



SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA

SITUATII FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2024

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

CUPRINS:**PAGINA:**

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	1 – 4
SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE SI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	5
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE	6
SITUATIA MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII	7 – 8
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	9
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE	10– 45

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționarii,
S.A.I. Atlas Asset Management S.A.

Raport cu privire la auditul situațiilor financiare

Opinie

- Am auditat situațiile financiare ale S.A.I. Atlas Asset Management S.A. („Societatea”), cu sediul social în Șoseaua București-Ploiești, nr. 7A, etaj 6, Sector 1, București, identificata prin cod de înregistrare fiscală 24467322, care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2024, situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global, situația modificărilor în capitalurilor 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:

• Total capitaluri proprii	3.158.496 Lei
• Profit net al exercițiului financiar	2.066.496 Lei
- În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a Societății la data de 31 decembrie 2024, performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS-uri) astfel cum au fost adoptate de UE și Norma Autorității de Supraveghere Financiară (“ASF”) nr. 39/28 decembrie 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, cu modificările și completările ulterioare (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

- Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare anexate privite în ansamblu, și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte.

Aspect cheie de audit	Cum a abordat auditul nostru aspectul cheie
Recunoașterea veniturilor Așa cum este prezentat în Nota 17 la situațiile financiare la 31 decembrie 2024, Societatea înregistrează venituri la 2024, din comisioane aferente administrării fondurilor în suma de 7.624.207 lei. Specificul recunoașterii veniturilor, faptul că procente aferente comisioanelor Societății trebuie aplicate în conformitate cu prospectele fondurilor la activul net confirmat zilnic de către depozitarul fiecărui Fond fac ca acest aspect să constituie un aspect cheie al auditului nostru.	Am evaluat și testat eficiența controalelor cheie, aferente procesului de recunoaștere a veniturilor. Am efectuat următoarele proceduri de audit, aferente recunoașterii veniturilor: • Am evaluat acuratețea și completitudinea datelor folosite în calculul veniturilor Societății; • Am identificat în prospectul fiecărui Fond procente de comision percepute de Societate și am verificat acuratețea aplicării acestora; • Am dezvoltat propria estimare asupra veniturilor din comisioane și am comparat rezultatele noastre cu cele înregistrate de Societate; • Am comparat veniturile din comisioane ale Societății cu cheltuielile de administrare corespunzătoare înregistrate de fiecare Fond; • Am verificat valoarea activului net pentru fiecare Fond cu confirmările depozitarului, atât la 31 decembrie 2024, cât și pentru un eșantion selectat aleatoriu pe durata exercițiului financiar; • Am verificat informațiile semnificative prezentate în notele la situațiile financiare la 31 decembrie 2024.

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:

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

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

7. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS-uri) astfel cum au fost adoptate de UE și Norma ASF nr. 39/2015 și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
8. În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității Societății de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
9. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară interimară a Societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

10. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu 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, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
 - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
 - Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de conducere.
 - Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoeli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
 - Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
12. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.
13. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, acțiunile întreprinse pentru eliminarea riscurilor sau măsurile de protecție aplicate.

14. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernarea, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, determinăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil ca beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

15. Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor la data de 6 septembrie 2022, să audităm situațiile financiare ale S.A.I. ATLAS Asset Management S.A. pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 7 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2018 până la 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.

Raport privind informațiile referitoare la impozitul pe profit

16. Pentru exercițiul financiar anterior exercițiului financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare, Societatea nu a avut obligația, conform Normei ASF nr. 39/2015, de a întocmi și de a publica un raport privind informațiile referitoare la impozitul pe profit.

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
3 aprilie 2025

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA**SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE SI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL LA 31 DECEMBRIE 2024**

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

	Nota	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Venituri			
Venituri din comisioane	17	7.689.175	5.271.013
Venituri din dobanzi	15	42.249	16.603
Castig / (Pierdere) net(a) din cursul de schimb	16	7.858	(12.540)
Total venituri nete		7.739.282	5.275.076
Cheltuieli			
Cheltuieli administrative	18	1.420.835	1.185.823
Cheltuieli cu personalul	19	3.065.436	2.659.159
Alte cheltuieli de exploatare	20	657.681	609.151
Cheltuieli cu dobanzile	15	43.989	47.041
Total cheltuieli nete		5.187.941	4.501.175
Rezultatul brut		2.551.341	773.901
Cheltuieli cu impozitul pe profit	21	484.845	188.709
Total cheltuieli cu impozitul		484.845	188.709
Profit / (Pierdere) exercitiului		2.066.496	585.192
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Total rezultat global al exercitiului		2.066.496	585.192


 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.



SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA**SITUATIA POZITIEI FINANCIARE LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024****(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)**

	Nota	31 decembrie 2024 RON	31 decembrie 2023 RON
Active			
Numerar, echivalente de numerar	5	1.570.446	874.429
Alte active	6	1.846.341	891.494
Imobilizari corporale	7	77.940	60.685
Imobilizari necorporale	7	5.973	12.687
Active reprezentand dreptul de utilizare	8	499.108	796.249
Cheltuieli in avans	9	16.531	60.965
Total active		4.016.340	2.696.509
Datorii			
Datorii din contractele de leasing	13	522.553	806.097
Alte datorii	11	335.291	213.220
Total datorii		857.843	1.019.317
Capitaluri proprii			
Capital social	14	910.000	910.000
Rezerva legala	14	182.000	182.000
Rezultatul exercitiului	14	2.066.496	585.192
Total capitaluri proprii		3.158.496	1.677.192
Total datorii si capitaluri proprii		4.016.340	2.696.509

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.



SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
SITUATIA MODIFICARII CAPITALURILOR PROPRII LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

	Capital social	Rezultat reportat si curent	Rezerva legala	TOTAL
Sold la inceputul exercitiului financiar 1 ianuarie 2024	910.000	585.192	182.000	1.677.192
Profitul perioadei	-	2.066.496	-	2.066.496
Rezultat reportat	-	-	-	-
Repartizarea profitului	-	-	-	-
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-

Total rezultat global aferent perioadei	910.000	2.651.689	182.000	3.743.689
--	----------------	------------------	----------------	------------------

Tranzactii cu actionarii	-	(585.192)	-	(585.192)
Dividende distribuite	-	(585.192)	-	(585.192)

Total tranzactii cu actionarii, recunoscute direct in capitaluri	-	(585.192)	-	(585.192)
Sold la sfarsitul exercitiului financiar 31 decembrie 2024	910.000	2.066.496	182.000	3.158.496

Dupa aprobarea rezultatului curent se va propune in AGA repartizarea de dividende in suma de 2.066.496 lei.

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.

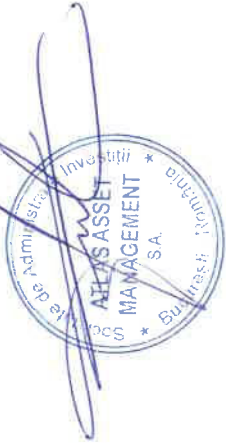


SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
SITUATIA MODIFICARII CAPITALULOR PROPRII LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2023
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2023
 (toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

	Capital social	Rezultat reportat si curent	Rezerva legala	TOTAL
Sold la inceputul exercitiului financiar 1 ianuarie 2023	910.000	245.511	182.000	1.337.511
Profitul perioadei	-	585.192		585.192
Rezultat reportat	-	-	-	-
Repartizarea profitului	-	-	-	-
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	910.000	830.704	182.000	1.922.704
Tranzactii cu actionarii				
Dividende distribuite*	-	(245.511)	-	(245.511)
Total tranzactii cu actionarii, recunoscute direct in capitaluri	-	(245.511)	-	(245.511)
Sold la sfarsitul exercitiului financiar 31 decembrie 2023	910.000	585.192	182.000	1.677.192

*In urma intocmirii Situatiilor Financiare ale anului 2023 si aprobarii profitului 585.192 ron prin Hotararea AGA nr.1 din 04.03.2024, AGA NR.3 din 24.04.2024 si AGA nr.4 din 03.07.2024, acesta a fost distribuit sub forma de dividende in suma de 268.273,96 ron (316.918 ron au fost distribuiti sub forma de dividende in cursul anului 2023).

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.



	Nota	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Activitatea de exploatare			
Incasarile din Fonduri administrate		7.557.687	5.135.669
Plati membrii mandat, furnizori si in numele angajatilor		(4.630.819)	(4.013.475)
Impozit pe profit		(431.249)	(155.193)
Alte plati		(282.245)	(117.607)
Alte incasari		290.103	120.277
Fluxuri nete de trezorerie din activitatea de exploatare		2.503.464	969.671
Activitatea de investitii			
Plati pentru instrumente financiare, imobilizari necorporale		(7.452)	(25.131)
Plati datorii pe termen lung - leasing financiar		(440.509)	(450.336)
Dobanzi incasate	(15)	42.249	16.603
Plati avansuri aferente contractelor de leasing		(25.000)	-
Fluxuri nete de trezorerie din activitatea de investitii		(430.712)	(458.864)
Activitatea de finantare			
Dividende platite*		(1.376.736)	(361.174)
Fluxuri nete din activitatea de finantare		(1.376.736)	(361.174)
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	(5)	874.429	724.796
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	(5)	1.570.446	874.429
Cresterea / (Descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		696.017	149.633

*Dividende platite in cursul anului 2024 aferente trimestrului IV 2023 in suma de 268.274 RON si cele interimare aferente anului 2024 in suma de 1.108.462 RON (total 1.376.736 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.



1. INFORMATII DESPRE COMPANIE

S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A este constituita în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 31/1990 modificata prin Legea nr. 441/2006 privind societatile comerciale, cu o durata de funcționare nedeterminata, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/15700/15.09.2008, Cod Unic de Înregistrare 24467322, avand sediul în Bucuresti, sector 1, Șoseaua Bucuresti-Ploiesti 7A, etaj 6, biroul 1 Lamda Med Building, tel: 021 361 78 21; fax: 021 361 78 22; e-mail contact@atlas-am.ro, adresa web www.atlas-am.ro.

SAI Atlas Asset Management SA nu are sedii secundare si nu face parte dintr-un grup de entitati.

Societatea de administrare a fost autorizata prin Decizia nr. 607/14.04.2009 si inregistrata în Registrul Public al A.S.F cu nr. PJRO5SAIR/400030.

Capitalul social subscris si varsat al Societatii de administrare a investitiilor este de 910.000 lei.

Domeniul principal de activitate al S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. este cod CAEN 663 – Activități de administrare a fondurilor.

Obiectul principal de activitate al Societății este Cod CAEN 6630 „Activități de administrare a fondurilor” – administrarea O.P.C.V.M stabilite în România sau în alt stat membru. Activitatea de administrare a portofoliului colectiv se referă la:

- a) administrarea investițiilor;
- b) desfășurarea de activități privind:
 - 1. servicii juridice și de contabilitate aferente administrării de portofolii;
 - 2. cererile de informare ale clienților;
 - 3. evaluarea portofoliului și determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspectele fiscale;
 - 4. monitorizarea conformității cu reglementările în vigoare;
 - 5. menținerea unui registru al deținătorilor de titluri de participare;
 - 6. distribuția veniturilor;
 - 7. emiterea și răscumpărarea titlurilor de participare;
 - 8. ținerea evidențelor;
- c) marketing și distribuție

Societatea mai poate administra, sub condiția autorizării A.S.F, și fonduri de investiții alternative (F.I.A).

Principalele activități pe care Societatea le poate desfășura atunci când administrează un F.I.A sunt următoarele:

- a) administrarea portofoliului;
- b) administrarea riscurilor;

1. INFORMATII DESPRE COMPANIE (continuare)

Societatea poate desfășura, în cadrul administrării colective a unui F.I.A și alte activități, precum:

- a) administrarea entității:
 - 1. servicii juridice și de contabilitate a fondului;
 - 2. cereri de informare din partea clienților;
 - 3. evaluarea și stabilirea prețului, inclusiv returnări de taxe;
 - 4. controlul respectării legislației aplicabile;
 - 5. ținerea registrului deținătorilor de titluri de participare;
 - 6. distribuția veniturilor;
 - 7. emisiuni și răscumpărări de titluri de participare;
 - 8. decontarea de contracte, inclusiv emiterea de certificate;
 - 9. ținerea evidențelor;
- b) distribuire;
- c) activități legate de activele F.I.A, și anume servicii necesare pentru îndeplinirea atribuțiilor de administrare ale A.F.I.A, administrarea infrastructurilor, administrarea bunurilor imobiliare, consultanta acordată entităților cu privire la structura capitalului, strategia industrială și aspectele conexe acesteia, consultanta și servicii privind fuziunile și achizițiile de entități, precum și alte servicii legate de administrarea F.I.A și a societăților și a altor active în care a investit.

