-	-	-	-	-	-	519.378
Numerar, echivalente de numerar si depozite	1.042.508	-	-	-	-	-	-	-	1.042.508
Total active	1.561.886	-	-	-	-	-	-	2.807.000	4.368.886
Datorii									
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	-	-	-	-	-	10.987	10.987
Total datorii	-	-	-	-	-	-	-	10.987	10.987
Total diferenta senzitivitate dobanda	1.561.886	-	-	-	-	-	-	2.796.013	4.357.900

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE CU CAPITAL PRIVAT AGRICULTURAL FUND
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

15. ADMINISTRAREA RISCULUI (continuare)

31 decembrie 2023

	Pana la 1 luna	1-3 luni		3-6 luni		6 luni - 1 an		Nepurtatoare de dobanda		Total
		RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	
Active										
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	-	-	-	-	-	-	2.013.000	-	2.013.000
Obligatiuni guvernamentale la cost amortizat	510.474	-	-	-	-	-	-	-	-	510.474
Numerar, echivalente de numerar si depozite	1.540.853	-	-	-	-	-	-	-	-	1.540.853
Total active	2.051.327	-	-	-	-	-	-	2.013.000	-	4.064.327
Datorii										
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	-	-	-	-	-	19.466	-	19.466
Total datorii	-	-	-	-	-	-	-	19.466	-	19.466
Total diferenta senzitivitate dobanda	2.051.327	-	-	-	-	-	-	1.993.534	-	4.044.861

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE CU CAPITAL PRIVAT AGRICULTURAL FUND
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

15. ADMINISTRAREA RISCULUI (continuare)

Riscul valutar: este riscul inregistrarii unor pierderi in valoarea activelor sau datoriilor denuminate intr-o valuta, ca urmare a modificarilor riscului valutar. Acest risc apare atunci cand activele sau datoriile sunt denuminate in RON, USD etc si astfel, valoarea activelor Fondului poate fi afectata favorabil sau nefavorabil de fluctuatii ale cursului de schimb, adica supus riscului valutar.

Tabelul de mai jos indica monedele fata de care **Fondul** avea o expunere la 31 decembrie 2024 pe active si datorii totale:

Concentrarea expunerii valutare

31 decembrie 2024

Active

**Instrumente financiare /
Moneda**

Active financiare la valoarea
justa prin contul de profit sau
pierdere
Obligatiuni guvernamentale la
cost amortizat
Numerar, echivalente de
numerar si depozite

	EUR	USD	Alte monede	RON	Total
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	-	-	2.807.000	2.807.000
Obligatiuni guvernamentale la cost amortizat	-	-	-	519.378	519.378
Numerar, echivalente de numerar si depozite	1.036.271	-	-	6.237	1.042.508
Total active	1.036.271	-	-	3.332.616	4.368.886

Datorii

**Instrumente financiare /
Moneda**

Alte datorii si cheltuieli
estimate

	EUR	USD	Alte monede	RON	Total
Alte datorii si cheltuieli estimate	10.983	-	-	3	10.987
Total datorii	10.983	-	-	3	10.987

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE CU CAPITAL PRIVAT AGRICULTURAL FUND
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

15. ADMINISTRAREA RISCULUI (continuare)

Tabelul de mai jos indica monedele fata de care **Fondul** avea o expunere la 31 decembrie 2023 pe active si datorii totale:

Concentrarea expunerii valutare

31 decembrie 2023

Active

Instrumente financiare / Moneda

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere
 Obligatiuni guvernamentale la cost amortizat
 Numerar, echivalente de numerar si depozite

	EUR	USD	Alte monede	RON	Total
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	-	-	2.013.000	2.013.000
Obligatiuni guvernamentale la cost amortizat	510.474	-	-	-	510.474
Numerar, echivalente de numerar si depozite	1.534.421	-	-	6.433	1.540.853
Total active	2.044.894	-	-	2.019.433	4.064.327

Datorii

Instrumente financiare / Moneda

Alte datorii si cheltuieli estimate

	EUR	USD	Alte monede	RON	Total
Alte datorii si cheltuieli estimate	19.451	-	-	15	19.466
Total datorii	19.451	-	-	15	19.466

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE CU CAPITAL PRIVAT AGRICULTURAL FUND
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

15. ADMINISTRAREA RISCULUI (continuare)

Tabelul de mai jos indica monedele fata de care **Fondul** avea expunere semnificativa la 31 decembrie 2024 pe activele si datoriile financiare monetare si nemonetare ale sale. In analiza este calculat efectul total al unei fluctuatii rezonabile, posibile a ratei de schimb fata de RON asupra capitalului propriu si profilului sau pierderii, toate celelalte variabile ramanand constante.

	Modificare in rata de schimb	Efectul in capitaluri si profit / (pierdere) in an (referitor la instrumente financiare monetare / si nemonetare)
	%	2024
RON	3,00%	31.088
USD	3,00%	-
Alte monede	3,00%	-

O scadere echivalenta a fiecărei monede prezentate mai sus comparativ cu moneda EUR ar fi avut ca rezultat un impact echivalent, dar in sens opus.

Riscul de pret: este riscul ca pretul unui instrument financiar sa scada/creasca ca urmare a dinamicii unor factori care afecteaza piata in ansamblul ei.

Acest risc include modificari in valoarea activelor, modificari in preturi observabile direct sau indirect (indici financiari, spread-uri sau corelatii) precum si efectele modificarii volatilitatii si lichiditatii acestor factori. Riscul legat de administrare: administrarea se bazeaza pe anticiparile evolutiei diferitelor pieti (actiuni, obligatiuni, monetare, derivate). Exista riscul ca aceste anticipari sa se dovedeasca a fi gresite in unele situatii astfel incat investitiile Fondului sa nu fie realizate in orice moment pe pietele cele mai performante.

In tabelul de mai jos va prezentam masurarea amplitudinii activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere in cazul in care pretul pietei pentru active ar scadea cu 5%,10%,15 %, 30%.
Mentionam faptul ca incepand cu scaderea preturilor cu un procent de 4%, acestea ar inregistra pierdere.

Valoare achizitie active RON	Valoare curenta RON	-5%	-10%	-25%	-30%
498.205	519.378	493.409	467.440	389.534	363.565

Riscul de lichiditate: riscul de a nu putea vinde intr-un interval scurt de timp un instrument financiar/pozitie detinuta fara a afecta semnificativ pretul acestuia (nu exista cerere pentru acel instrument financiar decat in conditiile acordarii unor discounturi semnificative de pret).

Fondul investeste in principal in titluri de valoare tranzactionate pe piete reglementate si alte instrumente financiare, care in conditii normale de piata, sunt usor convertibile in numerar. In plus, politica este de a mentine suficiente disponibilitati si pentru a indeplini cerintele normale de functionare.

In tabelul de mai jos, Fondul prezinta riscul de lichiditate:

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE CU CAPITAL PRIVAT AGRICULTURAL FUND
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

15. ADMINISTRAREA RISCULUI (continuare)

31 decembrie 2024	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	Total
	RON	RON	RON	RON	RON
Active financiare					
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	-	-	2.807.000	2.807.000
Obligatiuni guvernamentale la cost amortizat	519.378	-	-	-	519.378
Numerar, echivalente de numerar si depozite	1.042.508	-	-	-	1.540.853
Total active financiare	1.561.886		-	2.807.000	4.368.886
Datorii financiare					
Alte datorii si cheltuieli estimate	10.987	-	-	-	10.987
Total datorii financiare	10.987	-	-		10.987
Excedent / (deficit) lichiditate	1.550.990			2.807.000	4.357.900

31 decembrie 2023	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	Total
	RON	RON	RON	RON	RON
Active financiare					
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	-	-	2.013.000	2.013.000
Obligatiuni guvernamentale la cost amortizat	510.474				510.474
Numerar, echivalente de numerar si depozite	1.540.853	-	-	-	1.540.853
Total active financiare	2.051.327		-	2.013.000	4.064.327
Datorii financiare					
Alte datorii si cheltuieli estimate	19.466	-	-	-	19.466
Total datorii financiare	19.466	-	-		19.466
Excedent / (deficit) lichiditate	2.031.861			2.013.000	4.044.861

Riscul de contrapartida: se refera la consecintele negative asociate cu neplata unei obligatii, falimentul sau deteriorarea ratingului de credit al unei contrapartide. Riscul de contrapartida include toate tranzactiile si produsele care dau nastere expunerilor si nu se refera doar la activitatea de creditare.

