



ATLAS Asset Management

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA

SITUATII FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2025

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 PIEDERE SI ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	5
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE	6
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII	7 – 8
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	9
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE	10– 45



KPMG Audit SRL
DN1, Bucharest - Ploiești Road no. 89A
Sector 1, Bucharest
013685, P.O.Box 18 - 191
Tel: +40 372 377 800
Fax: +40 372 377 700
www.kpmg.ro

Raportul auditorului independent

Către Acționarii SAI Atlas Asset Management S.A.

Șoseaua București-Ploiești, nr. 7A, etaj 6, Sector 1, București
Cod unic de înregistrare: 24467322

Raport cu privire la auditul situațiilor financiare

Opinie

1. Am auditat situațiile financiare ale societății SAI Atlas Asset Management S.A. ("Societatea") care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2025, situația contului de profit sau pierdere și altor elemente ale rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, și note, cuprinzând politicile contabile semnificative și alte note explicative.
2. Situațiile financiare la data de și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025 se identifică astfel:
 - Total capitaluri proprii: 4.730.905 lei
 - Profitul net al exercițiului financiar: 2.804.907 lei

Situațiile financiare au fost semnate cu o semnătură electronică calificată de către Arnăutu Liviu Ștefan în calitate de Președinte al Consiliului de Administrație și de către Bârjoveanu Ioan în calitate de Expert Contabil în data de 1 aprilie 2026.

3. În opinia noastră, situațiile financiare anexate oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Societății la data de 31 decembrie 2025 precum și a performanței sale financiare și a fluxurilor sale de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană și cu Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților



autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, precum și Fondului de Compensare a Investitorilor cu modificările ulterioare ("Norma ASF nr. 39/2015").

Baza opiniei

4. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit („ISA”), Regulamentul UE nr. 537/2014 al Parlamentului și al Consiliului European cu modificările ulterioare („Regulamentul”) și Legea nr. 162/2017 cu modificările ulterioare („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde și reglementări 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 (inclusiv Standardele Internaționale privind Independența) emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili („codul IESBA”), după cum este aplicabil auditurilor situațiilor financiare ale entităților de interes public și conform cerințelor de etică profesională relevante pentru auditurile situațiilor financiare ale entităților de interes public din România, inclusiv Regulamentul și Legea. Ne-am îndeplinit de asemenea celelalte responsabilități de etică profesională, conform acestor cerințe și conform codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza baza opiniei noastre.*

Aspecte cheie de audit

5. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță în efectuarea auditului situațiilor financiare din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblul lor și în formarea opiniei noastre asupra acestor situații financiare și nu furnizăm o opinie separată cu privire la aceste aspecte cheie de audit.

Venituri din comisioane de administrare

La 31 decembrie 2025 situațiile financiare includ venituri din comisioane de administrare în valoare de 8.914.301 lei (31 decembrie 2024: 7.624.207 lei).

A se vedea următoarele note la situațiile financiare: nota 2.2.13 – Politici contabile, Venituri din comisioane, nota 17 – Venituri din comisioane.

Aspect cheie de audit	Modul de abordare în cadrul misiunii de audit
Veniturile din comisioane sunt aferente serviciilor de administrare a următoarelor fonduri: <ul style="list-style-type: none">• FIA Alchemist,• FIA DCP Investiții,• FIA Hermes,• FDI Audas Piscator,• FIA Herald,• FIA Michelangelo,	Procedurile noastre de audit aferente veniturilor din comisioane de administrare au inclus, printre altele: <ul style="list-style-type: none">➤ Testarea proiectării și implementării operaționale a controalelor selectate cu privire la măsurarea veniturilor din comisioane;➤ Recalcularea veniturilor din comisioane pentru perioada auditată prin aplicarea procentului comisionului de administrare conform prospectelor Fondurilor la valoarea medie lunară a activului net al fiecărui Fond;

<ul style="list-style-type: none"> • FDI Piscator Equity, • FIAIP Agricultural, • FDI Monolith. <p>Așa cum este descris în Nota 2.2.13 la situațiile financiare, în conformitate cu contractele de administrare încheiate cu cele 9 fonduri, venitul din comisioane de administrare are o singură componentă, respectiv comisionul lunar calculat prin aplicarea procentului comisionului de administrare, precizat în prospectul fiecărui Fond la valoarea medie a activului net administrat („VAN”) în luna respectivă. Măsurarea VAN este asociată cu o serie de complexități, având în vedere faptul că portofoliile Fondurilor includ o multitudine de investiții, atât listate pe piețe active, cât și nelistate, pentru care Regulamentul ASF 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare („Regulamentul ASF 9/2014”) impune aplicarea unor metode diferite de evaluare.</p> <p>Datorită magnitudinii și importanței veniturilor din comisioane de administrare pentru situațiile financiare ale Societății, această arie a necesitat atenția noastră sporită în cadrul auditului și, ca atare, a fost considerată aspect cheie de audit.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Evaluarea acurateții și completitudinii datelor folosite în calculul veniturilor din comisioane de administrare ale Societății, pe baza de eșantion, după cum urmează: <ul style="list-style-type: none"> - Verificarea acurateții procentului comisionului lunar aplicat prin raportare la prospectul fiecărui fond; - Verificarea valorii activului net pentru fiecare fond cu confirmările depozitarului, atât la 31 decembrie 2025, cât și pentru un eșantion selectat aleatoriu pe durata exercițiului financiar. ➤ Evaluarea critică a valorilor activelor nete pentru fiecare fond. Aceasta a inclus, în principal: <ul style="list-style-type: none"> i) evaluarea adecvării metodelor și modelelor de evaluare a investițiilor Fondurilor în raport cu cerințele Regulamentului 9/2014 și cu practicile din piață; ii) evaluarea critică, cu implicarea specialiștilor noștri în evaluare, prin referire la informații disponibile public și confirmări externe a fiabilității și relevanței datelor folosite în evaluări la 31 decembrie 2025 (ca de exemplu și printre altele, datele referitoare la cantități deținute, prețuri utilizate, etc.); ➤ Evaluarea gradului de adecvare a prezentărilor în situațiile financiare a veniturilor din comisioane de administrare, în conformitate cu cerințele standardelor de raportare financiară relevante.
---	--