Actionarii Societatii

În perioada ianuarie-decembrie 2024 și 2023 nu au fost modificări în structura acționariatului Societatii. La data de 31 decembrie 2024 structura acționariatului S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. se prezintă astfel:

- 1. Dl. Arnautu Liviu-Stefan deține 5.437 acțiuni reprezentând 59,7472% din totalul capitalului social al Societatii;
- 2. Dna. Balaci Anca-Raluca deține 3.000 acțiuni reprezentând 32,9670% din totalul capitalului social al Societatii;
- 3. Dl. Balaci Dragos deține 663 acțiuni reprezentând 7,2858% din totalul capitalului social al Societatii;

Decizia ASF nr. A47/21.01.2014 autorizează achiziția în mod concertat de către dnul Balaci Dragos și dna Balaci Anca Raluca a unei participații calificate de 40,2527%.

Consiliul de Administratie

În perioada ianuarie-decembrie 2024 a fost păstrată aceeași componentă a Consiliului de Administratie ca și cea existentă în anul 2023, neintervenind modificări în Consiliul de administratie al Societatii. La data de 31 decembrie 2024 Consiliul de Administratie al S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. este format din:

- 1) Dl. Arnautu Liviu Stefan, președintele neexecutiv al Consiliului de Administratie al Societatii autorizat prin Autorizația A.S.F nr. 183/1.08.2014;
- 2) Dl. Balaci Dragos, membru executiv al Consiliului de Administratie al Societatii autorizat prin Autorizația A.S.F nr. 183/1.08.2014 care modifică Decizia C.N.V.M (A.S.F) nr. 607/14.04.2009;
- 3) Dl. Terzi Petre, membru neexecutiv al Consiliului de Administratie al Societatii autorizat prin Autorizația A.S.F nr. 183/1.08.2014 care modifică Decizia C.N.V.M (A.S.F) nr. 607/14.04.2009;

1. INFORMATII DESPRE COMPANIE (continuare)

In perioada ianuarie - decembrie 2024 nu au intervenit modificari in conducerea Societatii si nici in anul 2023.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE

(a) Declaratia de conformitate

Situatiile financiare ale Societatii au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara așa cum au fost emise de Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate (IASB) si adoptate de Uniunea Europeana („IFRS”), precum si cu Norma Autorității de Supraveghere Financiara („ASF”) numărul 2/2018 pentru modificarea si completarea Normei ASF 39/2015 si in conformitate cu Legea Contabilității 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 modificarii capitalurilor proprii, situatia fluxurilor de trezorerie si note explicative.

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie in sedinta din data de 02.04.2025.

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

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

(b) Prezentarea situatiilor financiare

Situatiile financiare sunt prezentate in conformitate cu cerintele IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare” Societatea a adoptat o prezentare bazata pe lichiditate in cadrul situatiei pozitiei financiare si o prezentare a veniturilor si cheltuielilor in functie de natura lor in cadrul situatiei contului de profit sau 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.

Prezentele Situatii financiare pot fi obtinute in copii la sediul Societatii de administrare din Bucuresti, Sos. Bucuresti-Ploiesti nr. 7A, etaj 6, biroul 1.

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 reevaluada sau cost istoric (a se vedea nota 28 „Clasificari contabile si valori juste”).

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
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)

(b) Utilizarea estimarilor si judecatilor

Pregatirea situatiilor financiare individuale 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 Societate. 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 semnificative

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.

2.2. Politici contabile semnificative

Începând cu anul 2023, Societatea a adoptat documentul “Prezentarea politicilor contabile”. Amendamentele prevăd prezentarea politicilor contabile cu “impact material”, mai degrabă decât a politicilor contabile “semnificative”.

2.2.1 Instrumente financiare sub incidența IFRS 9

IFRS 9 a fost emis în iulie 2014 și este valabil începând cu 1 ianuarie 2018. Înlocuirea IAS 39 a avut în vedere 3 etape:

1. Clasificarea și evaluarea activelor financiare și datoriilor financiare - acestea se clasifică în funcție de modelul de business al entității pentru gestionarea activelor financiare și caracteristicile fluxurilor de trezorerie contractuale ale activului financiar;
2. Metodologia deprecierii - ține cont de pierderile așteptate;
3. Contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor, dar deocamdată IASB prevede posibilitatea ca entitățile să aleagă în a aplica în continuare prevederile IAS 39 în materie, fie să aplice prevederile IFRS 9.

(a) Recunoașterea și evaluarea inițială

Instrumentele financiare sunt evaluate la valoarea justă, inclusiv costul de tranzacționare (cu excepția instrumentelor financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere, pentru care costurile de tranzacționare sunt recunoscute direct în contul de profit și pierdere).

Valoarea justă inițială este egală cu prețul tranzacției, adică prețul transferat pentru a emite sau a achiziționa un activ financiar, sau prețul primit pentru a emite sau a suporta o pierdere financiară.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.2 Politici contabile semnificative

2.2.1 Instrumente financiare sub incidenta IFRS 9

(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

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

La recunoasterea initiala, Societatea poate sa desemneze 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 la 01.01.2018, Societatea nu detinea active financiare in vederea tranzactionarii.

II. 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 reclassificat(a) din capitalurile proprii in profit sau pierdere drept o ajustare din reclassificare (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 reclassificat(a) din capitalurile proprii in profit si pierdere (nu se recicleaza in contul de profit sau pierdere).

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.2 Politici contabile semnificative

2.2.1 Instrumente financiare sub incidenta IFRS 9

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

III. 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.

Societatea include in aceasta categorie activele financiare evaluate la cost amortizat: numerar si echivalente de numerar, alte active si cheltuieli in avans.

- **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, alte active, cheltuieli in avans la cost amortizat, Societatea 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 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.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.2 Politici contabile semnificative

2.2.2 Derecunoasterea

Societatea derecunoaste un activ financiar atunci cand drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expira, sau atunci cand Societatea a transferat drepturile de a primi 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 Societatea sau creat pentru Societate 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.

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

Standardul IFRS 9 impune recunoasterea pierderilor de credit asteptate. In special, la recunoasterea initiala a unui activ, sunt recunoscute pierderile de credit asteptate pe 12 luni. Totusi, in cazul in care riscul de credit al emitentilor a crescut semnificativ de la recunoasterea initiala, precum si in cazul activelor financiare depreciate la momentul achizitionarii sau originarii, sunt recunoscute pierderi de credit asteptate pe toata durata de viata.

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) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa” prin contul de profit sau pierdere.

2.2.6 Moneda funcțională 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 si de prezentare a Societatii este RON.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.2.7 Conversia in moneda straina

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.

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

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

2.2.8 Capitalul social

Capitalul social este format din actiuni ordinare. Dividendele aferente actiunilor ordinare sunt recunoscute la data aprobarii de catre actionari.

2.2.9 Imobilizari corporale

Imobilizarile corporale sunt inregistrate la cost cu exceptia costurilor intretinerii zilnice, minus amortizarea acumulata si deprecierea acumulata. Modificari in durata de viata estimata sunt reflectate prin modificarea perioadei de amortizare sau de modificarea metodei de amortizare, dupa cum e cazul, si tratate ca fiind modificari in estimarile contabile.

Amortizarea este calculata folosind metoda liniara, pentru diminuarea costului imobilizarilor coporale la valoarea lor reziduala, pe durata de viata estimata. Duratele de viata estimate sunt dupa cum urmeaza:

- Echipamente informatice:	2 ani
- Automobile:	5 ani
- Alte elemente de mobilier si echipamente:	2 -15 ani

Un element de imobilizari corporale este derecunoscut in momentul vanzarii sau cand nu se asteapta sa se obtina alte beneficii din uz. Orice castig sau pierdere rezultata din derecunoasterea activului (calculata ca diferenta dintre venitul net din vanzare si valoare contabila neta a activului) este recunoscut ca „Alte venituri din exploatare” sau „Alte cheltuieli din exploatare” in contul de profit sau pierdere in anul cand activul este derecunoscut.

2.2.10 Imobilizari necorporale

Imobilizarile necorporale ale Societatii includ valoarea programelor informatice si licentele pentru sistemele de operare. Imobilizarile necorporale sunt recunoscute la costul initial.

Dupa recunoasterea initiala, imobilizarile necorporale sunt inregistrate la cost, mai putin amortizarea acumulata si orice pierderi acumulate din deprecieri.

Durata de viata a imobilizarilor necorporale este evaluata ca determinata sau nedeterminata. Societatea nu are imobilizari necorporale cu durata de viata nedeterminata. Imobilizarile necorporale cu durata determinata de viata sunt amortizate pe parcursul duratei de viata economice.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.2.10 Imobilizari necorporale

Amortizarea este calculata folosind metoda liniara, pentru diminuarea costului imobilizarilor necorporale la valoarea lor reziduala pe durata de viata estimata, dupa cum urmeaza:

- Programe informatice: 1-3 ani

2.2.11 Drepturi de utilizare al activelor IFRS 16

In aceasta categorie intra drepturile de utilizare ce decurg din contractele de leasing, daca acestea acorda dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat pentru o anumita perioada de timp in schimbul unei contravalori.

In special, in conformitate cu noile cerinte, pentru locatari se elimină clasificarea contractelor de leasing in leasing operational sau financiar.

Recunoasterea

La data inceperii derularii, se va recunoaste un activ aferent dreptului de utilizare si o datorie care decurge din contractul de leasing.

Evaluarea initiala

La data inceperii derularii contractului de leasing activul aferent dreptului de utilizare ce decurge din contractul de leasing se evalueaza la cost.

Evaluarea ulterioara

Dupa inceperea derularii, un locatar trebuie sa evalueze datoria care decurge din contractul de leasing la valoarea actualizata a platilor de leasing care nu sunt achitate la acea data, iar datoria genereaza dobanda. Cheltuielile cu dobanzile sunt inregistrate in contul de profit sau pierdere pe durata contractului de leasing. Platile de leasing trebuie actualizate utilizand rata dobanzii implicita in contractul de leasing daca acea rata poate fi determinata imediat. Daca acea rata nu poate fi determinata imediat, locatarul trebuie sa utilizeze rata marginala de imprumut a locatarului.

Amortizarea este calculata folosind metoda liniara, pe durata contractului de leasing.

2.2.12 Numerar, echivalente de numerar si depozite

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

2.2.13 Cheltuieli si venituri in avans

Cheltuielile efectuate si veniturile realizate in perioada curenta, dar care privesc perioadele urmatoare, se inregistreaza la cheltuieli in avans respectiv venituri in avans, dupa caz. Lunar se trece pe cheltuieli sau venituri cota parte aferenta acelei luni din cheltuielile in avans, respectiv veniturile in avans.

2.2.14 Recunoasterea veniturilor si cheltuielilor

Veniturile sunt recunoscute in masura in care este probabil ca Societatea sa obtina beneficii economice viitoare, iar veniturile pot fi masurate rezonabil.

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
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)

2.2.15 Venituri din comisioane

Veniturile Societatii provin din comisioanele de subscriere si administrare percepute fondurilor administrate.

Comisioanele de administrare sunt recunoscute lunar iar valoarea lor se calculeaza prin aplicarea procentului comisionului de administrare la valoarea medie a activului net administrat in luna respectiva. Procentul de comision perceput este diferit pentru fiecare fond de investitii administrat in parte. Valoarea medie a activului net este determinata conform Regulamentului ASF nr. 9/2014 si IFRS.

Sumele calculate dupa procedura detaliata mai jos se vor evidentia zilnic in calculul activelor Fondului.

Comision de administrare $\text{Fond} = F\% \times \text{ANF}$ conform prospectului de emisiune al fiecarui fond.

Unde:

F% - comisionul de administrare exprimat procentual si perceput Fondului

ANF - activul net al Fondului

Comisioanele de subscriere sunt recunoscute lunar iar valoarea lor se calculeaza prin aplicarea procentului comisionului de subscriere la valoarea subscriberilor in luna respectiva. Procentul de comision perceput este diferit pentru fiecare fond de investitii administrat in parte.

Veniturile din serviciile prestate sunt recunoscute in situatia contului de profit sau pierdere si alte elemente de rezultat global in perioada in care sunt furnizate serviciile respective.