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE CU CAPITAL PRIVAT AGRICULTURAL FUND
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

15. ADMINISTRAREA RISCULUI (continuare)

Riscul de credit: este riscul de pierdere ca urmare a modificarii adverse a bonitatii contrapartidei sau emitentului respectivului instrument financiar. Riscul de credit apare in legatura cu orice fel de creante si consta in riscul ca debitorii sa nu fie capabili sa-si indeplineasca obligatiile (la timp sau in totalitatea lor) din cauza falimentului sau a altor cauze de aceeaasi natura.

Fondul nu a aplicat modelul ECL, având în vedere că nu sunt disponibile suficiente informații istorice și statistice pe baza cărora să fie modelată o variantă fiabilă și relevantă pentru eventualele pierderi din creante ce sunt detinute pe termen scurt si cu contrapartide care au rating public atasat institutiilor cu risc de credit scazut. Ratingul de credit pentru disponibilul aflat la banci, in cea mai mare parte este de tip BBB, iar pentru sumele aflate la contrapartea CITI ratingul de credit este de tip AA.

Rating de tara emitent obligatiuni / titluri guvernamentale (% din total obligatiuni)

Rating tara \ an	2024
BBB-	100%

Tabelul de mai jos prezinta expunerea maxima a Fondului la riscul de credit, care este egala cu valoarea ontabi

	31.12.2024	31.12. 2023
Obligatiuni guvernamentale la cost amortizat	519.378	510.474
Numerar, echivalente de numerar si depozite	1.042.508	1.540.853
Total expunere la riscul de credit	1.561.886	2.051.327
Din care:		
Expuneri in conturi curente si depozite la banci		
	31.12.2024	31.12. 2023
BRD G.S.G.	1.042.508	1.540.853
Total expuneri in conturi curente si depozite la banci	1.042.508	1.540.853
31 decembrie 2023		
Banca		
Ministerul Finantelor Publice	519.378	510.474
Total expuneri obligatiuni guvernamentale	519.378	510.474

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE CU CAPITAL PRIVAT AGRICULTURAL FUND
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

15. ADMINISTRAREA RISCULUI (continuare)

Riscul de concentrare reprezinta riscul de a suferi pierderi din (i) distributia neomogena a expunerilor fata de contrapartide, (ii) din efecte de contagiune intre debitori sau (iii) din concentrare sectoriala (pe industrii, pe regiuni geografice etc).

Riscul de decontare: reprezinta riscul ca o contraparte sa nu isi indeplineasca obligatia de livrare a instrumentelor financiare sau a contravalorii acestora in conformitate cu termenii tranzactiei efectuate, dupa ce contrapartea sa si-a indeplinit obligatia de livrare a banilor/instrumentelor financiare conform intelegerii.

Riscul operational: este definit ca riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, care este determinat de derularea neadecvata a proceselor interne, existenta unui personal sau a unor sisteme informatice necorespunzatoare sau de factori externi (conditii economice, schimbari in mediul investitional, progrese tehnologice etc.). Cand controalele nu functioneaza in mod eficient, riscurile operationale pot genera prejudicii de imagine, pot avea implicatii operationale, dar **Administratorul** depune toate eforturile in a le gestiona prin intermediul unui cadru de control si prin monitorizarea si reactia la potentialele riscuri. Controalele includ separarea efectiva a sarcinilor de lucru, proceduri de acces, autorizare si reconciliere, instruirea personalului si procese de evaluare, precum si auditul intern.

Riscul juridic este o componenta a riscului operational, aparut ca urmare a neaplicarii sau aplicarii defectuoase a dispozitiilor legale sau contractuale si care produc un impact negativ asupra operatiunilor.

Riscul reputational: este riscul inregistrarii de pierderi sau nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a lipsei de incredere a publicului si a altor terte parti (clienti, actionari, creditorii, angajati, etc.) in integritatea companiei. Pierderea reputatiei poate avea un efect negativ (direct sau indirect) asupra valorii companiei. De pilda, ar putea afecta capacitatea companiei de a demara noi servicii si relatii de afaceri, ar putea duce la scaderea bazei de clienti, la actiuni legale sau alte pierderi financiare.

**FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE CU CAPITAL PRIVAT AGRICULTURAL FUND
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)**

16. Active si datorii financiare

Clasificari contabile si valori juste

In tabelul de mai jos va prezentam clasificarile contabile si valorile juste pentru activele si datoriile financiare la 31 decembrie 2024:

Descriere	Active financiare la cost amortizat	Datorii financiare la cost amortizat	Active financiare la		Datorii financiare prin contul de profit / pierdere	Valoare contabila totala	Valoare justa totala
			aloarea justa prin	financiare la			
Numerar si echivalente de numerar	1.042.508	-	-	-	-	1.042.508	1.042.508
Active financiare prin contul de profit sau pierdere	-	-	2.013.000	-	-	2.013.000	2.013.000
Obligatiuni guvernamentale	519.378	-	-	-	-	519.378	519.378
Total active monetare	1.561.886	-	2.013.000	-	-	3.574.886	3.574.886
Alte datorii	-	10.987	-	-	-	10.987	10.987
Total datorii monetare	-	10.987	-	-	-	10.987	10.987

Pentru activele si datoriile financiare la cost amortizat, Fondul a analizat valoarea justa la 31 decembrie 2024 si a concluzionat ca nu sunt diferente semnificative intre valoarea justa si costul amortizat.

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE CU CAPITAL PRIVAT AGRICULTURAL FUND
 NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
 PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
 (toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON")) daca nu este specificat altfel)

Clasificari contabile si valori juste

In tabelul de mai jos va prezentam clasificarile contabile si valorile juste pentru activele si datoriile financiare la 31 decembrie 2023:

Descriere	Active financiare la cost amortizat	Active financiare la cost amortizat	Datorii la valoarea justa in contul de profit sau pierdere	Datorii financiare prin contul de profit / pierdere	Valoare contabila totala	Valoare justa totala
Numerar si echivalente						
de numerar	1.540.853	-	-	-	1.540.853	1.540.853
Active financiare prin contul de						
profit sau pierdere	-	-	2.013.000	-	2.013.000	2.013.000
Obligatiuni guvernamentale	510.474	-	-	-	510.474	510.474
Total active monetare	2.051.327	-	2.013.000	-	4.064.327	4.064.327
Alte datorii	-	19.466	-	-	19.466	19.466
Total datorii monetare	-	19.466	-	-	19.466	19.466

Pentru activele si datoriile financiare la cost amortizat, Fondul a analizat valoarea justa la 31 decembrie 2023 si a concluzionat ca nu sunt diferente semnificative intre valoarea justa si costul amortizat.

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE CU CAPITAL PRIVAT AGRICULTURAL FUND
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

17. ALTE INFORMATII

17.1 Administrarea Fondului

Fondul este administrat de catre S.A.I. Atlas Asset Management S.A., Societate de Administrare a Investitiilor cu sediul actual in Bucuresti, Sector 1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr. 7A, Et. 6, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului Bucuresti sub nr. J40/15700/2008, CUI 24467322, autorizata prin Decizia nr. 607/14.04.2009 si inscrisa in Registrul A.S.F sub nr. PJROSSAIR/400030 din 14.04.2009.

17.2 Depozitarul Fondului

Depozitarea activelor **Fondului** a fost realizata pe parcursul anului 2023 de catre BRD - Groupe Societe Generale S.A., autorizata prin Decizia nr.4338/09.12.2003, numar de inregistrare in Registrul ASF PJR10DEPR/400007. Printre atributiile Depozitarului se numara certificarea zilnica a valorii activului net, a valorii unitare a activului net, a numarului de investitori.

17.3 Distribuirea unitatilor de fond

Subscrierea si rascumpararea unitatilor **Fondului** se face la sediul Societatii de administrare S.A.I. Atlas Asset Management S.A. din Bucuresti, Sector 1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr. 7A, Et. 6.