Alte aspecte – Cifre comparative

6. Situațiile financiare ale Societății aferente exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2024 au fost auditate de către un alt auditor care a exprimat o opinie nemodificată cu privire la aceste situații financiare la data de 3 aprilie 2025.

Alte informații – Raportul Administratorilor

7. Consiliul de Administrație este responsabil pentru alte 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 acele alte informații și cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm niciun fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătură cu auditul situațiilor financiare, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ neconcordante cu situațiile financiare sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în cursul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul administratorilor am citit și, în baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, după cum este cerut de Norma ASF nr. 39/2015 raportăm că, în opinia noastră:

- a) Informațiile prezentate în Raportul administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță, sub toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;
- b) Raportul administratorilor a fost întocmit, sub toate aspectele semnificative, în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, articolele 8-9 și 11-13 din Reglementările Contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile tuturor entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, precum și Fondului de Compensare a Investitorilor.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, obținute în cursul auditului, 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

8. Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea situațiilor financiare care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană și Norma ASF nr. 39/2015 și pentru controlul 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.
9. În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Societății de a-și continua activitatea, pentru prezentarea, dacă este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activității și pentru utilizarea contabilității pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio alternativă realistă în afara acestora.
10. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

11. 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 și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate de fraudă sau 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.

12. Ca parte a unui audit efectuat în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și ne menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza baza opiniei noastre. 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 complicitate, fals, omisiuni intenționate, declarații false și eludarea controlului intern.
 - Obținem o înțelegere a controlului intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie cu privire la eficacitatea controlului intern al Societății.
 - Evaluăm gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor de informații aferente realizate de către conducere.
 - Concluzionăm cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea pune în mod semnificativ la îndoială 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 de informații 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 în ansamblu prezentarea, structura și conținutul situațiilor financiare, inclusiv prezentările de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă.
13. Comunicăm cu persoanele responsabile cu governanța, printre alte aspecte, cu privire la 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.
14. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu governanța o declarație că am respectat cerințele de etică profesională relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne-ar putea afecta independența și, acolo unde este cazul, măsurile luate pentru a elimina amenințările la adresa independenței sau măsurile de protecție aplicate.
15. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu governanța, 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 împiedică prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil că beneficiile pentru interesul public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare – Entități de interes public

16. În conformitate cu articolul 10 alin. (2) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European și al Consiliului, furnizăm următoarele informații în raportul auditorului independent, care sunt solicitate suplimentar față de cerințele Standardelor Internaționale de Audit:

Numirea firmei de audit și perioada misiunii

Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor la data de 28 Octombrie 2024 să audităm situațiile financiare ale SAI Atlas Asset Management pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de un an, acoperind exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025.

Consecvența cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit

Confirmăm că, opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis în data de 1 aprilie 2026.

Declarăm că nu au fost furnizate Societății servicii care nu sunt de audit interzise menționate la articolul 5 alin. (1) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European și al Consiliului și că, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de Societate.

Pentru și în numele KPMG Audit S.R.L.:



KPMG Audit SRL

STĂNCULESCU NARCISA-IONELA

înregistrat în registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu numărul AF870/27/25

înregistrat în registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu numărul FA9

București, 1 aprilie 2026

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: STĂNCULESCU NARCISA-IONELA
Registrul Public Electronic: AF870/27/25

Autoritatea Pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de audit: KPMG AUDIT S.R.L.
Registrul Public Electronic: FA9

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE SI ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL
LA 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

	Nota	2025	2024
Venituri			
Venituri din comisioane	17	8.968.695	7.689.175
Venituri din dobanzi	15	61.918	42.249
Castig / (Pierdere) net(a) din cursul de schimb	16	320.159	7.858
Total venituri nete		9.350.772	7.739.282
Cheltuieli			
Cheltuieli administrative	18	(1.730.290)	(1.420.835)
Cheltuieli cu personalul	19	(3.579.320)	(3.065.436)
Alte cheltuieli de exploatare	20	(659.294)	(657.681)
Cheltuieli cu dobanzile	15	(42.916)	(43.989)
Total cheltuieli operationale		(6.011.820)	(5.187.941)
Profit inainte de impozitare		3.338.953	2.551.341
Impozitul pe profit	21	(534.046)	(484.845)
Profitul net aferent perioadei		2.804.907	2.066.496
Altorelemente ale rezultatului global		-	-
Cresteri ale rezervei din reevaluarea imobilizarilor corporale		239.844	-
Total rezultat global al exercitiului		3.044.751	2.066.496

Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducerea entitatii la data de 01.04.2026 si au fost semnate in numele acesteia de catre:

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.