2.2.16 Veniturile si cheltuielile financiare

Veniturile financiare cuprind venituri din dobanzi, castiguri din reevaluarea activelor si datoriilor in alte valute. Veniturile din dobanzi generate de un activ financiar sunt recunoscute atunci cand veniturile pot fi masurate in mod precis. Veniturile din dobanzi se cumuleaza in timp, prin trimiterea la principal si la rata efectiva a dobanzii efective.

Metoda dobanzii efective este o metoda de calcul a costului amortizat al unui activ financiar sau a unei datorii financiare si de alocare a venitului din dobanzi pe o perioada relevanta de timp. Rata efectiva a dobanzii este rata exacta care actualizeaza fluxurile viitoare estimate de numerar de incasat pe perioada de viata a instrumentului financiar, sau, cand e cazul, pe o perioada mai scurta, la valoarea neta raportata a activului financiar.

Cheltuielile financiare cuprind pierderi din reevaluarea activelor si datoriilor in alte valute.

2.2.17 Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute daca, ca urmare a unui eveniment trecut, Societatea are o obligatie prezenta legala sau implicita care poate fi estimata in mod rezonabil, si este probabil ca o iesire de beneficii economice sa fie necesara pentru stingerea obligatiei.

Valoarea recunoscuta ca provizion este cea mai buna estimare a contravalorii necesara pentru decontarea obligatiei actuale la finalul perioadei de raportare, luand in considerare riscurile.

Angajatii nu au zile de concediu neefectuate, drept urmare Societatea nu a recunoscut la 31 decembrie 2024 (31 decembrie 2023) provizioane pentru zilele de concediu neefectuate.

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
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)

2.2.18 Beneficii ale angajaților

Pe parcursul desfasurarii normale a activitatii, Societatea plateste Statului Roman, in numele angajatilor, contributiile pentru pensii, sanatate si somaj. Cheltuielile cu aceste plati se inregistreaza in situatia interimara a Contului de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global in aceeasi perioada cu cheltuielile de salariu aferente.

Societatea nu opereaza nici un plan de pensii sau de beneficii dupa pensionare, deci nu are nici un fel de obligatii referitoare la pensii.

Societatea acorda doar beneficii angajatilor curenti sub forma acordarii celui de-al 13-lea salariu.

2.2.19 Impozitul pe profit

Incepand cu trimestrul IV al anului 2021, odata cu depasirea plafonului de incadrare in categoria microintreprinderilor, Societatea a trecut de la plata impozitului pe venit , cota de impozitare fiind de 1%, (Societatea are mai mult de un angajat), la plata impozitului pe profit de 16%.

2.2.20 Rezerva legala

În conformitate cu legislatia din România, societatile trebuie sa repartizeze o valoare egala cu cel puțin 5% din profitul înainte de impozitare, în rezerve legale, până când acestea ating a cincea parte din capitalul social. În momentul în care a fost atins acest nivel, Societatea poate efectua alocari suplimentare numai din profitul net.

Rezerva legala este deductibila fiscal in limita unei cote de 5% aplicata asupra profitului contabil, inainte de determinarea impozitului pe profit.

2.2.21 Dividende

Dividendele sunt tratate ca distribuire din profit pentru perioada in care sunt declarate si aprobate de Adunarea Generala a Actionarilor. Profitul disponibil pentru repartizare este profitul inregistrat in situatiile financiare intocmite in conformitate cu IFRS si norma ASF 39/2015. Sumele aferente repartizarilor interimare de dividende se inregistreaza in contabilitate si se reflecta in situatiile financiare drept „creante fata de actionari, respectiv asociati”, conform legii 163/2018. Regularizarea diferentelor si inchiderea creantelor fata de actionari se face prin situatiile financiare anuale.

2.2.22 Cheltuieli cu onorariile audit

In anul 2024 **Societatea** are in derulare un contract pentru efectuarea auditului financiar al situatiilor financiare anuale, onorariul pentru audit fiind de 16.520 lei plus TVA, iar in anul 2023 onorariile pentru efectuarea auditului financiar si al situatiilor financiare au fost in suma de 16.520 lei plus TVA. Nu au fost platite alte onorarii pentru serviciile de consultanta fiscala si alte servicii non audit.

2.2.23 Continuarea activitatii

Situatiile financiare sunt intocmite in baza principiului „continuitatii activitatii”, in baza evaluarii institutiei, conducerea Societatii considera ca dispune de toate resursele necesare pentru a-si continua activitatea in acest mod in viitorul apropiat.

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
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)

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.

Standarde de contabilitate IFRS noi si 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)

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
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 (continuare)

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.

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
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. EVALUAREA LA VALOAREA JUSTA

Pentru instrumente financiare tranzactionate si pentru care nu exista o transparenta a preturilor, valoarea justa este mai putin obiectiva si este determinata folosind diverse nivele de estimari privind gradul de lichiditate, gradul de concentrare, incertitudinea factorilor de piata, ipoteze de pret si alte riscuri care afecteaza instrumentul financiar respectiv.

Societatea foloseste pentru calculul valorii juste urmatoarea ierarhie de metode:

- *Nivel 1:* Pretul de piata cotation pe o piata activa pentru un instrument.
- *Nivel 2:* Tehnici de evaluare bazate pe elemente observabile. Aceasta categorie include instrumente evaluate folosind: pretul de piata cotation pe pietele active pentru instrumente similare; preturi cotate pentru instrumente similare de pe pietele considerate mai putin active; sau alte tehnici de evaluare in care elementele pot fi observabile direct sau indirect din statisticile de piata.
- *Nivel 3:* Tehnici de evaluare bazate in mare masura pe elemente neobservabile. Aceasta categorie include toate instrumentele pentru care tehnica de evaluare include elemente care nu se bazeaza pe date observabile si pentru care parametrii de intrare neobservabili pot avea un efect semnificativ asupra evaluarii instrumentului. Aceasta categorie include instrumente care sunt evaluate pe baza preturilor cotate pentru instrumente asemanatoare dar pentru care sunt necesare ajustari bazate in mare masura pe date neobservabile sau pe estimari pentru a reflecta diferenta dintre cele doua instrumente.

Valoarea justa a activelor si datoriilor financiare care sunt tranzactionate pe pietele active se bazeaza pe preturile cotate pe piata sau pe preturile cotate de intermediari. Pentru toate celelalte instrumente financiare, Societatea determina valoarea justa folosind tehnici de evaluare.

Scopul tehnicilor de evaluare este de a determina valoarea justa care sa reflecte pretul instrumentelor financiare la data raportarii, pret care ar fi determinat in conditii obiective de catre participantii la piata.

Societatea foloseste modele de evaluare recunoscute pentru a determina valoarea justa a instrumentelor financiare simple care folosesc doar date observabile de piata si solicita foarte putine estimari si analize din partea conducerii (de exemplu instrumente care sunt evaluate pe baza preturilor cotate pentru instrumente asemanatoare si pentru care nu sunt necesare ajustari bazate pe date neobservabile sau pe estimari pentru a reflecta diferenta dintre cele doua instrumente). Preturile observabile si parametrii de intrare in model sunt, de obicei, disponibili pe piata pentru aceste tipuri de instrumente.

Disponibilitatea acestora reduce necesitatea estimarilor si analizelor din partea conducerii si incertitudinea asociata determinarii valorii juste. Gradul de disponibilitate a preturilor de piata observabile si a datelor de intrare variaza in functie de produse si pietele si este supus schimbarilor care decurg din evenimente specifice si din conditiile generale ale pietelor financiare.

Societatea nu prezinta o analiza a activelor si datoriilor financiare evaluate la valoarea justa deoarece la 31 decembrie 2024 si la 31 decembrie 2023, nu detine active si datorii financiare evaluate la valoarea justa.

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
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

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

RON	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Depozite cu maturitate contractuala mai mica de 3 luni (i)	476.121	755.259
Conturi curente (ii)	1.094.138	114.411
Casa	187	4.759
Total	1.570.446	874.429

(i) Situatia depozitelor bancare la 31 decembrie 2024, respectiv 31 decembrie 2023, este prezentata in tabelul de mai jos:

	Suma	Moneda	Curs valutar	Sold RON 31 decembrie 2024
INTESA SANPAOLO BANK	2.643	EUR	4,9741	13.148
INTESA SANPAOLO BANK	83.111	RON	1	83.111
INTESA SANPAOLO BANK	79.523	USD	4,7768	379.863
TOTAL				476.121

	Suma	Moneda	Curs valutar	Sold RON 31 decembrie 2023
INTESA SANPAOLO BANK	90	EUR	4,9746	448
INTESA SANPAOLO BANK	397.677	RON	1	397.677
INTESA SANPAOLO BANK	79.437	USD	4,4958	357.133
TOTAL				755.259

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
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 (continuare)

(ii) Situatia conturilor curente la 31 decembrie 2024 si la 31 decembrie 2023

Conturile curente la banci sunt detinute in principal la BRD G.S.G. O detaliere a conturilor curente la 31 decembrie 2024, respectiv 31 decembrie 2023, este prezentata astfel:

	Suma	Moneda	Curs valutar	Sold RON 31 decembrie 2024
BRD G.S.G	990.322	RON	1	990.322
BRD G.S.G	18.920	EUR	4,9741	94.108
INTESA SANPAOLO BANK CARD	9.708	RON	1	9.708
TOTAL				1.094.138

	Suma	Moneda	Curs valutar	Sold RON 31 decembrie 2023
BRD G.S.G	10.567	EUR	4,9746	52.568
BRD G.S.G	45.673	RON	1	45.673
INTESA SANPAOLO BANK CARD	16.170	RON	1	16.170
TOTAL				114.411

6. ALTE ACTIVE

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Creante facturi de intocmit (i)	667.521	535.529
Garantii (ii)	39.047	39.047
Creante comerciale (iii)	25.000	-
Creante de primit de la bugetul de stat (iv)	6.311	-
Creante reprezentand dividende distribuite in cursul anului financiar (v)	1.108.462	316.919
Total	1.846.341	891.494

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
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 ACTIVE (continuare)

- (i) Creante facturi de intocmit la 31 decembrie 2024 si la 31 decembrie 2023 cuprind sumele de incasat de la clienti interni (Fondurile de investitii administrate), reprezentand comisioanele de incasat aferente lunii decembrie 2024 si respectiv decembrie 2023.
- (ii) Garantii la 31 decembrie 2024 in suma de 39.047 lei (31 decembrie 2023 in suma de 39.047 lei) reprezinta suma achitata drept garantie pentru indeplinirea conditiilor contractuale privind inchirierea spatiului pentru birouri.
- (iii) Creantele comerciale la 31 decembrie 2024 in suma de 25.000 lei (31 decembrie 2023 in suma de 0 lei) reprezinta avansul achitat catre Automobile Bavaria pentru achizitionarea unui autoturism.
- (iv) Creante de primit de la bugetul de stat la 31 decembrie 2024 in suma de 6.311 lei (31 decembrie 2023 in suma de 0 lei) reprezinta sumele de recuperat pentru concediile medicale efectuate de catre angajatii societatii in anul 2024. Aceste sume vor fi recuperate de la FNUASS conform prevederilor art. 69 din Ordinul nr. 15/1311/2018 pentru aprobarea Normelor de aplicare a prevederilor O.U.G. nr. 158/2005 privind concediile si indemnizatiile de asigurari sociale de sanatate.
- (v) Creantele reprezentand dividende brute inainte de aplicarea impozitului pe dividende de 8%, repartizate in cursul anului financiar in suma de 1.108.462 lei sunt dividendele distribuite pentru trimestrul I in suma de 388.123, dividende distribuite aferente trimestrului II in suma de 214.518 si distribuirea de dividende aferente trimestrului III in suma de 505.820 lei.