17.4 Politica de investitii a Fondului

Fondul de investitii Agricol, lansat in prima jumatate a anului 2023, a reusit in toamna anului sa finalizeze achizitia primei ferme agricole ce va sta la baza dezvoltarii ulterioare. Ferma este situata in sudul tarii langa Alexandria si exploateaza momentan 200 hectare de culturi agricole.

Detine de asemenea un siloz si utilajele necesare desfasurarii propriei activitati. Pe parcursul anului 2024, fondul a accesat fonduri europene care alaturi de un efort propriu cofinantat bancar au permis achizitionarea unor utilaje noi si moderne in valoare totala de 500.000 euro.

Tot in 2024 suprafata exploatata a crescut pana la un total de 265 hectare prin incheierea unor noi contracte de arenda. In 2025 intentionam sa atragem noi investitori pentru a creste capitalizarea fondului si respectiv a fermei pentru a mari suprafata exploatata pe parcursul anului 2025

**FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE CU CAPITAL PRIVAT AGRICULTURAL FUND
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)**

18.EVENIMENTE ULTERIOARE

Anul 2024 a inceput intr-o nota pozitiva pe pietele internationale, avand in vedere expectatiile acestora ca incepand cu trimestrul II al anului, marile banci centrale – ECB si FED sa inceapa un ciclu de scaderi ale dobanzilor de referinta avand in vedere tendinta de incetinire a ritmului de crestere economica.

Astfel, atat pietele bursiere (in special in sectorul de tehnologie a informatiei) cat si cele de obligatiuni au cunoscut aprecieri semnificative. Riscurile ce tin de situatia geopolitica la nivel global continua sa fie la niveluri ridicate cu focare de conflict deschise in Ucraina si Gaza si cu tensiuni mocnite in Taiwan. La acestea se adauga si atacuri ale rebelilor Hutsi in Marea Rosie, atacuri ce ameninta una din principalele rute de transport de marfuri dinspre Asia spre Europa si invers.

Presedinte CA,

**Arnautu Liviu Stefan
S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.**

Intocmit,

**Expert Contabil
Barjoveanu Ioan
S.C. SAI FINANCIAL S.R.L.**

**Fond de Investitii Alternative
AGRICULTURAL FUND**

Raportul administratorilor la 31.12.2024

Performanta anualizata an calendaristic (%)

2024 2023 2022

FIA Agricultural 7.75% n/a n/a

*Fond lansat in April 2023

Raport de activitate**FIA AGRICULTURAL FUND 2024****I. INFORMATII FOND**

Fondul de Investitii Alternative cu capital privat Agricultural Fund, initiat si administrat de S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A constituit prin contract de societate, fara personalitate juridica, in conformitate cu dispozitiile Codului Civil si care functioneaza in conformitate cu prevederile OUG nr. 32/2012, cu modificarile si completarile ulterioare si ale Regulamentului A.S.F nr.9/2014, cu modificarile si completarile ulterioare, este autorizat de C.N.V.M.(A.S.F) prin Autorizatia nr. 6/16.02.2023 și este inregistrat cu nr. CSC09FIAIPCP/400002 in Registrul A.S.F. Fondul de Investitii Alternative cu capital privat Agricultural Fund se adreseaza investitorilor care urmaresc obtinerea unor randamente atractive prin investirea resurselor financiare de care dispun, prin intermediul F.I.A, in actiuni /parti sociale ale unor societati nelistate din Romania sau din alte state membre ce au ca obiect de activitate detinerea si/sau exploatarea pamantului in scop agricol. Fondul de Investitii Alternative cu capital privat Agricultural Fund este un fond cu o politica de investitii cu un grad de risc ridicat.

**II. GENERALITATI
SOCIETATEA DE
ADMINISTRARE**

Societatea de administrare a fost autorizată de C.N.V.M. (A.S.F) prin Decizia nr. 607/14.04.2009 si inregistrata in Registrul Public al A.S.F in sectiunea „ Societati de administrare a investitiilor” cu nr.PJRO5SAIR/400030 si in Registrul public al ASF in sectiunea „Administratori de fonduri de investitii alternative” cu nr. PJR07.1AFIAA/400006, avand sediul in Bucuresti, sector 1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti, nr. 7A, etaj 6, tel: 021 361 78 21 ; fax: 021 361 78 22; e-mail contact@atlas-am.ro, adresa web www.atlas-am.ro.

**III. DISTRIBUTIA
UNITATILOR DE FOND**

Subscrierea si rascumpararea unitatilor de fond se realizeaza doar la sediul SAI Atlas Asset Management SA din Bucuresti, sector 1, Soseaua Bucuresti - Ploiesti, nr. 7A, etaj 6 biroul 1. SAI Atlas Asset Management SA nu are contracte de distributie cu alti distribuitori nefiind necesar un control ex-post privind monitorizarea „piețelor-țintă” și a canalelor de distribuție ale titlurilor de participare ale Fondului.

**IV.SITUATIA VENITURILOR
SI A CONTULUI DE
CAPITAL**

Situatia financiara anuala a **Fondului** este anexata prezentului raport.

**V. CONTEXT
INTERNATIONAL
2024**

Contextul international din 2024 a fost caracterizat de scaderea inflatiei, respectiv a scaderii economice. Conform minutelor Bancii Nationale a Romaniei, contextul economic din 2024, nu s-a modificat considerabil comparativ cu 2023, respectiv, „evolutia economiei europene si globale, si, respectiv, perceptia de risc asupra economiilor din regiune a fost negativa”. Blocajele din lanturile de productie s-au prelungit, datorita preluarii prin cost a inflatiei, si, respectiv, a reducerii activitatii economice la nivelul zonei euro. Conform raportului de inflatie a Bancii Nationale a Romaniei, in trimestrul trei, economia a fost influentata de factori relativ similari, respectiv, inflatia a avut un trend decrescator, datorita, evolutiei costurilor de productie, si, respectiv, evolutiei negative a productiei industriale, respectiv, industria auto a inregistrat diminuari relativ mari de productivitate, si, respectiv, industria alimentara a inregistrat o oarecare atenuare de restrangere de productivitate.

Conform raportului de inflatie al Bancii Nationale a Romaniei din luna mai, socurile de natura ofertei au generat un risc de recesiune, si, respectiv, anticipatii de ajustare a politicii monetare a Bancii Centrale Europene. Mediul economic a ramas influentat semnificativ de decalajul politicii monetare a Bancii Centrale Europene, respectiv, Federal Reserve. Mediul economic a ramas caracterizat semnificativ de o inflatie ridicata, respectiv, deteriorarea asteptarilor privind inflatia, respectiv, a perceptiei de risc. Politica monetara a Bancii Centrale Europene, respectiv Federal Reserve, a fost acomodativa, influentand si bancile centrale din regiune. Scaderea inflatiei a determinat bancile centrale sa incetineasca ritmul de adaptare al politicilor monetare, respectiv o politica monetara de relaxare cantitativa, si, respectiv, de ajustare a perceptiei de risc pentru activele riscante. Conform raportului de inflatie din luna noiembrie, evolutia negativa a mediului economic a modificat politica monetara, respectiv, restrictiva, si, respectiv, titlurile de stat au inregistrat cresteri semnificative, respectiv, in ultima parte a trimestrului trei, datorita modificarii perceptiei de risc pentru activele riscante, acestea au purtat diminuari relativ abrupte, respectiv, scaderea inflatiei a determinat bancile centrale sa diminueze ritmul de adaptare al politicilor monetare. Evolutia pietelor de actiuni a fost determinata de evolutia riscului de recesiune a tarilor dezvoltate, unde fundamentele economice s-au deteriorat in urma politicilor monetare acomodative, respectiv, volatilitatea mediului economic, si, respectiv, a randamentelor pietei monetare interbancare a fost determinata de socurile pe partea ofertei agregate, incetinirea cresterii economice pe fondul reducerii productiei industriale, desi scaderile preturilor materiilor prime au limitat cresterea inflatiei. Randamentele obligatiunilor pe termen lung au inregistrat ajustari crescatoare, datorita revizuirii anticipatiilor referitoare la politica monetara a Bancii Centrale Europene, respectiv, a ajustarii perceptiei de risc, respectiv, a ajustarii randamentelor titlurilor de stat din regiune. La finalul trimestrului patru, randamentele titlurilor de stat au crescut semnificativ, respectiv, evolutia acestora s-a decuplat de evolutia celor din regiune, respectiv, perceptia de risc s-a ajustat negativ, respectiv, perceptia de risc a fost semnificativ negativa. Evolutia dinamicii salariale s-a temperat, respectiv evolutia costurilor de productie, a fost negativa, si, respectiv, piata muncii a fost mai putin tensionata. Conform raportului de inflatie, „dinamica anuala a lichiditatii din economie a crescut in trimestrul patru, respectiv, raportul euro dolar a avut un trend abrupt descendent, respectiv dolarul s-a apreciat, si, respectiv, rulajul valutar a crescut considerabil. Spre finalul trimestrului patru, raportul leu euro a avut un trend relativ stabil, respectiv, lichiditatea din sistemul bancar s-a redus, respectiv, leul s-a depreciat considerabil comparativ cu dolarul SUA, respectiv, perceptia perspectivei de risc a fost negativa.”