Liviu-Stefan
Arnautu
 Digitally signed by
 Liviu-Stefan Arnautu
 Date: 2026.04.01
 11:18:30 +03'00'

Ioan
Barjoveanu
 Semnat digital de
 Ioan Barjoveanu
 Data: 2026.04.01
 11:26:09 +03'00'

	Nota	31 Decembrie 2025 RON	31 Decembrie 2024 RON
Active			
Numerar, echivalente de numerar	5	1.599.372	1.570.446
Alte active	6	3.025.895	1.821.341
Imobilizari corporale	7	332.294	102.940
Imobilizari necorporale	7	2.033	5.973
Active reprezentand dreptul de utilizare	8	1.400.524	499.108
Cheltuieli in avans	9	32.327	16.531
Total active		6.392.445	4.016.340
Datorii			
Datorii din contractele de leasing	13	1.276.146	522.553
Alte datorii	11	385.394	335.291
Total datorii		1.661.540	857.844
Capitaluri proprii			
Capital social	14	910.000	910.000
Rezerva legala	14	182.000	182.000
Rezerve din reevaluare	14	239.844	-
Rezultat reportat	14	594.155	-
Rezultatul exercitiului	14	2.804.907	2.066.496
Total capitaluri proprii		4.730.905	3.158.496
Total datorii si capitaluri proprii		6.392.445	4.016.340

Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducerea entitatii la data de 01.04.2026 si au fost semnate in numele acestora de catre:

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

Liviu-
Stefan
Arnautu

Digitally signed
by Liviu-Stefan
Arnautu
Date: 2026.04.01
11:18:54 +03'00'

Intocmit,

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

Ioan
Barjoveanu

Semnat digital de
Ioan Barjoveanu
Data: 2026.04.01
11:26:27 +03'00'

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA**SITUATIA MODIFICARII CAPITALURILOR PROPRII LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025****(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)**

	Capital social	Rezerve din reevaluare	Rezultat reportat si curent	Rezerva legala	TOTAL
Sold la inceputul exercitiului financiar 1 ianuarie 2025	910.000	-	2.066.496	182.000	3.158.496
Profitul perioadei		-	2.804.907	-	2.804.907
Rezerve din reevaluarea imobilizarilor corporale		239.844			239.844
Rezultat reportat		-	23.612	-	23.612
Repartizarea profitului			-	-	-
Alte elemente ale rezultatului global		-	-	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	239.844	2.828.519	-	3.068.362
Tranzactii cu actionarii					
Dividende distribuite	-	-	(1.495.953)	-	(1.495.953)
Total tranzactii cu actionarii, recunoscute direct in capitaluri	-	-	(1.495.953)	-	(1.495.953)
Sold la sfarsitul exercitiului financiar 31 decembrie 2025	910.000	239.844	3.399.062	182.000	4.730.905

Dupa aprobarea rezultatului curent se va propune in AGA repartizarea de dividende in suma de 2.804.907 lei.

Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducerea entitatii la data de 01.04.2026 si au fost semnate in numele acesteia de catre:

**Presedinte CA,
Arnautu Liviu Stefan**

Liviu-
Stefan
Arnautu

Digitally signed by
Liviu-Stefan
Arnautu
Date: 2026.04.01
11:19:11 +03'00'

Intocmit,

**Expert Contabil
Barjoveanu Ioan
S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.
S.C. SAI FINANCIAL S.R.L.**

Ioan
Barjoveanu

Semnat digital de Ioan
Barjoveanu
Date: 2026.04.01
11:26:45 +03'00'

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	-	2.066.496	-	2.066.496
Tranzactii cu actionarii				
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

Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducerea entitatii la data de 01.04.2026 si au fost semnate in numele acestora de catre:

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.

Liviu-Stefan
Arnautu
 Digitally signed by
 Liviu-Stefan
 Arnautu
 Date: 2026.04.01
 11:19:24 +03'00'

Ioan
Barjoveanu
 Semnat digital de
 Ioan Barjoveanu
 Data: 2026.04.01
 11:27:02 +03'00'

	Nota	2025	2024
Activitatea de exploatare			
Incasarile din Fonduri administrate		8.736.653	7.557.687
Plati membrii mandat, furnizori si in numele angajatilor		(5.567.933)	(4.630.819)
Impozit pe profit		(554.395)	(431.249)
Alte plati		(381.119)	(282.245)
Alte incasari		712.757	290.103
Fluxuri nete de trezorerie din activitatea de exploatare		2.945.963	2.503.464
Activitatea de investitii			
Plati pentru instrumente financiare, imobilizari necorporale		(1.181)	(7.452)
Plati datorii pe termen lung - leasing financiar		(556.020)	(440.509)
Dobanzi incasate	(15)	61.918	42.249
Plati avansuri aferente contractelor de leasing		-	(25.000)
Fluxuri nete de trezorerie din activitatea de investitii		(495.283)	(430.712)
Activitatea de finantare			
Dividende platite*		(2.421.754)	(1.376.736)
Fluxuri nete din activitatea de finantare		(2.421.754)	(1.376.736)
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	(5)	1.570.446	874.429
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	(5)	1.599.372	1.570.446
Cresterea / (Descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		28.926	696.017

Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducerea entitatii la data de 01.04.2026 si au fost semnate in numele acesteia de catre:

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.