Creante reprezentand dividende nete repartizate in cursul anului 2024:

Dividende repartizate trim I 2024	357.073
Dividende repartizate trim II 2024	197.357
Dividende repartizate trim III 2024	465.354
Total	1.019.785

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

7. IMOBILIZARI CORPORALE SI NECORPORALE

Imobilizari corporale si necorporale	31 decembrie 2024				
	Valoare bruta	Intrari	Iesiri	Amortizare cumulata	Valoare neta
Imobilizari necorporale	94.248	7.452	42.650	95.727	5.973
Total imobilizari necorporale	94.248	7.452	42.650	95.727	5.973
Constructii	-	-	-	-	-
Instrumente tehnice si masini Alte instalatii si mobilier	94.954 201.756	54.329 -	32.659 22.316	21.173 15.901 72.059 146.065	44.565 33.375
Total imobilizari corporale	296.710	54.329	54.974	218.124	77.940
Total general	390.958	61.780	97.625	313.851	83.913

Imobilizari corporale si necorporale	31 decembrie 2023				
	Valoare bruta	Intrari	Iesiri	Amortizare cumulata	Valoare neta
Imobilizari necorporale	69.117	25.131	-	81.562	12.687
Total imobilizari necorporale	64.558	25.131	-	81.562	12.687
Constructii	-	-	-	-	-
Instrumente tehnice si masini Alte instalatii si mobilier	87.275 201.756	7.680 -	- -	16.119 15.846 83.545 152.480	11.409 49.276
Total imobilizari corporale	289.031	7.680	-	31.965	60.685
Total general	358.147	32.811	-	59.122	73.372

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
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. ACTIVE REPREZENTAND DREPTUL DE UTILIZARE

Societatea detine la 31 decembrie 2024 active cu drept de utilizare in urma incheierii contractului de leasing financiar pentru auto si a contractului de inchiriere spatiu birouri .

	Cladire	Auto	Total
Sold la 1 ianuarie 2024	311.209	485.039	796.249
Intrari	-	156.965	156.965
Iesiri	-	158.359	158.359
Amortizarea dreptului de utilizare	205.801	89.945	295.746
Sold la 31 decembrie 2024	105.408	393.700	499.108

In cursul anului 2024 a fost finalizat contractul de leasing operational auto in suma de 158.359 RON.

9. CHELTUIELI IN AVANS

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Cheltuieli in avans	16.531	60.965
Total	16.531	60.965

Cheltuielile inregistrate in avans la 31 decembrie 2024 in suma de 16.531 lei reprezinta servicii de hosting in suma de 6.416 lei, asigurari auto in valoare de 4.111 lei, tva aferent inchirierii spatiului pentru luna ianuarie in suma de 3.775 lei si diverse servicii executate de catre terti in suma de 2.229 lei .

Cheltuielile inregistrate in avans la 31 decembrie 2023 in suma de 60.965 lei reprezinta servicii de hosting in suma de 5.761 lei, deplasari externe in suma de 43.230 lei in vederea promovarii relatiilor de afaceri, asigurari auto in valoare de 3.223 lei, tva aferent inchirierii spatiului pentru luna ianuarie in suma de 3.705 lei si diverse servicii executate de catre terti in suma de 5.046 lei.

10. PROVIZIOANE

La 31 decembrie 2024 si 31 decembrie 2023 nu au fost constituite provizioane pentru zilele de concediu neefectuate.

11. ALTE DATORII

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Datorii pe termen scurt - taxe catre Bugetul de stat (i)	254.672	166.057
Furnizori facturi nesoite (ii)	45.089	40.704
Datorii pe termen scurt - taxe ASF (iii)	6.688	5.389
Datorii comerciale (iv)	26.804	1.069
Drepturi de personal neridicate	2.038	-
Total	335.291	213.220

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
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. ALTE DATORII(continuare)

- (i) Datoriile pe termen scurt in suma de 254.672 lei la 31 decembrie 2024 (la 31 decembrie 2023 in suma de 166.057 lei) includ taxe catre Bugetul de stat privind contributiile aferente salariilor, impozitele pe salarii in suma de 138.633 lei, tva aferenta tranzactiilor intracomunitare in suma de 201 lei si impozitul pe profit in suma de 116.039 lei.
- (ii) Furnizori facturi nesoite la 31 decembrie 2024 in suma de 45.089 lei (la 31 decembrie 2023 in suma de 40.704 lei) sunt cheltuielile aferente lunii decembrie 2024, respectiv 31 decembrie 2023 cu diverse prestari de servicii efectuate de catre terti pentru care nu a fost intocmita factura, cum ar fi factura pentru serviciile contabile in suma de 13.000 lei, serviciile de audit intern si audit statutar 21.607 lei trimestrial in suma de 5.000 lei, alte servicii in suma de 4.000 lei, cotizatia AAF in suma de 1.100 lei, factura pentru abonamentul aferent serviciilor telefonice si internet in suma de 4.000 lei, servicii acces platforma DTCC 1.200 lei si servicii de arhivare in suma de 181 lei .
- (iii) Datoriile pe termen scurt in suma de 6.688 lei la 31 decembrie 2024 (la 31 decembrie 2023 in suma de 5.389 lei) includ taxele datorate ASF.
- (iv) Datorii comerciale in suma de 26.804 lei la 31 decembrie 2024 (la 31 decembrie 2023 in suma de 1.069 lei) includ datoriile catre Deloitte Audit in suma de 4.922 lei, Rigor Financial in suma de 18.431 lei, catre Konica Minolta in suma de 755 lei si furnizori diversi in suma de 2.696 lei.

12. DATORII PE TERMEN LUNG

La 31 decembrie 2024 si 31 decembrie 2023 Societatea nu are datorii pe termen lung.

13. DATORII DIN CONTRACTELE DE LEASING

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Datorii din contractele de leasing	522.553	806.097

Datoriile din contractele de leasing la 31 decembrie 2024 reprezinta datoriile aferente contractelor de leasing pentru activele cu drept de utilizare conform IFRS 16 in suma de 522.553 lei din care 422.932 lei datorii aferente contractului de leasing auto, iar suma de 99.621 lei reprezinta datorii aferente contractului de leasing cladire.

1) Prezentare a maturitatii contractuale a datoriilor din contractele de leasing

	0-1 an	1-5 ani	Peste 5 ani	Total 31 decembrie 2024
Datorii din contractele de leasing	269.520	253.033	-	522.553

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
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)

14. CAPITAL SOCIAL

La 31 decembrie 2024, capitalul social subscris si varsat este de 910.000 lei divizat in 9.100 actiuni cu o valoare nominala de 100 lei pe actiune. Toate actiunile sunt comune, subscrise si platite integral. In cursul anului 2024 pana in luna decembrie, structura capitalului social nu s-a modificat, situatia fiind prezentata in tabelul de mai jos:

	Nr. de actiuni	Suma (Ron)	Procentaj (%)
Arnautu Liviu-Stefan	5.437	543.700	59,75
Balaci Anca Raluca	3.000	300.000	32,97
Balaci Dragos	663	66.300	7,28
Total	9.100	910.000	100.00

In perioada ianuarie - decembrie 2024 si ianuarie - decembrie 2023 Societatea nu a emis noi actiuni.

a. Rezultatul exercitiului

	Perioada de 12 luni incheiate la 31 decembrie 2024	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023
Rezultatul net	2.066.496	585.192
Actiuni ordinare	9.100	9.100
Rezultat pe actiune	227,09	64,31

b. Rezerva legala

Conform cerintelor legale Societatea a constituit, in fiecare an, rezerva legala in cuantum de 5% din profitul inainte de impozitare, pana ce aceasta atinge 20% din capitalul social. In anul 2024 valoarea rezervei legale a atins 20% din capitalul social. Atat la 31 decembrie 2024 cat la 31 decembrie 2023 valoarea rezervei legale este de 182.000 lei.

15. VENITURI SI CHELTUIELI DIN DOBANZI

Societatea inregistreaza la decembrie 2024 venituri din dobanzi aferente depozitelor constituite si cheltuieli cu dobanzile privind contractele de leasing, dupa cum urmeaza:

Venituri si cheltuieli din dobanzi

	Decembrie 2024	Decembrie 2023
Venituri din dobanzi	42.249	16.603
Cheltuieli cu dobanzile privind leasingul	43.989	47.041

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

Tranzactiile valutare se inregistreaza in moneda functionala (RON), prin convertirea sumei in valuta la cursul de schimb oficial comunicat de Banca Nationala a Romaniei, valabil la data tranzactiei.

La data raportarii, elementele monetare exprimate in valuta sunt convertite utilizandu-se cursul de schimb de inchidere.

	Decembrie 2024	Decembrie 2023
Castiguri din reevaluarea soldurilor in valuta	42.639	23.275
Pierderi din reevaluarea soldurilor in valuta	34.781	35.815
Total castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	7.858	(12.540)

In perioada ianuarie-decembrie 2024 au fost inregistrate diferente de curs favorabile ale contractelor de leasing.

17. VENITURI DIN COMISIOANE

La decembrie 2024 si decembrie 2023 venituri din comisioane de administrare si subscriere aplicate Fondurilor aflate in administrare, sunt:

	Decembrie 2024	Decembrie 2023
a) Comisioane din administrarea fondurilor	7.624.207	5.221.809
b) Comisioane din subscriere	64.968	49.204
Total	7.689.175	5.271.013

a) Comisoane din administrarea fondurilor

In tabelul de mai jos sunt prezentate detaliat veniturile din activitatea de administrare a celor 9 Fonduri de Investitii:

Fonduri administrate	Decembrie 2024	Decembrie 2023
FIA Alchemist	3.483.643	2.354.263
FIA DCP Investitii	2.341.603	1.682.567
FIA Hermes	694.095	499.694
FDI Audas Piscator	380.538	219.597
FIA Herald	309.353	166.607
FIA Michelangelo	231.636	197.317
FDI Piscator Equity Plus	93.496	39.433
FIAIP Agricultural	71.070	51.471
FDI Monolith	18.773	10.861
TOTAL venituri din administrare	7.624.207	5.221.809

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
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. VENITURI DIN COMISIOANE (continuare)

a) Comisioane din subscriere a fondurilor

In tabelul de mai jos sunt prezentate detaliat veniturile din subscriere fonduri :

Fonduri administrate	Decembrie 2024	Decembrie 2023
FIA Herald	64.968	49.204
TOTAL venituri din subscrieri	64.968	49.204

In perioada ianuarie- decembrie 2024 Societatea a inregistrat venituri din subscrieri in suma de 64.968 lei.

18. CHELTUIELI ADMINISTRATIVE

	Decembrie 2024	Decembrie 2023
Cheltuieli cu serviciile executate de catre terti	421.995	370.271
Cheltuieli in legatura cu personalul	189.456	197.357
Cheltuieli de functionare – intretinere	184.799	151.520
Cheltuieli de protocol	207.028	128.651
Cheltuieli de functionare	72.280	60.730
Taxe ASF	79.684	55.808
Cheltuieli cu onorariile	66.688	53.612
TVA leasing auto	50.103	49.044
Cheltuieli cu posta si telecomunicatiile	48.417	43.990
TVA leasing cladire	44.837	38.895
Cheltuieli cu comisioanele AAF	12.960	10.773
Cheltuieli cu chiriile	33.682	9.705
Diverse taxe	4.436	8.967
Cheltuieli privind comisioanele bancare	2.582	3.613
Cheltuieli cu reclama si publicitatea	537	2.023
Impozite si taxe locale	1.351	865
Total	1.420.835	1.185.823

Componenta cheltuielilor administrative in perioada ianuarie-decembrie 2024 si ianuarie-decembrie 2023 se compune in principal din cheltuieli cu serviciile executate de catre terti care includ un contract de acces baza de date (Refinitiv) in suma de 93.601 lei, cheltuieli de protocol, in legatura cu personalul, de intretinere spatiu birouri, cheltuieli cu onorariile de audit intern, statutar si IT in suma de 66.688 lei, TVA-ul aferent contractelor de leasing conform IFRS.

Restul cheltuielilor administrative aferente perioadei ianuarie-decembrie 2024 includ, servicii de contabilitate, servicii de mentenanta IT, training angajati si cheltuieli cu transportul. Variatia cheltuielilor de protocol si cele in legatura cu personalul se datoreaza necesitatii de prospectare pentru noile fonduri, intalniri cu potentiali investitori.

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
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)

19. CHELTUIELI CU PERSONALUL

	Decembrie 2024	Decembrie 2023
Salarii	2.998.092	2.600.643
Contributii	67.344	58.516
Total	3.065.436	2.659.159

Suma indemnizatiilor acordate pentru perioada ianuarie-decembrie 2024 pentru cei trei membri CA si cei doi directori este de 1.473.322 lei iar remuneratia personalului operativ in numar de sapte persoane a fost de 1.524.770 lei.

Suma indemnizatiilor acordate pentru perioada ianuarie-decembrie 2023 pentru cei trei membri CA si cei doi directori este de 1.425.102 lei iar remuneratia personalului operativ in numar de opt persoane a fost de 1.175.541 lei.

Au fost inregistrate o serie de indexari salariale ca urmare a cresterii volumului activitatii in cursul anului 2024.