VI. CONTEXTUL SI EVOLUTIA MACROECONOMICA LA NIVEL LOCAL

Pietele de capital au fost afectate de volatilitate datorita inflatiei. BET a inregistrat o variatie de 8,78%. In anul 2024, contextul macroeconomic intern a fost influentat de socurile globale de natura ofertei. In trimestrul trei 2024, PIB a crescut cu 1,1% an/an. Din punct de vedere al utilizarii PIB, cheltuielile pentru consumul final al gospodariilor populatiei s-au majorat in volum cu 5,3%. Formarea bruta de capital fix a inregistrat un volum de activitate in crestere cu 0,7% an/an. Exportul net a contribuit negativ cu 1,4% an/an, comparativ cu o evolutie constanta in trimestrul IV 2023, datorita reducerii avansului exporturilor de bunuri si servicii, in timp ce volumul importurilor de bunuri si servicii s-a diminuat pe fondul restrangerii cererii agregate. Exporturile si-au atenuat ritmul de crestere datorita reducerii volumului de activitate in industriile energointensive, ceea ce a determinat o scadere a deficitului comercial si cel de cont curent, deficitul comercial ajungand la 9,3 miliarde EUR la finalul lunii Aprilie, respectiv o crestere de 5% an/an. Pe categorii de resurse, comerțul cu ridicata si cu amanuntul a inregistrat o crestere de 0,7% an/an, cu o pondere de 17,8% la formarea PIB, iar volumul de activitate a crescut cu 4,3% an/an. Agricultura a avut o contributie negativa la cresterea PIB, contribuind cu o pondere de 7,3% la formarea PIB. La finalul trimestrului unu 2024, volumul lucrarilor de constructii, a inregistrat o scadere de 2,3% an/an, respectiv, productia industrială a continuat sa fluctueze in termeni anuali datorita mediului economic din zona euro. Scaderea industriei a fost determinata de criza energetica din 2023, respectiv, dificultatile din lanturile globale de aprovizionare. Similar cu 2023, costul unitar cu forta de munca din industrie a crescut datorita reducerii productivitatii, mai ales in sectoarele industriale afectate de criza energetica, respectiv, "scaderea preturilor la energie, reducerea constrangerilor legate de oferta si o piata puternica a fortei de munca" au sustinut evolutia economiei. Cele mai semnificative reduceri de activitate au fost inregistrate in sectoarele energointensive, respectiv industria chimica, materiale de constructii. Conform Bancii Nationale a Romaniei, in luna mai, inflatia a fost de 5,12%, „respectiv, marjele de profit s-au ajustat pe masura ce presiunile salariale din 2023 au fost absorbite de vanzari”, conform Bancii Nationale a Romaniei. In conditiile unei inflatii ridicate, in trimestrul I 2024, rata somajului s-a mentinut la un nivel moderat, respectiv, 5,3% in luna martie, in scadere cu 0,3 puncte procentuale comparativ cu luna februarie, pe fondul restrangerii usoare a cererii fortei de munca. Numarul salariatilor din economie si-a diminuat descresterea pe seama evolutiilor din sectorul privat, pe fondul influentelor de natura ciclica, dar si structurale. Cifra de afaceri din industrie a avut o evolutie favorabila, respectiv, industria manufacturiera a avut o evolutie pozitiva, datorita perspectivei evolutiei dobanzilor, si, respectiv, deteriorarea lanturilor globale a accentuat evolutia ratelor de crestere respectiv, luna martie a fost o usoara temperare a scaderii economice in zona euro. Evolutia industriei de autovehicule a determinat evolutia indicatorilor de productivitate, respectiv o ajustare a constrangerilor pietei muncii, diminuarea dinamicii salariale, respectiv, evolutia pietei muncii a avut o expansiune negativa. La finalul lunii aprilie, contul curent a fost de 6,6 miliarde euro, respectiv, „riscul de recesiune din zona euro a reprezentat o evolutie negativa pentru industrie, respectiv achizitia de bunuri de consum s-a revigorat pe masura reluarii comerțului, respectiv, dinamica a evolutiei din trimestrul patru 2023, comparativ cu trei trimestre anterioare de comprimare.

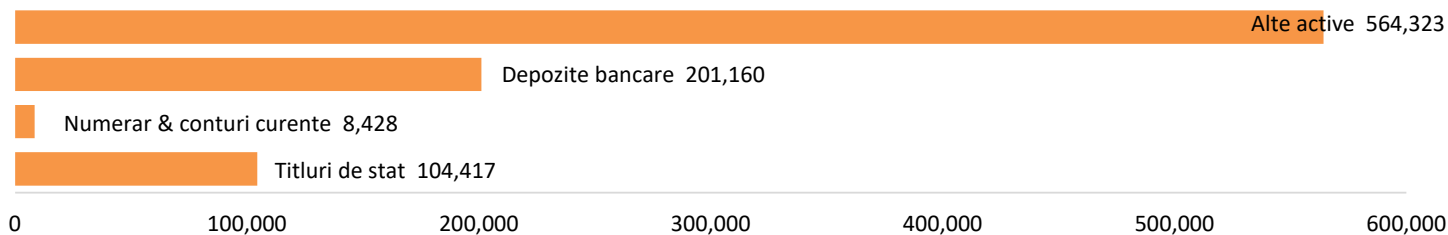
În contextul revizuirii apetitului de risc, evoluția politicilor monetare a fost divergentă, datorită contextului economic, respectiv, Banca Centrală Europeană a menținut o politică monetară acomodativă, în contextul inflației. Cifra de afaceri din industrie a avut o evoluție favorabilă, respectiv, industria manufacturieră, și, respectiv, perspectiva evoluției dobânzilor, respectiv, deteriorarea lanțurilor globale au accentuat evoluția ratelor de creștere, respectiv, „temperarea scăderii economice în zona euro, au determinat o perioadă de expansiune. În contextul revizuirii apetitului de risc, evoluția politicilor monetare a fost divergentă, datorită contextului economic, respectiv, Banca Centrală Europeană a menținut o politică monetară acomodativă. Banca Centrală Europeană a scăzut dobânda de politică monetară la începutul lunii iunie, respectiv, evoluția inflației a fost determinată de perspectiva negativă a economiei. Pe parcursul primului semestru din 2024, politica monetară a Bancii Naționale a României a fost acomodativă, datorită scăderii inflației, condițiile lichidității aferente pieței monetare interbancare au fost excedentare, iar ratele dobânzilor pe termen scurt și mediu s-au menținut pe un trend descendent. Lichiditatea pieței monetare interbancare a fost pozitivă, datorită atenuării percepției de risc comparativ cu piețele emergente, și, respectiv, a creșterii atractivității plasamentelor în moneda națională. În luna mai, rata inflației a fost de 5,12%. Banca Națională a României a păstrat un control ferm asupra lichidității din piață, ancorând anticipațiile inflationiste, în contextul negativ al economiei din zona euro. În semestrul I 2024, costurile de finanțare pe piețele externe au înregistrat scăderi datorită ameliorării percepției de risc față de țările emergente în condițiile riscului de recesiune în cele dezvoltate, respectiv valorile CDS au evoluat negativ, și, respectiv, în trimestrul trei, evoluția a fost mai puțin pozitivă. În semestrul I 2024, raportul leu euro a înregistrat o stabilitate relativă, iar în raport cu dolarul SUA, leul s-a depreciat, respectiv, raportul euro dolar a fost determinat de volatilitatea diferențialului ratelor dobânzilor dintre cele două economii, datorită evoluției politicilor monetare a Bancii Centrale Europene, respectiv Federal Reserve. La finalul lunii aprilie 2024, datoria externă pe termen lung a fost de 127 miliarde EUR, sau 74% din totalul datoriei externe. La finalul lunii mai, creditul neguvernamental a fost de 393 miliarde lei, respectiv, o creștere de 5,7% an/an, respectiv, ponderea componentei în lei în creditul acordat sectorului privat a fost de 68,8%. Raportul leu/euro a scăzut la jumătatea lunii iulie, și, respectiv, atractivitatea plasamentelor în moneda națională s-a redus, respectiv, percepția de risc a fost negativă, și, respectiv, în trimestrul trei, evoluția economică din zona euro s-a deteriorat, respectiv, euro s-a apreciat comparativ cu dolarul. Yenul a fost preferat datorită riscului de recesiune. Deteriorarea percepției de risc a depreciat euro comparativ cu dolarul. Politica monetară acomodativă nu a ajustat percepția perspectivei creșterii economice, respectiv RON s-a apreciat comparativ cu USD.