Liviu-Stefan
Arnautu

Digitally signed by
Liviu-Stefan Arnautu
Date: 2026.04.01
11:19:40 +03'00'

Ioan
Barjoveanu

Semnat digital de
Ioan Barjoveanu
Data: 2026.04.01
11:27:20 +03'00'

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) 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, consultanța acordată entităților cu privire la structura capitalului, strategia industrială și aspectele conexe acesteia, consultanța 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 2025 și 2024 nu au fost modificări în structura acționariatului Societatii. La data de 31 decembrie 2025 structura acționariatului S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. se prezintă astfel:

1. Dl. Arnautu Liviu-Stefan detine 5.437 acțiuni reprezentând 59,7472% din totalul capitalului social al Societatii;
2. Dna. Balaci Anca-Raluca detine 3.000 acțiuni reprezentând 32,9670% din totalul capitalului social al Societatii;
3. Dl. Balaci Dragos detine 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 2025 a fost păstrată aceeași componentă a Consiliului de Administratie ca și cea existentă în anul 2024, neintervenind modificări în Consiliul de administratie al Societatii. La data de 31 decembrie 2025 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 2025 nu au intervenit modificari in conducerea Societatii si nici in anul 2024.

La 31 decembrie 2025 conducerea era formata din:

- a) Dl. Balaci Dragos- Director General
- b) Dl. Arnautu Liviu-Stefan- Presedinte Consiliu de Administratie, actionar, inlocuitor director.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE

(a) Declaratia de conformitate

Situatiile financiare ale Societatii au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, adoptate de Uniunea Europeana („IFRS”), precum si cu Norma Autorității de Supraveghere Financiara („ASF”) 39/2015 cu modificarile si completarile ulterioare.

Situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025 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 01.04.2026.

Informatiile financiare comparative sunt prezentate la 31 decembrie 2024 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

In situatiile financiare, activele si datoriile financiare, precum si activele si datoriile nefinanciare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluata, sau cost istoric.

(b) Utilizarea estimarilor si judecatilor

Pregatirea situatiilor financiare in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana („IFRS”) si a Normei 39/2015 presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimari, judecati si ipoteze ce afecteaza aplicarea politicilor contabile precum si valoarea raportata a activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

Principalele surse ale incertitudinii estimarilor la data raportarii sunt reprezentate de acele ipoteze si estimari semnificative utilizate de conducere in evaluarea activelor si datoriilor care pot conduce la ajustari materiale ale valorilor contabile in exercitiul financiar urmat, incluzand, fara a se limita la, deprecierea creantelor, testele de depreciere ale activelor, provizioanele pentru litigii si garantii, precum si estimarile aferente contractelor de leasing.

Judecatile si ipotezele asociate acestor estimari sunt bazate pe experienta istorica precum si pe alti factori considerati rezonabili in contextul acestor estimari. Rezultatele acestor estimari formeaza baza judecatilor referitoare la valorile contabile ale activelor si datoriilor care nu pot fi obtinute din alte surse de informatii. Rezultatele obtinute pot fi diferite de valorile estimarilor.

Estimarile si ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic 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.

2.2. Politici contabile semnificative

2.2.1 Active si datorii financiare sub incidenta IFRS 9

(a) Recunoasterea si evaluarea initiala

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

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

(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 adoptat pentru administrarea acestora, precum si de caracteristicile fluxurilor de numerar contractuale ale activelor. Aplicand principiile IFRS 9, Societatea clasifica activele financiare in urmatoarele categorii, corespunzatoare celor trei modele de afaceri identificate de standard.

- **Active financiare evaluate la cost amortizat**
- **Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global;**
- **Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.**

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.2 Politici contabile semnificative

2.2.1 Active si datorii financiare sub incidenta IFRS 9

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

- ✓ 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 evaluate 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 componenta activelor Societatii nu exista active cu risc crescut sau depreciate (toate sunt Stadiul 1).

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

In ceea ce priveste depozitele bancare, alte active, cheltuieli in avans la cost amortizat, Societatea a optat pentru aplicarea derogarii privind activele cu 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.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.2 Politici contabile semnificative

2.2.1 Active si datorii financiare sub incidenta IFRS 9

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, numai dacă îndeplinește ambele condiții prezentate mai jos și nu este desemnat la valoare justă prin profit sau pierdere:

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

La derecunoașterea unui activ financiar evaluat la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI):

- In cazul instrumentelor de datorie, castigul sau pierderea cumulat(a) recunoscut(a) anterior in alte elemente ale rezultatului global este reclasificat(a) in profit sau pierdere (reciclare), ca ajustare din reclasificare, conform IAS 1;
- In cazul instrumentelor de capital, castigul sau pierderea cumulat(a) nu se recicleaza in contul de profit si pierdere, ci ramane in capitalurile proprii.