Numarul mediu al angajatilor in perioada ianuarie-decembrie 2024 a fost de 12, iar in perioada ianuarie - decembrie 2023, numarul mediu al angajatilor a fost de 11.

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
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)

20. ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE

	Decembrie 2024	Decembrie 2023
Cheltuieli cu deprecierea activelor reprezentand dreptul de utilizare	454.105	422.520
Cheltuieli de exploatare	93.235	81.404
Cheltuieli cu deprecierea imobilizarilor	51.239	59.122
Cheltuieli cu asigurarile	48.164	37.819
Cheltuieli privind obiectele de inventar si alte materiale	3.438	8.286
Cheltuieli cu sponsorizarile	7.500	-
Total	657.681	609.151

Cheltuielile cu deprecierea activelor reprezentand dreptul de utilizare in suma de 454.105 lei (la 31 decembrie 2023 in suma de 422.520 lei) reprezinta amortizarea activelor cu drept de utilizare.

Cheltuielile de exploatare in suma de 93.235 lei (la decembrie 2023 in suma de 81.404 lei) reprezinta valoarea unui contract de scolarizare in beneficiul actionarilor in suma neta de 57.379.

Societatea a avut incheiat un contracte de sponsorizare cu o asociatie non profit in suma de 7.500 lei in anul 2024, in cursul anului 2023 Societatea nu a avut incheiat nici un contract de sponsorizare.

21. CHELTUIELI CU IMPOZITUL

	Decembrie 2024	Decembrie 2023
Cheltuieli cu impozitul pe profit	484.845	188.709
Total	484.845	188.709

La 31 decembrie 2024, Societatea a inregistrat cheltuieli cu impozitul pe profit in suma de 484.845 lei (la 31 decembrie 2023 in suma de 188.709 lei)

O reconciliere intre cheltuielile cu impozitul pe profit curent si profitul contabil inmultit cu rata impozitului pe profit, aplicabila in Romania, pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2024 si 31 decembrie 2023 este dupa cum urmeaza:

	Decembrie 2024	Decembrie 2023
Profit contabil inainte de impozitare	2.551.341	585.192
La rata statutara a impozitului pe profit (16%)	(330.639)	(93.631)
Efectul cheltuielilor nedeductibile	(171.753)	(98.930)
Efectul sumelor deductibile cu sponsorizarea	7.500	-
Efectul bonificatiei OUG 153/2020	10.048	3.851
Cheltuiala cu impozitul pe profit raportata in contul de profit si pierdere	484.845	188.709

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
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)

22. TRANZACTII CU PARTI AFILIATE

Societatea nu a desfasurat tranzactii cu parti afiliate pe parcursul perioadei ianuarie-decembrie 2024 si ianuarie-decembrie 2023.

23. ACTIUNI IN INSTANTA

Societatea nu are litigii in derulare la 31 decembrie 2024 si 31 decembrie 2023.

24. ANGAJAMENTE EXTRABILANTIARE

Societatea nu are alte angajamente extrabilantiere date sau primite la 31 decembrie 2024 si 31 decembrie 2023.

25. PRETUL DE TRANSFER

Legislatia fiscala din Romania contine reguli privind preturile de transfer intre persoane afiliate inca din anul 2000. Cadrul legislativ curent defineste principiul „valorii de piata” pentru tranzactiile intre persoane afiliate, precum si metodele de stabilire a preturilor de transfer. Ca urmare, este de asteptat ca autoritatile fiscale sa initieze verificari amanuntite ale preturilor de transfer, pentru a se asigura ca rezultatul fiscal nu este afectat de efectul preturilor practicate in relatiile cu persoanele afiliate.

26. ADMINISTRAREA RISCURILOR

Prin natura activitatilor desfasurate, Societatea este expusa unor riscuri variate care includ: riscul de credit, riscul de rata a dobânzii, riscul de lichiditate, riscul valutar. Conducerea urmareste reducerea efectelor potential adverse, asociate acestor factori de risc, asupra performantei financiare a Societatii prin mentinerea unui nivel adecvat al fondurilor proprii, capitalului initial si al rezultatelor.

Pentru un bun management al riscului si din dorinta de a stabili noi metode de gestionare a nivelului acestuia se procedeaza continuu la actualizarea si imbunatatirea procedurilor si regulilor specifice de catre fiecare departament in parte, in masura in care se considera la un moment dat ca, prin desfasurarea de activitati de catre acel departament pe baza regulilor existente la acel moment, este expusa societatea.

Persoanele abilitate din cadrul societatii monitorizeaza in permanenta eficacitatea politicilor si procedurilor de evaluare a riscului, masura in care societatea si persoanele relevante respecta procedurile, metodele si mecanismele de administrare a riscurilor, precum si eficacitatea si caracterul adecvat al masurilor luate pentru rezolvarea oricarei nereguli. Indicatorii de risc sunt verificati in permanenta de catre conducerea societatii pentru asigurarea incadrarii lor in limitele admise.

Masurarea riscului si sistemul de raportare

Riscurile **Societatii** 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. **Societatea** monitorizeaza si masoara riscul global aferent expunerii la riscul agregat cuprizand toate tipurile de riscuri si activitati.

Limitarea riscului

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

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

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
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)

27.ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

Concentrarea excesiva a riscului

Concentrarea indica senzitivitatea relativa a performantei **Societatii** 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 datoriilor 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 **Societatea** 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 **Societatii** 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 **Societate**.

Riscul de rata al dobanzii: este riscul de diminuare a valorii de piata a pozitiiilor sensitive la rata dobanzii, ca urmare a variatiei ratelor dobanzii. Doar fluxurile de numerar operationale ale Societatii sunt afectate de variatiile ratei dobanzii.

In tabelul de mai jos, **Societatea** 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)	(5.239)/5.239
31 decembrie 2023	+50/(50)	(342)/342

Tabelul de mai jos indica riscul de rata a dobanzii pe care **Societatea** avea o expunere la 31 decembrie 2024 si 31 decembrie 2023 pe active si datorii totale purtatoare de dobanda:

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
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)

27.ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

Riscul de rata al dobanzii:
31 decembrie 2024

	Pana la 1 luna					Nepurtatoare de dobanda	
Active	1-3 luni RON	3-6 luni RON	6 luni - 1 an RON	> 1 an RON	Total RON		
Numerar, echivalente de numerar si depozite	1.502.879	-	-	-	187	1.570.446	
Total active	1.502.879	-	-	-	187	1.570.446	

Datorii

Datorii din contractele de leasing	34.475	34.630	100.200	100.216	253.032	-	522.553
Total datorii	34.475	34.630	100.200	100.216	253.032	-	522.553
Total diferenta senzitivitate dobanda	(1.468.404)	(34.630)	(100.200)	(100.216)	(253.032)	187	(1.047.893)

31 decembrie 2023

	Pana la 1 luna					Nepurtatoare de dobanda	
Active	1-3 luni RON	3-6 luni RON	6 luni - 1 an RON	> 1 an RON	Total RON		
Numerar, echivalente de numerar si depozite	874.429	-	-	-	-	-	874.429
Total active	874.429	-	-	-	-	-	874.429

Datorii

Datorii din contractele de leasing	46.600	46.834	90.973	181.946	439.744	-	806.097
Total datorii	46.600	46.834	90.973	181.946	439.744	-	806.097
Total diferenta senzitivitate dobanda	(827.829)	(46.834)	(90.973)	(181.946)	(439.744)	-	(68.332)

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
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)

27.ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

Riscul de rata al dobanzii(continuare)

„Nota de risc de dobanda a fost prezentata mai detaliat in anul curent, cat si in anul precedent, astfel incat sa asigure conformitatea cu IFRS”

Riscul valutar: este riscul inregistrarii unor pierderi sau al nerealizarii profitului estimat ca urmare a fluctuatiilor nefavorabile ale cursului de schimb.

Tabelul de mai jos indica expunerea pe moneda pe care **Societatea** are o expunere la 31 decembrie 2024 si 31 decembrie 2023 pe active si datorii totale:

Concentrarea expunerii valutare:

31 decembrie 2024

Active / Moneda	EUR	USD	Alte monede	RON	Total
Numerar, echivalente de numerar si depozite	107.256	379.863	-	1.083.328	1.570.447
Alte active	-	-	-	1.846.341	1.846.341
Cheltuieli in avans	-	-	-	16.531	16.531
Total active	107.256	379.863	-	2.946.200	3.433.319

Datorii/ Moneda	EUR	USD	Alte monede	RON	Total
Datorii din contractele de leasing	522.553	-	-	-	522.553
Alte datorii	-	-	-	335.291	335.291
Total datorii	522.553	-	-	335.291	857.843

31 decembrie 2023

Active / Moneda	EUR	USD	Alte monede	RON	Total
Numerar,echivalente de numerar si depozite	53.016	357.133	-	464.280	874.429
Alte active	-	-	-	891.494	891.494
Cheltuieli in avans	-	-	-	60.965	60.965
Total active	53.016	357.133	-	1.416.739	1.826.889

Datorii/ Moneda	EUR	USD	Alte monede	RON	Total
Datorii din contractele de leasing	806.097	-	-	-	806.097
Alte datorii	-	-	-	213.220	213.220
Total datorii	806.097	-	-	213.220	1.019.317

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
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)

27.ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

Tabelul de mai jos indica monedele fata de care **Societatea** are 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 profitului 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
EUR	1,00%	1.073
USD	1,00%	3.799

O scadere echivalenta a fiecarei monede prezentate mai sus comparativ cu moneda RON 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 piete (actiuni, obligatiuni, monetare, derivate). Societatea nu este expusa la acest risc deoarece nu detine active financiare tranzactionabile.

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.

Societatea nu a prezentat calculul detaliat al ECL deoarece pierderea de credit asteptata in urma calucului e considerata imateriala. Pentru numerar si depozite la bancile solide, probabilitatea de pierdere e atat de mica, incat impactul asupra situatiilor financiare ar fi nesemnificativ.

In tabelul de mai jos, **Societatea** a prezentat riscul de credit la 31 decembrie 2024 si 31 decembrie 2023.

	31 decembrie 2024 RON	31 decembrie 2023 RON
Numerar,echivalente de numerar	1.570.259	869.670
Alte active	1.846.341	891.494
Total expunere la riscul de credit	3.416.600	1.761.164

Din care:

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
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)

27.ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

Expuneri in conturi curente si depozite la banci

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
	RON	RON
Intesa SanPaolo Bank	485.829	771.429
BRD G.S.G	1.084.430	98.241

Total expuneri in conturi curente si depozite la banci

1.570.259	869.670
------------------	----------------

Expuneri in alte active

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
	RON	RON
Alte active – creante	1.846.341	891.494

Total expuneri alte active

1.846.341	891.494
------------------	----------------

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).

Managementul prudent al riscului de lichiditate implica mentinerea de numerar suficient si a unor linii de credit disponibile.

Societatea mentine un nivel al lichiditatii adecvat cerintelor de reglementare si prudentiale, prezentat in tabelul de mai jos.

31 decembrie 2024	Pana la 1 luna RON	1-3 luni RON	3-6 luni RON	6-12 luni RON	>1 an RON	Total RON
Active financiare						
Numerar, echivalente de numerar si depozite	1.570.446	-	-	-	-	1.570.446
Alte active	1.800.983	-	6.311	-	39.047	1.846.341
Cheltuieli in avans	-	16.531	-	-	-	16.531
Total active financiare	3.371.429	16.531	6.311	-	39.047	3.433.318
Datorii din contractele de leasing						
Alte datorii	-	67.380	67.380	134.760	253.032	522.553
	335.291	-	-	-	-	335.291
Total datorii financiare	335.291	67.380	67.380	134.760	253.032	857.843
Excedent/(deficit) lichiditate	3.036.139	(50.849)	(61.069)	(134.760)	(213.986)	2.575.475

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
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)

27.ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

31 decembrie 2023	Pana la 1 luna RON	1-3 luni RON	3-6 luni RON	6-12 luni RON	>1 an RON	Total RON
Active financiare						
Numerar,echivalente de numerar si depozite	874.429	-	-	-		874.429
Alte active	852.448	-	-	-	39.047	891.494
Cheltuieli in avans	-	60.965	-	-	-	60.965
Total active financiare	1.726.877	60.965	-	-	39.047	1.826.889
Datorii din contractele de leasing	-	93.434	90.973	181.946	439.744	806.097
Alte datorii	213.220	-	-	-	-	213.220
Total datorii financiare	213.220	93.434	90.973	181.946	439.744	1.019.317
Excedent / (deficit) lichiditate	1.513.657	(32.469)	(90.973)	(181.946)	(400.697)	807.572

In tabelul de mai jos va prezentam valoarea neta si valoarea neactualizata a Datoriilor din contractele de leasing la 31 decembrie 2024.