VII. POLITICA DE INVESTITII SI EVOLUTIA PORTOFOLIULUI

FIA Agricultural Fund este un fond de investitii alternative de tip deschis si se incadreaza in categoria F.I.A de tip contractual cu capital privat specific investitorilor profesionali. Titlurile de participare emise de F.I.A pot fi cumparate si de catre investitori necalificati, tinand cont de prospectul de emisiune. F.I.A are o politica de investitii diversificata care atrage in mod public resurse financiare si are o durata de functionare de 15 ani. Fondul de Investitii Alternative Agricultural Fund este un fond cu o politica de investitii cu un grad de risc ridicat. F.I.A are ca obiectiv randamente atractive, prin valorificarea proprietatilor agricole detinute prin intermediul societatilor achizitionate sau infiintate de F.I.A, respectiv investitii in companii ce detin terenuri agricole in proprietate, respectiv vita de vie, ferme zootehnice, legume, fructe, respectiv active imobiliare. Fondul poate investi si in alte active, respectiv cu preponderenta in instrumente financiare cotate la Bursa de Valori Bucuresti sau pe alte piete reglementate din UE si/sau state terte membre G7 si/sau OCDE precum si in instrumente financiare derivate tranzactionate pe pietele financiare din Romania dar si internationale. Instrumentele financiare derivate sunt folosite atat pentru acoperirea riscurilor cat si pentru investitii. De asemenea Fondul poate investi si in instrumente financiare monetare cu risc scazut, respectiv depozite bancare, certificate de trezorerie si titluri de stat. Performanta se calculeaza in moneda EUR. In primul semestru din 2024, pietele de capital au fost dominate de volatilitate, ce a fost determinata de perceptia politicii monetare a Bancii Centrale Europene, respectiv, de lipsa de finalitate a razboiului din Ucraina. Variatia BET a fost pozitiva, respectiv 18,7%. Evolutia pietelor de actiuni a fost determinata de evolutia perceptiei de risc, respectiv a riscului de recesiune a tarilor dezvoltate, unde fundamentele economice s-au deteriorat in urma politicilor monetare acomodative, respectiv, volatilitatea mediului economic si a randamentelor pietei monetare interbancare a fost determinata de socurile pe partea ofertei agregate, incetinirea cresterii economice pe fondul reducerii productiei industriale, desi scaderile preturilor materiilor prime au limitat cresterea inflatiei, si respectiv, incertitudinea politicii monetare a Bancii Centrale Europene, a determinat modificarea perceptiei de risc in concordanta cu evolutia acesteia. Evolutia randamentelor titlurilor de stat a fost influentata de volatilitatea randamentelor titlurilor economiilor avansate datorita instalabilitatii perceptiei de risc, respectiv a perceptiei perspectivei cresterii economice. Astfel, pe piata titlurilor de stat, influente semnificative au fost determinate si de modificarile de perceptie a politicii monetare a Bancii Centrale Europene ce a determinat variatii relativ semnificative ale randamentelor titlurilor de stat pe termen lung din economiile dezvoltate, si, respectiv, in trimestrul unu 2024, randamentele titlurilor de stat din statele dezvoltate au inregistrat cresteri, datorita modificarii perceptiei politicii monetare a Bancii Centrale Europene, respectiv, in luna martie, randamentele au inregistrat scaderi, datorita volatilitatii pietelor financiare, respectiv, ajungand sub nivelul din februarie, respectiv, au reluat trend usor crescator. Politica monetara a Bancii Nationale a Romaniei a crescut randamentele titlurilor de stat, respectiv, a crescut apetitul pentru activele riscante, si respectiv, a determinat aprecierea RON comparativ cu EUR. Randamentul titlurilor de stat a crescut in trimestrul II datorita perceptiei de risc, respectiv, datorita evolutiei politicii monetare a Bancii Centrale Europene, respectiv mediul economic din 2024 nu a fost prielnic unei politici monetare lesne unei relaxari cantitative.