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

Activele financiare sunt clasificate ca fiind evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere atunci cand nu indeplinesc criteriile pentru a fi recunoscute la cost amortizat sau la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI), sau atunci cand sunt detinute in scopul tranzactionarii. Aceste active sunt evaluate ulterior la valoarea justa, iar castigurile sau pierderile rezultate din modificarile valorii juste sunt recunoscute in contul de profit si pierdere.

La recunoasterea initiala, Societatea poate desemna în mod irevocabil ca un activ financiar, care altfel intruneste cerintele pentru a fi evaluat la cost amortizat sau la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global, sa fie evaluat la valoare justa prin profit sau pierdere, daca acest lucru elimina sau reduce in mod semnificativ o neconcordanța contabilă care ar apărea dacă s-ar proceda în alt mod.

(d) Derecunoasterea activelor si datoriilor financiare.

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 Societate 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. 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 contabilă a pasivului financiar derecunoscut si valoarea platita ar fi prezentata in linia „Castig / (Pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa” prin contul de profit sau pierdere.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.2 Politici contabile semnificative

2.2.2 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.

2.2.3 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.

2.2.4 Moneda funcționala 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.

2.2.5 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 2025	31 decembrie 2024	Variatie
Euro (EUR)	1 EUR: 5,0985	1 EUR: 4,9741	2,50%
Dolar America (USD)	1 USD: 4,3417	1 USD: 4,7768	(9,10)%

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.2.6 Capitalul social

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

2.2.7 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.

Reevaluare imobilizari corporale

Incepand cu data de 23 iunie 2025 odata cu intrarea in patrimoniul a primului autoturism, societatea a adoptat metoda de reevaluare a automobilelor din patrimoniul societatii. Schimbarea politicii contabile are ca scop prezentarea mai fidela a valorii juste a activelor. Modificarea nu a fost aplicată retroactiv, intrucat la data de 31 decembrie 2024 societatea nu detinea autoturisme in stoc.

Aceasta modificare permite reflectarea in situatiile financiare a valorii actuale de piata a autoturismelor utilizate de societate, in conditiile in care acestea au o durata de utilizare semnificativa si valori de piata considerabile.

Reevaluarea se efectueaza cel putin o data pe an pentru a asigura ca valoarea contabila nu difera semnificativ de valoarea justa la data bilantului.

Determinarea valorii juste se realizeaza utilizand metoda comparatiei de piata pentru bunuri similare, ajustata cu factori specifici (stare tehnica, vechime, rulaj).

Cresterea valorii fata de valoarea contabila neta se recunoaste in "Alte elemente ale rezultatului global" si se cumuleaza in "Rezerve din reevaluare" din capitalurile proprii.

Scaderea valorii care compenseaza o crestere anterioara recunoscuta in rezerve din reevaluare se scade din aceasta rezerva, iar orice diferenta suplimentara se recunoaste ca pierdere in contul de profit si pierdere. Rezerva din reevaluare este transferata treptat in rezultatul reportat pe masura amortizarii suplimentare generate de valoarea reevaluata, sau integral la scoaterea din evidenta a activului.

Aplicarea pentru prima data a metodei reevaluarii a condus la recunoasterea unui surplus din reevaluare, inregistrat in "Alte elemente ale rezultatului global" si in capitalurile proprii la "Rezerve din reevaluare".

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.2.8 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 depreciari.

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.

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

2.2.9 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.

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 implicite 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.

Perioada de leasing este stabilita pe baza perioadei neanulabile a contractului, impreuna cu perioadele aferente optiunilor de prelungire si de reziliere, in masura in care Societatea apreciaza ca este in mod rezonabil sigur ca va exercita optiunea de prelungire, respectiv ca nu va exercita optiunea de reziliere, avand in vedere toate faptele si circumstantele relevante.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.2.10 Numerar si echivalente de numerar

Numerarul si echivalentele de numerar 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 si sunt recunoscute la cost amortizat.

2.2.11 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.

2.2.12 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.

2.2.13 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 Fond= $F\% \times ANF$ 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 subscrierilor 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.

2.2.14 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.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

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.

2.2.15 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 2025 (la 31 decembrie 2024: 0 RON) provizioane pentru zilele de concediu neefectuate.

La data de 31 decembrie 2025, Societatea nu a identificat litigii in curs sau obligatii potentiale care sa necesite constituirea de provizioane pentru litigii (La 31 decembrie 2024: 0 RON).

2.2.16 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 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.

2.2.17 Impozitul pe profit

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025, respectiv exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024, rata impozitului pe profit utilizata in calculul impozitului curent a fost de 16%.

2.2.18 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, pâna 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.

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.2.19 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.

2.2.20 Cheltuieli cu onorariile audit

In anul 2025 **Societatea** are in derulare un contract pentru efectuarea auditului financiar al situatiilor financiare anuale, onorariul pentru audit fiind de 29.570 lei plus TVA, iar in anul 2024 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.

2.2.21 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.

3. STANDARDE SI INTERPRETARI NOI SAU REVIZUITE

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 vigoare pentru perioadele anuale de raportare care incep la 1 ianuarie 2027 sau ulterior acestei date (se permite aplicarea anterioara). Amendamentele contin indrumari ca entitatile sa mentioneze atunci cand o moneda este convertibila si cum sa determine cursul de schimb atunci cand aceasta nu este convertibila.