Descriere	Valoare neta la 31 decembrie 2024 RON	Pana la 1 luna RON	1-3 luni RON	3-12 luni RON	>1 an RON	Fara risc de dobanda RON
Datorii din contractele de leasing	522.553	34.475	34.630	200.416	253.032	-

Descriere	Valoare neactualizata la 31 decembrie 2024 RON	Pana la 1 luna RON	1-3 luni RON	3-12 luni RON	>1 an RON	Fara risc de dobanda RON
Datorii din contractele de leasing	589.844	37.485	53.626	219.440	279.293	-

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
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)

Riscul aferent impozitarii (risc nefinanciar)

Incepand cu 1 ianuarie 2007, ca urmare a aderarii Romaniei la Uniunea Europeana, Societatea a trebuit sa se supuna reglementarilor Uniunii Europene iar in consecinta, s-a pregatit pentru aplicarea schimbarilor aduse de legislatia europeana.

Societatea a implementat aceste schimbari, dar modul de implementare al acestora ramane deschis auditului fiscal timp de 5 ani. In anumite situatii, autoritatile fiscale pot trata in mod diferit anumite aspecte, procedand la calcularea unor impozite si taxe suplimentare, a dobanzilor si penalitatilor de intarziere aferente.

Riscul operational (risc nefinanciar): 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 **Societatea** 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, creditor, 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 reducerea bazei de clienti, la actiuni legale sau alte pierderi financiare.

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 2024:

Descriere	Active financiare la cost amortizat	Datorii financiare la cost amortizat	Valoare contabila	Valoare justa
Numerar si echivalente de numerar	1.570.446	-	1.570.446	1.570.446
Alte active	1.846.341	-	1.846.341	1.846.341
Total active monetare	3.416.787	-	3.416.787	3.416.787
Datorii din contractele de leasing	-	522.553	522.553	522.553
Alte datorii	-	335.291	335.291	335.291
Total datorii monetare	-	857.843	857.843	857.843

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
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)

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

Descriere	Active financiare la cost amortizat	Datorii financiare la cost amortizat	Valoare contabila	Valoare justa
Numerar si echivalente de numerar	874.429	-	874.429	874.429
Alte active	891.494	-	891.494	891.494
Total active monetare	1.765.923	-	1.765.923	1.765.923
Datorii din contractele de leasing	-	806.097	806.097	806.097
Alte datorii	-	213.220	213.220	213.220
Total datorii monetare	-	1.019.317	1.019.317	1.019.317

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

28. FONDURI ADMINISTRATE

S.A.I. Atlas Asset Management SA administreaza urmatoarele **fonduri deschise de investitii**:

- **Fondul Deschis de Investitii Audas Piscator**, autorizat prin Decizia ASF nr. 1205/4.08.2009, inregistrat in Registrul ASF cu nr. CSC06FDIR/400060, sectiunea 6 – Fonduri deschise de investitii, Subsectiunea 1 – Fonduri deschise de investitii din Romania (FDIR).
- **Fondul Deschis de Investitii Piscator Equity Plus**, autorizat prin Decizia ASF nr. 466/18.05.2011, inregistrat in Registrul ASF cu nr. CSC06FDIR/400071, sectiunea 6 – Fonduri deschise de investitii, Subsectiunea 1 – Fonduri deschise de investitii din Romania (FDIR).
- **Fondul Deschis de Investitii Monolith**, autorizat prin Decizia ASF nr. 55/19.01.2012, inregistrat in Registrul ASF cu nr. CSC06FDIR/400077, sectiunea 6 – Fonduri deschise de investitii.

S.A.I. Atlas Asset Management SA administreaza urmatoarele **fonduri de investitii alternative**:

- **Fondul de Investitii Alternative HERMES** –autorizat prin Autorizatia A.S.F. nr. 246/22.12.2021, inregistrat in Registrul ASF cu nr. CSC09FIAIR/400014, Sectiunea Fonduri de investitii alternative din Romania.
- **Fondul de Investitii Alternative HERALD** –autorizat prin Autorizatia A.S.F. nr. 250/22.12.2021, inregistrat in Registrul ASF cu nr. CSC09FIAIR/400017, Sectiunea Fonduri de investitii alternative din Romania.
-

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
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)

29. FONDURI ADMINISTRATE(continuare)

- **Fondul de Investitii Alternative DCP INVESTITII** –autorizat prin Autorizatia nr. A.S.F. 247/22.12.2021, inscris in Registrul ASF cu nr. CSC09FIAIR/400015, Sectiunea Fonduri de investitii alternative din Romania.
- **Fondul de Investitii Alternative ALCHEMIST** – autorizat prin Autorizatia A.S.F nr. 249/22.12.2021, inscris in Registrul ASF cu CSC09FIAIP/400011, Sectiunea Fonduri de investitii alternative din Romania.
- **Fondul de Investitii Alternative Michelangelo** – autorizat prin Autorizatia A.S.F nr. 248/22.12.2021, inscris in Registrul ASF cu nr. CSC09FIAIR/400016, Sectiunea Fonduri de investitii alternative din Romania.
- **Fondul de Investitii Alternative Agricultural Fund** – autorizat prin Autorizatia ASF nr. 6/16.02.2023, inscris in Registrul ASF cu nr. CSC09FIAIPCP/400002, Sectiunea Fonduri de investitii alternative din Romania.

30. GUVERNANTA CORPORATIVA

In decursul anului 2024, cadrul intern de reglementare a guvernantei corporative a fost monitorizat de catre conducerea SAI Atlas AM in vederea respectarii si implementarii tuturor principiilor de guvernanta corporativa mentionate in Regulamentul A.S.F. nr. 2/2016, cu modificarile si actualizarile ulterioare. In acest sens, Consiliul de Administratie s-a intrunit semestrial in vederea monitorizarii activitatii SAI Atlas AM, a analizat

eficienta sistemului de conformitate din cadrul SAI Atlas AM pentru o gestionare riguroasa a riscurilor la care este sau poate fi expusa SAI Atlas AM si a evaluat planurile de actiune pentru asigurarea continuitatii activitatii si pentru situatiile de urgenta in vederea minimizarii sau eliminarii riscurilor aferente.

Consiliul de Administratie a examinat in mod regulat politicile privind raportarea financiara, conformitatea si sistemul de administrare/management al riscurilor adoptat de SAI Atlas AM. S-a constatat ca sistemul de identificare, evaluare, monitorizare, control si raportare a riscurilor a fost dezvoltat si implementat de SAI Atlas Asset Management SA. Totodata, sistemul de control intern este eficient si asigura desfasurarea activitatii intr-un cadrul legal, inclusiv cel de raportare financiara si monitorizarea potentialelor conflicte de interese.

La nivelul executivului se acorda o atentie deosebita resurselor umane in sensul asigurarii continuitatii programelor de perfectionare profesionala in vederea mentinerii expertizei dobandite pe parcursul mai multor ani de specializare. In programele de pregatire continua a fost inclus personalul care activeaza in domeniile: analiza investitiilor, evaluare active, contabilitate, conformitate, audit, administrarea riscurilor, juridic, guvernanta corporativa. Personalul a fost evaluat pentru activitatea desfasurata in anul 2024, atat din perspectiva performantelor, cat si din cea a cunostintelor specifice.

In ceea ce priveste remunerarea, Consiliul de Administratie a analizat si s-a asigurat ca politicile de remunerare sunt consistente si au un management al riscurilor eficient. Politica de remunerare este prevazuta in reglementarile interne care vizeaza implementarea si respectarea principiilor guvernantei corporative.

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
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)

29. GUVERNANTA CORPORATIVA(continuare)

Politica de remunerare a SAI Atlas AM nu a integrat riscurile legate de durabilitate avand in vedere ca (1) SAI Atlas AM nu acorda remuneratii variabile si nici stimulente (2) riscurile de durabilitate nu sunt integrate in deciziile de investitii a fondurilor administrate.

In procedurile/politicile interne sunt prevederi privind selectarea candidaturilor pentru persoanele din conducerea executiva/conducerea superioara, numirea persoanelor noi sau reinnoirea mandatului celor existente. In acest sens, SAI Atlas AM s-a asigurat ca membrii conducerii superioare au beneficiat de pregatire profesionala pentru ca acestia sa isi indeplineasca atributiile eficient. De asemenea, in decursul anului 2023, functiile - cheie din cadrul SAI Atlas AM au fost stabilite astfel incat sa fie adecvate structurii organizatorice si in conformitate cu reglementarile aplicabile acesteia. Consiliul de administratie s-a asigurat ca SAI Atlas AM are o structura organizatorica transparenta si adecvata complexitatii activitatii SAI Atlas AM prin alocarea adecvata si separarea corespunzatoare a responsabilitatilor.

SAI Atlas AM are implementata o politica de avertizare (Whistleblowing) care are ca obiectiv furnizarea de asistenta angajatilor, investitorilor sau altor parti ce interactioneaza cu activitatea desfasurata de SAI Atlas AM si care suspecteaza cazuri abuz de piata, de incalcare a conduitei profesionale sau utilizare incorecta a regulamentelor, abaterilor etice, a fraudelor si a oricaror alte aspecte de neconformitate care ar aduce prejudicii de imagine, comerciale sau ar atrage sanctiuni legale, astfel incat sa poata comunica, intr-o modalitate confidentiala, suspiciunile reale si semnificative cu privire la modul de administrare a activitatii.

In vederea respectarii cerintelor de transparenta si informare, SAI Atlas AM a publicat pe site-ul sau, intr-un loc accesibil, informatii relevante conform prevederilor regulamentului ASF 2/2016 actualizat.

31. EVENIMENTE ULTERIOARE

S.A.I. Atlas Asset Management S.A. continua politica de dezvoltare prin cresteri de active administrate, atat din performanta pozitiva cat si prin atragerea de clienti noi, in luna ianuarie 2025 atingandu-se un maxim istoric de peste 380 milioane lei in administrare.

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.



Raportul administratorilor
S.A.I. Atlas Asset Management S.A.
la 31 decembrie 2024

Data: 19.03.2025

Introducere

Prezentul raport a fost întocmit de către membrii Consiliului de Administrație al SAI Atlas Asset Management SA, respectiv:

- **DI. Arnautu Liviu-Ștefan**, președintele neexecutiv al Consiliului de Administrație al Societății autorizat initial prin Autorizația A.S.F nr. 183/01.08.2014 si ulterior prin Autorizatia A.S.F. nr. 105/08.07.2022
- **DI. Balaci Dragoș**, membru executiv al Consiliului de Administrație al Societății autorizat initial prin Decizia C.N.V.M (A.S.F) nr. 607/14.04.2009 si ulterior prin Autorizația A.S.F nr.183/01.08.2014 si Autorizatia A.S.F. nr. 105/08.07.2022
- **DI. Terzi Petre**, membru neexecutiv al Consiliului de Administrație al Societății autorizat initial prin Decizia C.N.V.M (A.S.F) nr. 607/14.04.2009, si ulterior prin Autorizația A.S.F nr. 183/01.08.2014, ; Autorizatia ASF nr. 173/19.12.2024

Raportul a fost elaborat în conformitate cu *Norma A.S.F nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, precum și Fondului de Compensare a Investitorilor*.

Raportul își propune să cuprindă o prezentare fidelă a dezvoltării și desfășurării activității SAI Atlas Asset Management SA și a poziției financiare, precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini cu care aceasta se confruntă.

Menționăm faptul că datorită încadrării în categoria microentități/entități mici, conform art. 491 (alin. 1) din OMFP 1802/2014 - pentru a înțelege dezvoltarea, performanța sau poziția entității, societatea noastră nu este obligată să prezinte o analiza ce cuprinde indicatori-cheie de performanță financiari, nefinanciari relevanți (unde este cazul) pentru activitățile specifice, inclusiv informații referitoare la aspecte de mediu și de personal, iar în prezentarea analizei, raportul administratorilor nu trebuie să conțină, atunci când este cazul, referiri și explicații suplimentare privind sumele raportate în situațiile financiare anuale.

Prezentul raport al administratorilor a fost aprobat de către Consiliul de Administrație și se semnează în numele acestuia de către Președintele Consiliului.