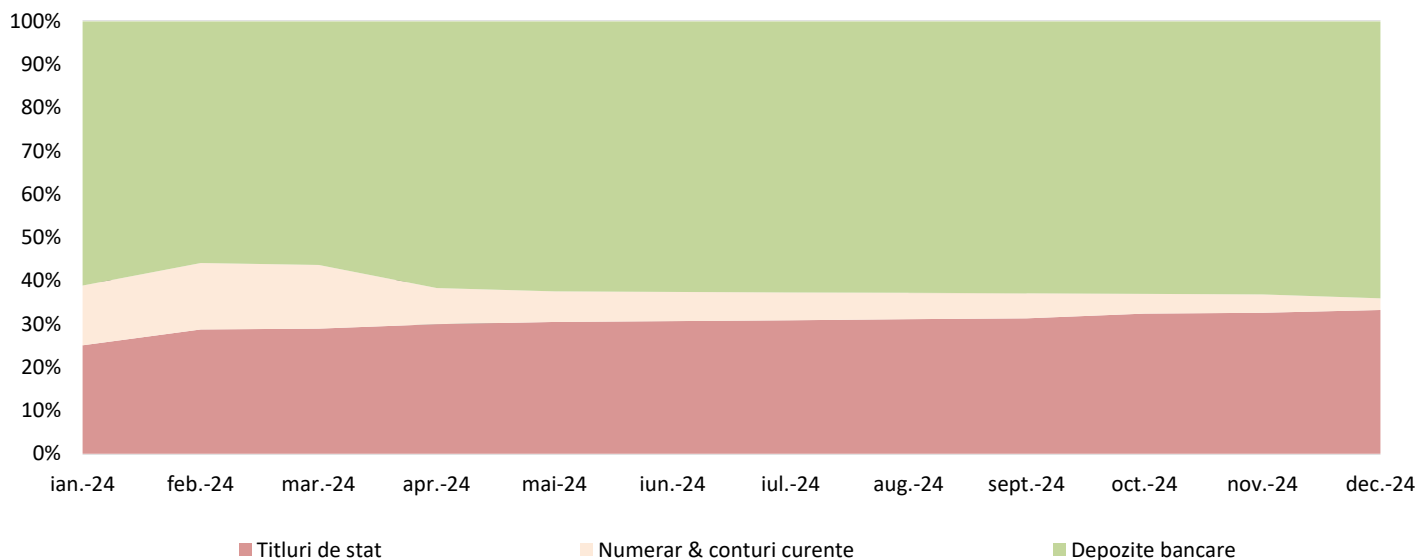
Situatia portofoliului la 31.12.2024

Structura Activ, RON

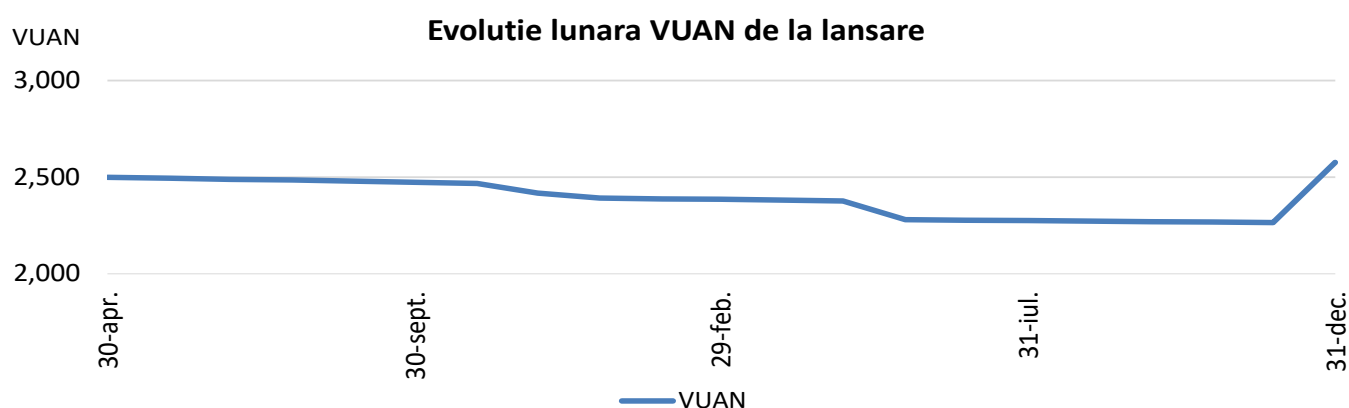
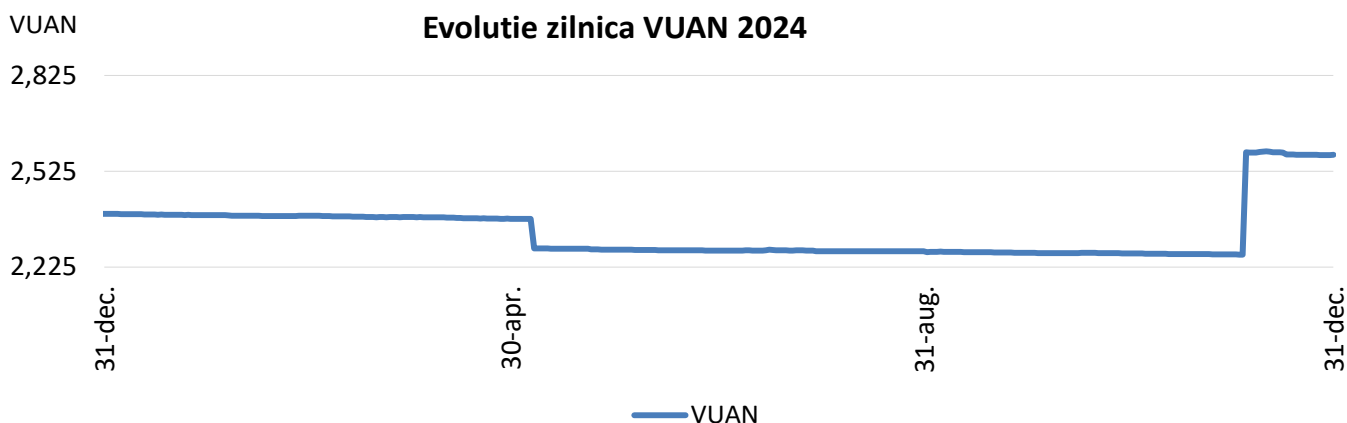


La finalul anului 2024, ponderea titlurilor de stat din activul fondului a fost de 12%, depozitele bancare au reprezentat 23%, iar 64% au constituit parti sociale in companii nelistate, conform prospectului de emisiune.

Evolutie Activ



VIII. EVOLUTIA UNITATII DE FOND



Valoarea unitara a activului net a evoluat de la 2.391,48 euro la inceputul anului la 2.576,82 euro la sfarsitul lunii decembrie inregistrand astfel o crestere de 7,75%.

IX. Evaluarea instrumentelor financiare derivate detinute de Fond

In vederea respectarii principiului valorii juste, datele de intrare utilizate in evaluarea instrumentelor financiare derivate neadmise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare aflate in portofoliul Fondului, se pot extrage din date observabile care pot fi: (1) Cotatiile furnizate direct de catre contrapartea (brokerul) tranzactiei si/sau (2) Cotatiile determinate in baza profitului/pierderii furnizate de catre contrapartea (brokerul) tranzactiei, respectiv raportul dintre profit/pierdere si numarul de contracte/notional.

Metoda de evaluare are la baza alinierea la standardele internationale de evaluare precum si cresterea transparentei evaluarii activelor. Extragerea datelor observabile necesare evaluarii din documentele oferite de catre contrapartea tranzactiilor, ofera o evaluare reala si verificabila in orice moment a instrumentelor financiare derivate tranzactionate pe sisteme de tranzactionare care nu sunt accesibile tuturor participantilor pe piata. Volumul acestor tranzactii este mult mai semnificativ fata de instrumentele tranzactionate pe pietele reglementate dar accesul la informatii este mult mai restrictiv. Extragerea datelor observabile necesare evaluarii din documentele oferite de catre contrapartea (brokerul) tranzactiilor consideram a fi in interesul investitorilor deoarece ofera o imagine reala a pozitiilor detinute pe fiecare instrument financiar. Pozitia detinuta pe un instrument financiar poate fi inchisa doar pe platforma unde a fost deschisa tranzactia, utilizarea altor surse , altele decat cotatiile unde Fondul detine pozitii, poate determina o variatie semnificativa ce poate influenta calculul activului

In anul 2024, Fondul nu a utilizat astfel de instrumente.

X.MODIFICARI IN ACTIVITATEA SI DOCUMENTELE FONDULUI

In anul 2024, nu au intervenit modificari in documentele Fondului.

XI.DETERMINAREA SI REPARTIZAREA VENITURILOR

Veniturile Fondului provin din evolutia valorii activelor precum si din alte drepturi din detinerile Fondului. Aceste venituri sunt determinate zilnic prin calcularea valorii activului net si sunt incorporate zilnic in activ. Fondul distribuie beneficii, incepand cu anul 3 de existenta, modalitatea de distribuire si calcul beneficii fiind mentionate in Capitolul 7 „Distribuirea castigului realizat” din Documentul de oferta.

XII.REMUNERATII IN 2024

SAI Atlas Asset Management aplica o politica de remunerare compatibila cu administrarea solida si eficace a riscurilor si care nu incurajeza asumarea unor riscuri incompatibile cu profilul de risc al Fondurilor administrate. Politica mentioneaza componentele fixe si variabile ale remuneratiei oferite de Societate si se aplica tuturor categoriilor de personal care au un impact important asupra profilului de risc al Societatii astfel:

- (1) membriilor Consiliului de Administratie;
- (2) directorilor;
- (3) functiilor cu atributii de control: functia de conformitate, persoana responsabila cu administrarea riscului, director financiar, audit intern, comitet de audit;
- (4) alte categorii de personal ale carui actiuni au un impact semnificativ asupra profilului de risc al Societatii sau asupra fondurilor administrate: reprezentanti back-office, analiza, departament IT;

Cuantumul total al remunerațiilor plătite de SAI Atlas Asset Management in anul 2024 este prezentat in **Anexa 2** la prezentul raport.

Politica de remunerare este aprobata de catre Consiliul de Administratie al Societatii, care adopta si evalueaza cel puțin anual principiile generale ale politicii de remunerare si supravegheaza punerea in aplicare a acesteia. In anul 2024, in urma evaluarii politicii de remunerare, s-a constatat ca remuneratiile fixe au fost acordate cu respectarea principiilor de remunerare, asa cum au fost stabilite de catre Consiliul de Administratie al SAI Atlas Asset Management SA si in conformitate cu prevederile legale si procedurile interne. Nu au fost constatate deficiente/nereguli.