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

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

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

Decontarea datoriilor prin intermediul sistemelor electronice de plată. Amendamentele la IFRS 9 clarifică momentul în care un activ financiar sau o datorie financiară este recunoscut și derecunoscut. Societatea recunoaște/ derecunoaște activele financiare și datoriile financiare la data tranzacției.

Clasificarea activelor financiare cu caracteristici legate de ESG. Modificările introduc un test suplimentar SPPI pentru activele financiare cu caracteristici contingente care nu sunt legate în mod direct de o modificare a riscurilor sau a costurilor de creditare de bază.

Instrumente legate prin contract (CLI) și elemente de non-recurs. Amendamentele clarifică caracteristicile-cheie ale CLI și modul în care acestea diferă de activele financiare cu elemente care nu implică recursuri.

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt prezentate în lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

3. STANDARDE SI INTERPRETARI NOI SAU REVIZUITE (continuare)

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)

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

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

IFRS 18 înlocuiește IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare. Modificările majore ale cerințelor sunt rezumate mai jos:

- O situație mai structurată a situației contului de profit sau pierdere:

IFRS 18 introduce subtotaluri nou definite pentru „profit din exploatare” și „profit sau pierdere înainte de finanțare și impozit pe venit” și o cerință pentru toate veniturile și cheltuielile care urmează să fie alocate între trei noi categorii distincte, bazate pe principalele activități comerciale ale societății: operational, investiții și finanțare.

În conformitate cu IFRS 18, societăților nu li se mai permite să prezinte doar în notele explicative cheltuielile de exploatare. O societate prezintă cheltuielile de exploatare într-un mod care furnizează „rezumatul structurat cel mai util” al cheltuielilor sale, fie: natura, funcția sau folosind o prezentare mixtă.

În cazul în care sunt prezentate cheltuieli de exploatare în funcție de funcție, se aplică noile prezentări de informații.

- Măsuri de performanță în management - Publicate și supuse auditului:

IFRS 18 impune, de asemenea, ca anumite măsuri „non-GAAP” să fie raportate în situațiile financiare. Societățile trebuie să explice într-o singură notă la situațiile financiare motivul pentru care măsura furnizează informații utile, modul în care este calculată și reconcilierea acesteia cu o valoare stabilită în conformitate cu standardele de contabilitate IFRS.

- O mai mare dezagregare a informațiilor:

Noul standard include indicații suplimentare privind modul în care societățile grupează informațiile în situațiile financiare. Acesta include indicații privind includerea informațiilor în situațiile financiare primare sau defalcarea ulterioară a informațiilor în note.

Societățile sunt descurajate de la etichetarea elementelor ca „altele” și au obligația de a prezenta mai multe informații în cazul în care continuă să facă acest lucru.

- Alte modificări aplicabile situațiilor financiare primare:

IFRS 18 stabilește profitul din exploatare ca punct de plecare pentru metoda indirectă de prezentare a fluxurilor de trezorerie din activitățile de exploatare și elimină opțiunea de clasificare a fluxurilor de trezorerie din dobânzi și dividende ca activități de exploatare în situația fluxurilor de trezorerie (acest lucru diferă pentru societățile cu activități principale specifice). De asemenea, este necesar ca fondul comercial să fie prezentat ca un nou element-rând în bilanțul contabil.

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

IFRS 19 permite filialelor eligibile să aplice standardele de contabilitate IFRS cu cerințele reduse de prezentare a informațiilor din IFRS 19.

O filială care aplică IFRS 19 trebuie să indice în mod clar în declarația sa explicită și fără rezerve de conformitate cu standardele de contabilitate IFRS că IFRS 19 a fost adoptat.

Societatea nu este afectată de intrarea în vigoare a IFRS 19.

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

3. STANDARDE SI INTERPRETARI NOI SAU REVIZUITE (continuare)

Amendamente la Standardul International de Raportare Financiara 10 "Situatii financiare consolidate" si la Standardul International de Contabilitate 28.

Amendamentele clarifică faptul că într-o tranzacție care implică o entitate asociată sau o asociere în participație, gradul de recunoaștere a câștigurilor sau pierderilor depinde de faptul dacă activele vândute sau care au contribuit la aceasta constituie o întreprindere.

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.

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 cotate 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 cotate 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, disponibile 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.

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

4. EVALUAREA LA VALOAREA JUSTA (continuare)

Avand in vedere natura activelor financiare detinute de Societate si anume Fluxuri de numerar contractuale formate exclusiv din principal si dobanda masurate la cost amortizat, valoarea justa a activelor masurate la cost amortizat este egala cu valoarea contabila inregistrata in contabilitate.

5. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

Numerarul si echivalentele de numerar la care se face referire in situatia 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 2025	31 decembrie 2024
Depozite cu maturitate contractuala mai mica de 3 luni (i)	1.394.943	476.121
Conturi curente (ii)	188.613	1.094.138
Casa	8.469	187
Avansuri de trezorerie	7.346	-
Total	1.599.372	1.570.446

(i) Situatia depozitelor bancare la 31 decembrie 2025, respectiv 31 decembrie 2024, este prezentata in tabelul de mai jos:

	Suma	Moneda	Curs valutar	Sold RON 31 decembrie 2025
INTESA SANPAOLO BANK	81	EUR	5,0985	412
INTESA SANPAOLO BANK	194.531	RON	1	194.531
BRD G.S.G	1.200.000	RON	1	1.200.000
TOTAL				1.394.943

	Suma	Moneda	Curs valutar	Sold RON 31decembrie 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

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

5. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR (continuare)

(ii) Situatia conturilor curente la 31 decembrie 2025 si la 31 decembrie 2024

Conturile curente la banci sunt detinute in principal la BRD G.S.G. O detaliere a conturilor curente la 31 decembrie 2025, respectiv 31 decembrie 2024, este prezentata astfel:

	Suma	Moneda	Curs valutar	Sold RON 31 decembrie 2025
BRD G.S.G	77.843	RON	1	77.843
BRD G.S.G	12.500	USD	4,3417	54.271
BRD G.S.G	6.417	EUR	5,0985	32.716
INTESA SANPAOLO BANK CARD	23.783	RON	1	23.783
TOTAL				188.613

	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

6. ALTE ACTIVE

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Creante facturi de intocmit (i)	899.564	667.521
Garantii (ii)	39.047	39.047
Creante comerciale(iii)	35.711	-
Creante de primit de la bugetul de stat (iv)	6.311	6.311
Avansuri acordate personalului(v)	11.000	-
Creante reprezentand dividende distribuite in cursul anului financiar (vi)	2.034.263	1.108.462
Total	3.025.895	1.821.341

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025
(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 2025 si la 31 decembrie 2024 cuprind sumele de incasat de la clienti interni (Fondurile de investitii administrate), reprezentand comisioanele de incasat aferente lunii decembrie 2025 si respectiv decembrie 2024.
- (ii) Garantii la 31 decembrie 2025 in suma de 39.047 lei (31 decembrie 2024 in suma de 39.047 lei) reprezinta suma achitata drept garantie pentru indeplinirea conditiilor contractuale privind inchirierea spatiului pentru birouri.
- (iii) Creante comerciale la 31 decembrie 2025 in suma de 35.711 lei (31 decembrie 2024 in suma de 0 lei) reprezinta avansuri acordate pentru servicii organizare team building 2026.
- (iv) Creante de primit de la bugetul de stat la 31 decembrie 2025 in suma de 6.311 lei (31 decembrie 2024 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) Avansuri acordate personalului in suma de 11.000 lei (31 decembrie 2024 in suma de 0 lei)
- (vi) Creantele reprezentand dividende brute inainte de aplicarea impozitului pe dividende de 10%, repartizate in cursul anului financiar in suma de 2.034.263 lei sunt dividendele distribuite pentru trimestrul I in suma de 581.816 lei, dividende distribuite aferente trimestrului II in suma de 512.492 lei si distribuirea de dividende aferente trimestrului III in suma de 939.955 lei.

Creante reprezentand dividende nete repartizate in cursul anului 2025:

Dividende repartizate trim I 2025
Dividende repartizate trim II 2025
Dividende repartizate trim III 2025

581.816
512.492
939.955

Total

2.034.263

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

7. IMOBILIZARI CORPORALE SI NECORPORALE

Imobilizari corporale si necorporale

	Valoare bruta la 1 ianuarie 2025	Intrari	Iesiri	Amortizare	Amortizare cumulata	Valoare neta contabila la 31 decembrie 2025
Imobilizari necorporale	59.050	1.181	-	5.121	58.198	2.033
Total imobilizari necorporale	59.050	1.181	-	5.121	58.198	2.033
Alte echipamente tehnologice	-	7.499	-	2.812	2.812	4.687
Avansuri pentru imobilizari corporale	25.000	-	25.000	-	-	-
Instrumente tehnice si masini	116.625	63.398	-	45.493	117.552	62.470
Alte instalatii si mobilier	179.440	6.200	-	16.446	162.511	23.129
Mijloace de transport	-	317.583	-	75.575	75.575	242.008
Total imobilizari corporale	321.065	394.680	25.000	140.326	358.450	332.294
Total imobilizari	380.115	395.861	25.000	145.447	416.648	334.328

Imobilizari corporale si necorporale

	Valoare bruta la 1 ianuarie 2024	Intrari	Iesiri	Amortizare	Amortizare cumulata	Valoare neta contabila la 31 decembrie 2024
Imobilizari necorporale	94.248	7.452	42.650	14.165	95.727	5.973
Total imobilizari necorporale	94.248	7.452	42.650	14.165	95.727	5.973
Constructii	-	-	-	-	-	-
Avansuri pentru imobilizari corporale	-	25.000	-	-	-	25.000
Instrumente tehnice si masini	94.954	54.329	32.659	21.173	72.059	44.565
Alte instalatii si mobilier	201.756	-	22.316	15.901	146.065	33.375
Total imobilizari corporale	296.710	79.329	54.974	37.074	218.124	102.940
Total imobilizari	390.957	86.780	97.625	51.239	313.851	108.913

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

8. ACTIVE REPREZENTAND DREPTUL DE UTILIZARE

Societatea detine la 31 decembrie 2025 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 2025	596.722	1.166.602	1.763.324
Intrari	328.192	981.442	1.309.634
Iesiri	694.604	749.794	1.444.398
Amortizarea dreptului de utilizare	-	228.036	228.036
Sold la 31 decembrie 2025	230.310	1.170.214	1.400.524

In cursul anului 2025 au fost incheiate 3 contracte de leasing in suma de 981.442 RON (intrari) si au fost finalizate doua contracte de leasing in suma de 749.794 RON (iesiri).