I. INFORMAȚII SOCIETATE

S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A este constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 31/1990 modificată prin Legea nr. 441/2006 privind societățile comerciale, cu o durată de funcționare nedeterminată, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/15700/15.09.2008, Cod Unic de Înregistrare 24467322, având sediul în București, sector 1, Șoseaua Bucuresti-Ploiesti 7A, etaj 6 biroul 1, Lamda Med Buiding, tel.; 021 361 78 21 ; fax: 021 361 78 22; e-mail contact@atlas-am.ro, adresa web www.atlas-am.ro. SAI Atlas Asset Management SA nu are sedii secundare.

Societatea de administrare a fost autorizată de C.N.V.M. (A.S.F) prin Decizia nr. 607/14.04.2009 și înregistrată în 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.

Capital social subscris și vărsat al Societății de administrare a investițiilor este de 910.000 lei. În anul 2024, SAI Atlas Asset Management SA nu a derulat un program de răscumpărare acțiuni.

Obiectul principal de activitate al Societății este Cod CAEN 6630 „Activități de administrare a fondurilor” – administrarea O.P.C.V.M stabilite în România sau în alt stat membru. Activitatea de administrare a portofoliului colectiv se referă la:

a) administrarea investițiilor;

b) desfășurarea de activități privind:

1. servicii juridice și de contabilitate aferente administrării de portofolii;
2. cererile de informare ale clienților;
3. evaluarea portofoliului și determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspectele fiscale;
4. monitorizarea conformității cu reglementările în vigoare;
5. menținerea unui registru al deținătorilor de titluri de participare;
6. distribuția veniturilor;
7. emiterea și răscumpărarea titlurilor de participare;
8. ținerea evidențelor;

c) marketing și distribuție.”

Societatea mai poate administra, sub condiția autorizării A.S.F, și fonduri de investiții alternative (F.I.A). Principalele activități pe care Societatea le poate desfășura atunci când administrează un F.I.A sunt următoarele:

a) administrarea portofoliului;

b) administrarea riscurilor;

Societatea poate desfășura , în cadrul administrării colective a unui F.I.A și alte activități, precum :

a) administrarea entității:

1. servicii juridice și de contabilitate a fondului;
2. cereri de informare din partea clienților;
3. evaluarea și stabilirea prețului, inclusiv returnări de taxe;
4. controlul respectării legislației aplicabile;
5. ținerea registrului deținătorilor de titluri de participare;
6. distribuția veniturilor;
7. emisiuni și răscumpărări de titluri de participare;
8. decontarea de contracte, inclusiv emiterea de certificate;
9. ținerea evidențelor;

b) distribuire;

c) activități legate de activele FIA, și anume servicii necesare pentru îndeplinirea atribuțiilor de administrare ale A.F.I.A, administrarea infrastructurilor, administrarea bunurilor imobiliare, consultanta acordată entităților cu privire la structura capitalului, strategia industrială și aspectele conexe acesteia, consultanta și servicii privind fuziunile și achizițiile de entități, precum și alte servicii legate de administrarea F..I.A și a societăților și a altor active în care a investit.

II. ACTIVITATEA DESFĂȘURATĂ ÎN ANUL 2024

Principala activitate desfășurată pe parcursul anului 2024 a fost administrarea fondurilor deschise de investiții și a fondurilor de investiții alternative astfel:

- **Fonduri deschise:**
 - FDI Audas Piscator – a înregistrat un randament la 12 luni de 2,67%;
 - FDI Piscator Equity Plus – a înregistrat un randament la 12 luni de 3,18%;
 - FDI Monolith – a înregistrat un randament la 12 luni de 3,92%;
- **Fonduri închise publice/fonduri de investiții alternative:**
 - FIA Herald – a înregistrat un randament la 12 luni de -3,66%;
 - FIA Hermes – a înregistrat un randament la 12 luni de 17,84%;
 - FIA DCP Investiții – a înregistrat un randament la 12 luni de 15,87%;
 - FIA Michelangelo – a înregistrat un randament la 12 luni de 2,69%;
 - FIA Alchemist – a înregistrat un randament la 12 luni de 24,11%;
 - FIA cu capital privat Agricultural Fund – a înregistrat un randament la 12 luni de 7,75%;
 - FIA Atlas Opportunity – a carui Autorizație nr. 106/29.08.2023 a fost retrasă la cerere prin decizia ASF nr. 1035/11.10.2024

III. INDICATORI PRIVIND POZIȚIA FINANCIARĂ ȘI REZULTATUL GLOBAL

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Venituri		
Venituri din comisioane	7.689.175	5.271.013
Venituri din dobanzi	42.249	16.603
Castig / (Pierdere) net(a) din cursul de schimb	7.858	(12.540)
Total venituri nete	7.739.282	5.275.076
Cheltuieli		
Cheltuieli administrative	1.420.835	1.185.823
Cheltuieli cu personalul	3.065.436	2.659.159
Alte cheltuieli de exploatare	657.681	609.151
Cheltuieli cu dobanzile	43.989	47.041
Total cheltuieli nete	5.187.941	4.501.175
Rezultatul brut	2.551.341	773.901
Cheltuieli cu impozitul pe profit	484.845	188.709
Profitul / (Pierdere) perioadei	2.066.496	585.192
Alte elemente ale rezultatului global	-	-
Total rezultat global al perioadei	2.066.496	585.192

La întocmirea situațiilor financiare interimare au fost respectate prevederile reglementărilor contabile în vigoare, respectiv:

- **IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”;**
- **Norma nr. 39/2015** pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, cu modificările și completările ulterioare;
- **Instrucțiunea nr. 1/2016** privind întocmirea și depunerea situației financiare anuale și a raportării anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară – Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările și completările ulterioare;
- **Legea Contabilității nr. 82/1991** cu modificările și completările ulterioare;
- **Ordin nr. 470/2018** privind principalele aspecte legate de întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale și a raportărilor contabile anuale ale operatorilor economici la unitățile teritoriale ale Ministerului Finanțelor Publice, precum și pentru modificarea și completarea unor reglementări contabile, cu modificările și completările ulterioare;

IV. Principalele categorii de riscuri asociate activității desfășurate

Activitatea societății este supusă unei game variate de riscuri, care derivă atât din dinamica mediului extern, cât și din specificul operațiunilor de administrare a fondurilor de investiții. Gestionarea eficientă a acestor riscuri reprezintă o prioritate strategică, fiind susținută printr-un cadru robust de proceduri interne, monitorizare continuă și conformitate cu reglementările aplicabile. Principalele categorii de riscuri identificate sunt prezentate mai jos, împreună cu măsurile adoptate pentru mitigarea acestora.

1. Riscuri legate de mediul economic și politic

Mediul economic volatil, atât pe piețele interne, cât și pe cele externe, exercită un impact semnificativ asupra apetitului de risc al investitorilor în fondurile de investiții. Această volatilitate este amplificată de factori precum fluctuațiile ratelor de dobândă, inflația, variațiile cursului de schimb și incertitudinile macroeconomice globale. La acestea se adaugă riscurile politice, în special cele generate de măsurile economice imprevizibile adoptate de legislativul și/sau executivul României, care pot influența stabilitatea pieței financiare și încrederea investitorilor.

Măsuri de gestionare: Societatea a implementat un set comprehensiv de proceduri și norme interne menite să identifice, să evalueze și să atenueze impactul acestor riscuri. Printr-un control riguros al costurilor și o monitorizare atentă a poziției financiare, societatea își menține o adecvare corespunzătoare a capitalului, respectând atât cerințele legale impuse de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF), cât și limitele interne, stabilite la un nivel mai conservator decât minimul reglementat.

2. Riscuri operaționale și continuitatea activității

În contextul unor evenimente neprevăzute care pot afecta desfășurarea normală a activității (ex. pandemii, incidente tehnice sau alte situații de forță majoră), societatea a dezvoltat și implementat un plan robust de continuitate a afacerii. Acesta include activarea conexiunilor securizate prin VPN și facilitarea telemuncii pentru angajați, asigurând astfel menținerea operațiunilor în condiții optime.

Rezultate: Datorită acestor măsuri proactive, societatea nu a înregistrat incidente care să perturbe activitatea, demonstrând o reziliență operațională ridicată și capacitatea de adaptare la condiții excepționale.

3. Riscul de piață al instrumentelor financiare

Riscul de piață, asociat variațiilor valorii instrumentelor financiare din portofoliile administrate, este un element central al activității societății. Acesta este influențat de factori precum modificările prețurilor activelor, volatilitatea pieței și condițiile economice generale.

Măsuri de gestionare: Departamentul de risc al societății monitorizează zilnic pozițiile financiare, asigurând încadrarea acestora în parametrii de risc aprobați intern și conform reglementărilor în vigoare. Evaluarea riscului de piață este realizată prin metode cantitative, inclusiv analiza expunerii și utilizarea indicatorilor specifici, pentru a preveni depășirea limitelor stabilite.

4. Riscuri de credit, lichiditate și flux de trezorerie

Riscurile de credit (legate de capacitatea contrapărților de a-și îndeplini obligațiile), riscurile de lichiditate (legate de disponibilitatea resurselor pentru a răspunde cererilor de răscumpărare sau altor nevoi financiare) și riscurile fluxului de trezorerie sunt cuantificate și administrate printr-un proces intern bine definit.

Măsuri de gestionare: Monitorizarea zilnică a acestor riscuri, coroborată cu raportarea periodică către ASF, permite o gestionare proactivă. Indicatorii privind adecvarea fondurilor proprii și controlul expunerilor sunt calculați și raportați conform cerințelor legale aplicabile sectorului instrumentelor și investițiilor financiare, asigurând conformitatea cu normele ASF și cu standardele interne.

5. Riscuri legate de răspunderea profesională

Conform **Regulamentului UE nr. 231/2013** (care completează Directiva AIFMD), riscurile legate de răspunderea profesională sunt acoperite prin alocarea de fonduri proprii suplimentare. Acestea sunt stabilite la un nivel de minimum 0,01% din valoarea portofoliilor fondurilor de investiții alternative (FIA) administrate. Valoarea portofoliilor este calculată ca suma valorilor absolute ale tuturor activelor, inclusiv cele obținute prin efectul de levier, iar instrumentele financiare derivate sunt evaluate la valoarea lor de piață.

Măsuri de gestionare: Această rezervă suplimentară asigură protecția împotriva eventualelor prejudicii cauzate de erori profesionale sau alte situații care implică răspunderea societății, consolidând stabilitatea financiară și încrederea investitorilor.

6. Conformitate și raportare

Societatea respectă cu strictețe obligațiile de raportare către ASF, inclusiv cele referitoare la indicatorii de risc, adecvarea capitalului și expunerile financiare. Acest proces asigură transparența și alinierea cu cerințele legale și reglementările europene, contribuind la o administrare prudentă a riscurilor.

Concluzie

Abordarea integrată a gestionării riscurilor adoptată de societate reflectă angajamentul său pentru protejarea intereselor investitorilor în fondurile administrate precum și menținerea unei poziții financiare solide a societății. Prin combinarea monitorizării continue cu unui cadru robust de proceduri

interne și prin respectarea reglementărilor aplicabile, societatea este bine poziționată pentru a face față provocărilor inerente activității de administrare a fondurilor de investiții, inclusiv în condiții de incertitudine economică sau operațională.

V. Strategii de dezvoltare în 2025

În primul semestru al anului 2025, SAI Atlas AM a continuat procesul de implementare a măsurilor și strategiilor inițiate pe parcursul anului 2023 și 2024, urmând ca pe parcursul întregului an 2025 să urmărească o consolidare a portofoliilor fondurilor administrate și a poziției financiare a companiei. Luând în considerare contextul geopolitic foarte complicat cauzat de noua administrație a S.U.A., în cazul tuturor fondurilor administrate se va urmări adoptarea unor poziții de piață mai defensive care să protejeze activele acestora în cazul unor volatilități crescute pe piețele financiare. O serie de factori negativi ce sunt influențați de situația politică din România cu alegerile prezidențiale din decembrie 2024 anulate și reprogramarea acestora pentru luna mai 2025, pun presiune pe piața financiară locală și determină adoptarea unei poziții mai conservatoare de tipul „wait and see”. Pentru a doua jumătate de an, ne-am propus lansarea unui ETF listat pe Bursa de la București, detaliile și modul de structurare al acestui produs fiind deja în curs de stabilire. Tinta noastră de creștere a activelor administrate pe parcursul întregului an a fost revizuită la 10% cumulată din subscrieri nete și performanță, astfel încât la finalul anului să ne situăm în jurul sumei de 430 milioane de lei active nete administrate.