In procesul de evaluare si remunerare a performantei individuale sunt luate în considerare criteriile de evaluare a postului (competente și abilitati personale, cunostintele acumulate, calificarile obținute, dezvoltarea personala, implicare activa in strategiile si proiectele Societatii, contributia personala la rezultatele echipei si ale Societatii, angajamentul demonstrat de a-si continua desfasurarea activitatii in cadrul Societatii. Criteriile cantitative sau calitative nu sunt luate in considerare in evaluarea performantei individuale tinand cont ca SAI Atlas Asset Management SA nu acorda comisioane de performanta sau comisioane variabile salariatilor.

XIII. GUVERNANTA CORPORATIVA

Sistemul de guvernanta din cadrul SAI Atlas Asset Management SA are la baza implementarea unui flux operational care sa asigure indeplinirea prevederilor legislative in materie de guvernanta corporativa. Scopul guvernantei corporative in cadrul SAI Atlas Asset Management SA este sa asigure transparenta si incredere in serviciile oferite de catre SAI Atlas Asset Management SA.

In anul 2024 au fost respectate principiile guvernantei corporative prin:

- asigurarea unei structuri organizatorice transparente și adecvate;
- alocarea adecvata si separarea corespunzatoare a responsabilitatilor,
- administrarea corespunzatoare a riscurilor/managementului riscurilor prin monitorizarea permanenta a riscurilor SAI Atlas Asset Management SA de catre persoana responsabila cu administrarea riscului;
- adecvarea politicilor si strategiilor, precum si a mecanismelor de control intern, asigurarea unui sistem eficient de comunicare și de transmitere a informațiilor, aplicarea unor proceduri operaționale solide, ca sa impiedice divulgarea informațiilor confidentiale;
- monitorizarea potentialelor conflicte de interese;
- indeplinirea principiilor politicii de remunerare a angajatilor;
- respectarea tuturor normelor si procedurilor interne ale Societatii;
- includerea in procedurile/politicile interne a unor prevederi privind selectarea candidaturilor pentru persoanele din conducerea executiva/conducerea superioara, numirea persoanelor noi sau reinnoirea mandatului celor existente;
- respectarea cerintelor privind externalizarea serviciilor de IT, contabilitate si audit, respectiv externalizarea acestor activitati nu deterioreaza sistemul de guvernanta al SAI Atlas Asset Management SA, nu creste riscul operational, furnizeaza servicii de calitate si nu impiedica supravegherea corespunzatoare a activitatii externalizate de catre A.S.F sau SAI Atlas Asset Management SA;
- functiile - cheie din cadrul SAI Atlas Asset Management SA au fost stabilite astfel incat sa fie adecvate structurii organizatorice si in conformitate cu reglementarile aplicabile acesteia.

Riscul este inherent in activitatile SAI Atlas Asset Management SA, dar acesta este gestionat intern printr-un proces continuu de identificare, masurare si monitorizare.

XIV. INFORMATII PRIVIND REGULAMENTUL (UE) 2365/2015

În anul 2024, Fondul nu a efectuat tranzactii cu instrumente financiare de tipul contractelor repo si nu a efectuat operatiuni de finantare a Fondului prin instrumente financiare in sensul prevederilor Regulamentului UE nr.2365/2015 privind transparenta operatiunilor de finantare prin instrumente financiare și transparenta reutilizarii si de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012.

XV. ALTE INFORMATII

Raportul anual al **Fondului** a fost publicat in Buletinul A.S.F si pe site-ul Societatii de administrare www.atlas-am.ro.

Situatia activelor si obligatiilor **Fondului**, situatia detaliata a investitiilor la 30.06.2024 sunt prezentate in **Anexa 1**.

SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR FONDULUI FIA CU CAPITAL PRIVAT AGRICULTURAL FUND IN DATA DE 31.12.2024

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2023				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2024				Diferente (RON)
	% din activul net	% din activul total	Valoare (moneda fondului)	Valoare (RON)	% din activul net	% din activul total	Valoare (moneda fondului)	Valoare (RON)	
1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare	12,62	12,56	102.615,9973	510.473,5402	11,92	11,89	104.416,5613	519.378,4176	8.904,8774
1.1. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem multilateral de tranzacționare din România (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	11,92	11,89	104.416,5613	519.378,4176	519.378,4176
1.1.1 Actiuni (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.2. Alte valori asimilate (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.3. Obligatiuni (RO), din care:	0,00	0,00	0,0000	0,0000	11,92	11,89	104.416,5613	519.378,4176	519.378,4176
1.1.3.1. Obligatiuni emise de administratia publica centrala (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	11,92	11,89	104.416,5613	519.378,4176	519.378,4176
1.1.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica locala (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.3.3. Obligatiuni corporative (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.4. Alte titluri de creanta (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.5. Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii) (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru (SM)	12,62	12,56	102.615,9973	510.473,5402	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-510.473,5402
1.2.1. Actiuni (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.2. Alte valori asimilate (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.3. Obligatiuni (SM), din care:	12,62	12,56	102.615,9973	510.473,5402	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-510.473,5402
1.2.3.1. Obligatiuni emise de administratia publica centrala (SM)	12,62	12,56	102.615,9973	510.473,5402	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-510.473,5402
1.2.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica locala (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.3.3. Obligatiuni corporative (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.4. Alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si categorii de emitent) (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.5. Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii) (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3. Valorile mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat tert. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobate de A.S.F (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.1 Actiuni (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.2. Alte valori asimilate (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.3. Obligatiuni (ST), din care:	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.3.1. Obligatiuni emise de administratia publica centrala (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica locala (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.3.3. Obligatiuni corporative (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.4. Alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si categorii de emitent) (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.5. Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii) (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2. Valori mobiliare nou emise, din care	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.1. Actiuni	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.2. Obligatiuni	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.3. Drepturi de preferință (ulterior înregistrării la un depozitar central, anterior admiterii la tranzacționare)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.1. Actiuni neadmise la tranzacționare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.2. Actiuni tranzacționate în cadrul altor sisteme decât pietele reglementate	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.3. Actiuni neadmise la tranzacționare evaluate la valoare zero (lipsă situații financiare actualizate depuse la Registrul Comerțului)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.4. Obligatiuni neadmise la tranzacționare emise de administratia publica centrala	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000

6.4.8. Contracte pe diferență (CFD) pe rata dobanzii	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.4.9. Alte tipuri de contracte pe diferență (CFD)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
7. Disponibil în conturi curente și numerar	11,02	10,97	89.617,6991	445.812,2100	0,96	0,96	8.427,5695	41.919,5700	-403.892,6400
8. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
8.1. Titluri emise de de administratia publica centrala	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
8.2. Certificate de depozit	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
8.3. Contracte de report pe titluri emise de de administratia publica centrala	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
8.4. Titluri-suport pentru operatiuni de report	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
8.5. Alte tipuri de instrumente ale pietei monetare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
9. Titluri de participare la F.I.A.V.M. / AOPC	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
9.1. Titluri de participare la F.I.A.V.M./A.F.I.A./F.I.A. admise la tranzactionare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
9.2. Titluri de participare la F.I.A.V.M./A.F.I.A./F.I.A. neadmise la tranzactionare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10. Dividende sau alte drepturi de incasat	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.1. Dividende de încasat	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.2. Actiuni distribuite fără contraprestatie în bani	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.3. Actiuni distribuite cu contraprestatie în bani	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.4. Suma de plata pentru actiuni distribuite cu contraprestatie în bani	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.5. Suma de incasat pentru actiunile unor societati caroa li s-a redus capitalul social prin diminuarea valorii nominale	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.6. Drepturi de preferință (anterior admiterii la tranzactionare si ulterior perioadei de tranzactionare)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.7. Principal si cupoane de incasat	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.8. Alte drepturi de incasat	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
11. Parti sociale	49,77	49,53	404.655,6507	2.013.000,0000	64,41	64,25	564.323,1942	2.807.000,0003	794.000,0003
15. Alte active	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
15.1. Sume in tranzit bancar	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
15.2. Sume in curs de decontare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
15.2.1. Sume în curs de decontare - cumparari	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
15.2.2. Sume în curs de decontare - vanzari	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
15.3. Sume în curs de rezolvare (subscrieri)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
15.4. Sume în curs de rezolvare (rascumparari)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
15.5. Sume blocate pozitii inchise	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
15.6. Sume aflate la terti	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
15.6.1. Sume aflate la SSIF	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
15.6.2. Sume aflate la distribuitori	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
15.7. Sume aferente titlurilor de participare nealocate	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
15.8. Sume aferente detinerilor subunitate de titluri de participare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
TOTAL ACTIVE			817.015,8471	4.064.327,0300			878.327,0083	4.368.886,3700	304.559,3400
TOTAL CHELTUIELI			3.913,1194	19.466,2000			2.208,7755	10.986,6700	-8.479,5300
1. Comisioane SAI	0,15	0,15	1.223,7351	6.087,5900	0,15	0,15	1.290,1231	6.417,2000	329,6100
2. Comisioane depozitar	0,03	0,03	242,7073	1.207,3700	0,03	0,03	255,8743	1.272,7400	65,3700
3. Comisioane intermediar	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4. Comisioane ASF	0,01	0,01	63,6344	316,5600	0,01	0,01	67,0863	333,6900	17,1300
5. Comision audit	0,29	0,29	2.380,0000	11.839,5500	0,07	0,07	595,0000	2.959,5900	-8.879,9600
6. Comision decontare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
7. Comision dividende	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
8. Comisioane luni precedente	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
9. Comisioane custodie	0,00	0,00	3,0426	15,1400	0,00	0,00	0,6918	3,4400	-11,7000
10. Rascumparari de platit	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
ACTIV NET			813.102,7277	4.044.860,8300			876.118,2328	4.357.899,7000	313.038,8700

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	876.118,2328	813.102,7277	63.015,5051
Numar de unitati de fond in circulatie	340,0000	340,0000	0,0000
Valoarea unitara a activului net	2.576,8200	2.391,4800	185,3400

FIA CU CAPITAL PRIVAT AGRICULTURAL FUND SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR LA DATA DE 31.12.2024

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piată reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din România

6. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autorități ale administratiei publice centrale

Curs de conversie BNR din moneda fondului EUR/RON = 4.9741

Moneda EUR.

Emitent	Simbol	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Rata cupon	Data scadenta cupon	Valoare initială	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/Prima cumulate	Valoare totală	Banca intermediară	Curs valutar BNR RON/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al F.I.A.
Ministerul Finantelor	B2502A	RO1425DBN029	11.08.2016	100	24.10.2024	24.02.2024	%	24.02.2025	RON	RON	RON	RON	RON	BRD	0,20104	EUR	RON	%	%
TOTAL							4,75		498.205,1100	64,8907	20.181,0109		519.378,4178			104.416,5613	519.378,42	0,004	11,888
													519.378,4178			104.416,5613	519.378,42		11,888

IX. Disponibil în conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Moneda RON.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR RON/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al F.I.A.
	RON		EUR	RON	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	6.237,2700	0,20104	1.253,9495	6.237,27	0,143
TOTAL	6.237,2700		1.253,9495	6.237,27	0,143

2. Disponibil în conturi curente si numerar denuminate in valuta

Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR.

Denumire banca	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al F.I.A.
	EUR	EUR	RON	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,0000	0,0000	0,00	0,000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	7.173,6200	7.173,6200	35.682,30	0,817
TOTAL	7.173,6200	7.173,6200	35.682,30	0,817

X. Depozite bancare

2. Depozite bancare denuminate în valută in Romania

Moneda EUR.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initială	Crestere zilnica	Dobânda cumulată	Valoare totala	Valoare totala in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al F.I.A.
			%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	RON	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	18.12.2024	20.01.2025	2,2	100.000,00	6,1111	79,4444	100,079,44	100,079,4444	497,805,16	11,394
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	18.12.2024	20.01.2025	2,2	101.000,00	6,1722	80,2389	101,080,24	101,080,2389	502,783,22	11,508
TOTAL							201,159,68	201,159,6833	1.000,588,38	22,903

XV. Parti sociale

Emitent	Nr. părți sociale	Data achiziției	Preț unitar de achiziție	Valoare evaluată	Curs Valutar BNR RON/EUR	Valoare evaluată in moneda fondului	Data ultimei evaluări	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul net al F.I.A.
				RON	EUR	EUR	EUR	RON	%
ALEX OVI SRL	39,887	06.12.2023	70,3738	2.807.000,00	0,20104	564.323,19	30.09.2024	2.807.000,00	64,412
TOTAL				2.807.000,00		564.323,19		2.807.000,00	64,412

XVII. Cheltuieli

Moneda EUR.

Denumire	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR
	EUR	EUR	RON
COMISION ADMINISTRARE	1.290,1231	1.290,1231	6.417,20
COMISION ASF	67,0863	67,0863	333,69
COMISION DEPOZITARE	255,8743	255,8743	1.272,74
Comision audit	595,0000	595,0000	2.959,59
TOTAL	2.208,0837	2.208,0837	10.983,22

Moneda RON.

Denumire	Valoare curenta	Curs valutar BNR RON/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR
	EUR		EUR	RON
COMISION CUSTODIE	3,4411	0,20104	0,6918	3,44
TOTAL	3,4411		0,6918	3,44

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Activ net	-	813.102,7277	876.118,2328
VUAN	-	2.391,4800	2.576,8200

Indicatori /sume brute	Sume aferente activitatii desfasurate in anul supus raportarii (lei)	Sume platite efectiv in cursul anului supus raportarii (lei)	Sume de platit in cursul anului de transmitere a raportarii (n+1) sau amanate (lei)	Numar beneficiari
1. Remuneratii acordate intregului personal SAI/AFIA (inclusiv functiile externalizate):	3.299.764,28	3.278.699,39	0,00	18
Remuneratii fixe	3.299.764,28	3.278.699,39	0,00	18
Remuneratii variabile exceptand comisioanele de performanta, din care:	0,00	0,00	0,00	-
- numerar	0,00	0,00	0,00	-
- alte forme(cu indicarea separata a fiecarei categorii)	0,00	0,00	0,00	-
2. Remuneratii acordate personalului identificat al SAI/AFIA (inclusiv functiile externalizate):	3.299.764,28	3.278.699,39	0,00	18
A. Membrii CA/CS, din care:	1.052.756,00	1.052.756,00	0,00	3
Remuneratii fixe	1.052.756,00	1.052.756,00	0,00	-
Remuneratii variabile exceptand comisioanele de performanta, din care:	0,00	0,00	0,00	-
- - numerar	0,00	0,00	0,00	-
- -alte forme(cu indicarea separata a fiecarei categorii)	0,00	0,00	0,00	-
B. Directori /membrii Directorat din care:	410.256,00	410.256,00	0,00	1
Remuneratii fixe	410.256,00	410.256,00	0,00	-
Remuneratii variabile exceptand comisioanele de performanta, din care:	0,00	0,00	0,00	-
- numerar	0,00	0,00	0,00	-
- alte forme	0,00	0,00	0,00	-
C. Functii cu atributii de control - functia de conformitate, persoana responsabila cu adminstrarea riscului, director financiar, audit intern, comitet de audit :	802.381,75	781.450,10	0,00	4
Remuneratii fixe	802.381,75	781.450,10	0,00	-
Remuneratii variabile exceptand comisioanele de performanta, din care:	0,00	0,00	0,00	-
- numerar	0,00	0,00	0,00	-
- alte forme	0,00	0,00	0,00	-
D. Alte functii decat cele indicate la lit. A-C de mai sus,incluse in categoria personalului identificat - reprezentant Back-office, analiza, departament IT	1.034.370,53	1.034.237,29	0,00	10
Remuneratii fixe	1.034.370,53	1.034.237,29	0,00	-
Remuneratii variabile exceptand comisioanele de performanta, din care:	0,00	0,00	0,00	-
- numerar	0,00	0,00	0,00	-
- alte forme	0,00	0,00	0,00	-