VI. Guvernare corporativă

Sistemul de guvernare din cadrul SAI Atlas Asset Management SA are la bază implementarea unui flux operațional care să asigure îndeplinirea prevederilor legislative în materie de guvernare corporativă. Scopul guvernantei corporative în cadrul SAI Atlas AM este să asigure transparența și încredere în serviciile oferite de către SAI Atlas AM.

Semestrial, membrii Consiliului de Administrație evaluează respectarea guvernantei corporative prin (i) asigurarea unei structuri organizatorice transparente și adecvate în cadrul Societății; (ii) alocarea adecvată și separarea corespunzătoare a responsabilităților; (iii) administrarea corespunzătoare a riscurilor/managementului riscurilor prin monitorizarea permanentă a riscurilor Societății de către persoana responsabilă cu administrarea riscului; (iv) adecvarea politicilor și strategiilor, precum și a mecanismelor de control intern; (v) asigurarea unui sistem eficient de comunicare și de transmitere a informațiilor; (vi) aplicarea unor proceduri operaționale solide, ca să împiedice divulgarea informațiilor confidențiale; (vii) monitorizarea potențialelor conflicte de interese; (viii) îndeplinirea principiilor politicii de remunerare a angajaților precum și (ix) respectarea tuturor normelor și procedurilor interne ale Societății.

Riscul este inherent în activitățile SAI ATLAS AM, dar acesta este gestionat intern printr-un proces continuu de identificare, măsurare și monitorizare.

VII. Politica de remunerare

Societatea aplică o politică de remunerare compatibilă cu administrarea solidă și eficientă a riscurilor și care nu încurajează asumarea unor riscuri incompatibile cu profilul de risc al Fondurilor administrate. Politica menționează componentele fixe și variabile ale remunerației oferite de Societate și se aplică tuturor categoriilor de personal care au un impact important asupra profilului de risc al SAI Atlas Asset Management SA sau al Fondurilor administrate, inclusiv Directorilor, persoane responsabile cu administrarea riscului, celor cu funcții de control, precum și orice angajat ce primește o remunerație totală care îl plasează în aceeași categorie de remunerare cu persoanele aflate în funcții de conducere și persoanele responsabile cu administrarea riscurilor.

Politica de remunerare este aprobată de către Consiliul de Administrație al Societății, care adoptă și evaluează cel puțin anual principiile generale ale politicii de remunerare și supraveghează punerea în aplicare a acesteia.

Consiliul de administrație este responsabil cu pregătirea deciziilor privind remunerarea, inclusiv a deciziilor care au implicații din perspectiva riscului și administrării riscului în Societate. Implementarea politicilor de remunerare stabilite de membrii consiliului de administrație se realizează de către Directorul General al Societății.

Evaluarea performanțelor profesionale are ca scop aprecierea obiectivă a activității salariaților, prin compararea gradului de îndeplinire a obiectivelor și criteriilor de evaluare stabilite pentru perioada respectivă cu rezultatele obținute în mod efectiv de fiecare salariat. Fiecare salariat este evaluat profesional individual anual iar evaluarea este realizată de către Directorul General, prin completarea fișei de evaluare.

În procesul de evaluare și remunerare a performanței individuale sunt luate în considerare criterii de evaluare a postului (competențe și abilități personale, cunoștințele acumulate, calificările obținute, dezvoltarea personală, implicare activă în strategiile și proiectele Societății, contribuția personală la rezultatele echipei și ale Societății, angajamentul demonstrat de a-și continua desfășurarea activității în cadrul Societății).

Structura remunerării este o combinație între elemente fixe și variabile precum și un set de beneficii pentru care se are în vedere asigurarea unui echilibru adecvat pentru a rămâne competitivă pe piață și pentru a preveni luarea de riscuri care depășesc toleranța la risc a Societății. Politica de remunerare, cu luarea în considerare a criteriilor naționale de stabilire a salariilor, face o distincție clară între criteriile de stabilire a remunerației fixe și variabile astfel:

a) remunerație fixă: Salariul de bază - reprezintă elementul fix al remunerării și reflectă experiența profesională, cerințele funcției, performanța, creșterea capacităților și aptitudinilor individului, prevăzute în fișa postului unui angajat, ca parte a termenilor de angajare și evidențiate prin sistemul de evaluare. Salariul de bază se stabilește în funcție de legislația în vigoare și în raport de funcție, durata muncii, performanțele obținute, vechime, condițiile specifice în care angajatul își desfășoară activitatea;

b) remunerație variabilă: Plata variabilă - este opțională și poate include schemele anuale de premiere (bonusuri acordate angajaților în perioada sărbătorilor) și alte programe de stimulente (sporuri).

În anul 2024 Societatea nu a acordat remunerații variabile și/sau remunerații variabile garantate.

În procesul de evaluare și remunerare a performanței individuale au fost luate în considerare criterii de evaluare a postului (competențe și abilități personale, cunoștințele acumulate, calificările obținute, dezvoltarea personală, implicare activă în strategiile și proiectele Societății, contribuția personală la rezultatele echipei și ale Societății, angajamentul demonstrat de a-și continua desfășurarea activității în cadrul Societății).

Politica de remunerare a SAI Atlas Asset Management SA nu ține seama de riscurile legate de durabilitate având în vedere că (1) SAI Atlas Asset Management SA nu acordă remunerații variabile și nici stimulente, (2) investițiile care stau la baza produselor financiare oferite de al SAI Atlas Asset Management SA nu țin seama de criteriile UE pentru activități economice durabile din punctul de vedere al mediului (3) riscurile de durabilitate nu sunt integrate în deciziile de investiții ale fondurilor administrate.

Cuantumul total al remunerațiilor plătite de SAI Atlas Asset Management în anul 2024 este prezentată în următorul tabel:

Indicatori /sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (lei)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (lei)	Sume de platit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate (lei)	Numar beneficiari
1. Remuneratii acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate):	3.299.764,28	3.278.699,39	0,00	18
<i>Remuneratii fixe</i>	3.299.764,28	3.278.699,39	0,00	18
<i>Remuneratii variabile exceptand comisioanele de performanta, din care:</i>	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 funcțiile 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
<i>Remuneratii fixe</i>	1.052.756,00	1.052.756,00	0,00	-
<i>Remuneratii variabile exceptand comisioanele de performanta, din care:</i>	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
<i>Remuneratii fixe</i>	410.256,00	410.256,00	0,00	-
<i>Remuneratii variabile exceptand comisioanele de performanta, din care:</i>	0,00	0,00	0,00	-
- numerar	0,00	0,00	0,00	-
- alte forme	0,00	0,00	0,00	-
C. Funcții cu atribuții de control - funcția de conformitate, persoana responsabilă cu administrarea riscului, director financiar, audit intern, comitet de audit :	802.381,75	781.450,10	0,00	4
<i>Remuneratii fixe</i>	802.381,75	781.450,10	0,00	-
<i>Remuneratii variabile exceptand comisioanele de performanta, din care:</i>	0,00	0,00	0,00	-
- numerar	0,00	0,00	0,00	-
- alte forme	0,00	0,00	0,00	-
D. Alte funcții decat cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat - reprezentant Back-office, analiza, departament IT	1.034.370,53	1.034.237,29	0,00	10
<i>Remuneratii fixe</i>	1.034.370,53	1.034.237,29	0,00	-
<i>Remuneratii variabile exceptand comisioanele de performanta, din care:</i>	0,00	0,00	0,00	-
- numerar	0,00	0,00	0,00	-
- alte forme	0,00	0,00	0,00	-

Declarație privind aplicarea principiilor de guvernanză corporativă la 31.12.2024

Nr. crt.	Reguli de aplicare a principiilor guvernanză corporative	Conformitate		Dacă NU - explicații
		DA	NU	
1.	Entitatea reglementată a menționat în actul constitutiv responsabilitățile de bază ale consiliului cu privire la implementarea și respectarea principiilor guvernanză corporative.	X		
2.	În politicile interne și/sau regulamentele interne sunt definite structurile de guvernanză corporativă, funcțiile, competențele și responsabilitățile consiliului și conducerii executive/conducerii superioare.	X		
3.	Situațiile financiare anuale ale entității reglementate sunt însoțite de raportul anual al comitetului de remunerare și de o notă explicativă în care sunt descrise evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor guvernanză corporative, înregistrate în cursul exercițiului financiar.	X		
4.	Entitatea reglementată a elaborat o strategie de comunicare cu părțile interesate pentru a asigura o informare adecvată.	X		
5.	Structura consiliului asigură, după caz, un echilibru între membrii executivi și neexecutivi, astfel încât nicio persoană sau grup restrâns de persoane să nu influențeze procesul decizional.	X		
6.	Consiliul se întrunește cel puțin o dată la 3 luni pentru Monitorizarea desfășurării activității entității reglementate.	X		
7.	Consiliul sau conducerea executivă/conducerea superioară, după caz, examinează în mod regulat politicile privind raportarea financiară, controlul intern și sistemul de administrare/management a/al riscurilor adoptat de entitatea reglementată.	X		
8.	În activitatea sa, consiliul are suportul unui comitet de remunerare care emite recomandări.		X	SAI Atlas AM nu îndeplinește criteriile de entitate semnificativa așa cum sunt definite la art. 7 alin. (3) din Regulamentul ASF 10/2015, respectiv art. 53 alin. (3) lit. m) din Regulamentul ASF 9/2014..
9.	Comitetul de remunerare înaintează consiliului rapoarte anuale asupra activității sale.		X	SAI Atlas AM nu îndeplinește criteriile de entitate semnificativa așa cum sunt definite la art. 7 alin. (3) din Regulamentul ASF 10/2015, respectiv art. 53 alin. (3) lit. m) din Regulamentul ASF 9/2014..
10.	În activitatea sa, consiliul are suportul și altor comitete consultative care emit recomandări cu privire la diverse tematici ce fac obiectul procesului decizional.		X	N/A
11.	Comitetele consultative înaintează consiliului materiale/rapoarte privind tematicile încredințate de acesta.		X	N/A
12.	În procedurile/politicile/reglementările interne ale entității reglementate sunt prevederi privind selectarea candidaturilor pentru persoanele din conducerea executivă/conducerea superioară, numirea persoanelor noi sau reînnoirea mandatului celor existente.	X		

13.	Entitatea reglementată se asigură că membrii conducerii executive/conducerii superioare beneficiază de pregătire profesională, pentru ca aceștia să își îndeplinească atribuțiile eficient.	X		
14.	Funcțiile-cheie sunt stabilite astfel încât să fie adecvate structurii organizatorice a entității reglementate și în conformitate cu reglementările aplicabile acesteia.	X		
15.	Consiliul analizează în mod regulat eficiența sistemului de control intern al entității reglementate și modul de actualizare pentru a asigura o gestionare riguroasă a riscurilor la care este expusă entitatea reglementată.	X		
16.	Comitetul de audit face recomandări consiliului privind selectarea, numirea și înlocuirea auditorului financiar, precum și termenii și condițiile remunerării acestuia.	X		
17.	Consiliul analizează cel puțin o dată pe an și se asigură că politicile de remunerare sunt consistente și au un management al riscurilor eficient.	X		
18.	Politica de remunerare a entității reglementate este prevăzută în reglementările interne care vizează implementarea și respectarea principiilor guvernantei corporative.	X		
19.	Consiliul a adoptat o procedură în scopul identificării și soluționării adecvate a situațiilor de conflict de interese.	X		
20.	Conducerea executivă/Conducerea superioară, după caz, informează consiliul asupra conflictelor de interese potențiale sau consumate în care ar putea fi/este implicată în condițiile apariției acestora și nu participă la procesul decizional care are legătură cu starea de conflict, dacă aceste structuri sau persoane sunt implicate în starea de conflict respectivă.	X		
21.	Consiliul analizează cel puțin o dată pe an eficiența sistemului de administrare/management al riscurilor entității reglementate.	X		
22.	Entitatea reglementată a elaborat proceduri privind identificarea, evaluarea și gestionarea riscurilor semnificative la care este sau poate fi expusă.	X		
23.	Entitatea reglementată deține planuri clare de acțiune pentru asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență.	X		
24.	Consiliul filialei aplică principii și politici de guvernare internă similare cu cele ale societății-mamă, cu excepția cazului în care există alte cerințe legale care conduc la stabilirea unor politici proprii.			N/A

Liviu-Ștefan Arnautu

Presedinte Consiliu de Administratie