9. CHELTUIELI IN AVANS

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Cheltuieli in avans	32.327	16.531
Total	32.327	16.531

Cheltuielile inregistrate in avans la 31 decembrie 2025 in suma de 32.237 lei reprezinta servicii de hosting in suma de 7.480 lei, asigurari auto in valoare de 7.312 lei, tva aferent inchirierii spatiului pentru luna ianuarie in suma de 4.267 lei, servicii team building 2026 in suma de 10.137 lei si diverse servicii executate de catre terti in suma de 3.041 lei .

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 .

10. PROVIZIOANE

La 31 decembrie 2025 si 31 decembrie 2024 nu au fost constituite provizioane pentru zilele de concediu neefectuate.

11. ALTE DATORII

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Datorii pe termen scurt - taxe catre Bugetul de stat (i)	251.023	254.672
Furnizori facturi nesoite (ii)	62.636	45.089
Datorii pe termen scurt - taxe ASF (iii)	8.995	6.688
Datorii comerciale (iv)	61.740	26.804
Drepturi de personal neridicate	1.000	2.038
Total	385.394	335.291

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025****(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 251.023 lei la 31 decembrie 2025 (la 31 decembrie 2024 in suma de 254.672 lei) includ taxe catre Bugetul de stat privind contributiile aferente salariilor, impozitele pe salarii in suma de 160.278 lei, tva aferenta tranzactiilor intracomunitare in suma de 251 lei si impozitul pe profit in suma de 90.494 lei.
- (ii) Furnizori facturi nesoite la 31 decembrie 2025 in suma de 62.636 lei (la 31 decembrie 2024 in suma de 45.089 lei) sunt cheltuielile aferente lunii decembrie 2025, respectiv 31 decembrie 2024 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 14.500 lei, serviciile de audit intern, audit statutar si audit IT in suma de 36.949 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 4.700 lei, servicii acces platforma DTCC 1.200 lei si servicii de arhivare in suma de 187 lei .
- (iii) Datoriile pe termen scurt in suma de 8.995 lei la 31 decembrie 2024 (la 31 decembrie 2024 in suma de 6.688 lei) includ taxele datorate ASF.
- (iv) Datorii comerciale in suma de 61.740 lei la 31 decembrie 2025 (la 31 decembrie 2024 in suma de 26.804 lei) includ datoriile catre Memaar Office Building in suma de 38.121 lei, Rigor Financial in suma de 15.262 lei, Totacs First Consulting in suma de 6.777 lei catre Konica Minolta in suma de 785 lei si furnizori diversi in suma de 795 lei.

12. DATORII PE TERMEN LUNG

La 31 decembrie 2025 si 31 decembrie 2024 Societatea nu are datorii pe termen lung.

13. DATORII DIN CONTRACTELE DE LEASING

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Datorii din contractele de leasing	1.276.146	522.553

Datoriile din contractele de leasing la 31 decembrie 2025 reprezinta datoriile aferente contractelor de leasing pentru activele cu drept de utilizare conform IFRS 16 in suma de 1.276.146 lei din care 1.064.391 lei datorii aferente contractului de leasing auto, iar suma de 211.755 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 2025
Datorii din contractele de leasing	425.379	850.767	-	1.276.146

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

14. CAPITAL SOCIAL

La 31 decembrie 2025, 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 2025 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 2025 si ianuarie - decembrie 2024 Societatea nu a emis noi actiuni.

a. Rezultatul exercitiului

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024
Rezultatul net	2.804.907	2.066.496
Actiuni ordinare	9.100	9.100
Rezultat pe actiune	308,23	227,09

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 2025 valoarea rezervei legale a atins 20% din capitalul social. Atat la 31 decembrie 2025 cat la 31 decembrie 2024 valoarea rezervei legale este de 182.000 lei.

15. VENITURI SI CHELTUIELI DIN DOBANZI

Societatea inregistreaza la decembrie 2025 venituri din dobanzi aferente depozitelor constituite si cheltuieli cu dobanzile privind contractele de leasing, dupa cum urmeaza:

Venituri si cheltuieli din dobanzi

	2025	2024
Venituri din dobanzi	61.918	42.249
Cheltuieli cu dobanzile privind leasingul	(42.916)	(43.989)

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.

	2025	2024
Castiguri din reevaluarea soldurilor in valuta	636.448	42.639
Pierderi din reevaluarea soldurilor in valuta	(316.289)	(34.781)
Total castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	320.159	7.858

Variatia castigului / (pierderii) net(a) din cursul de schimb in anul 2025 comparativ cu anul 2024 se datoreaza diferentelor de curs favorabile ale contractelor de leasing si a schimburilor valutare.

17. VENITURI DIN COMISIOANE

La decembrie 2025 si decembrie 2024 venituri din comisioane de administrare si subscriere aplicate Fondurilor aflate in administrare, sunt:

	2025	2024
a) Comisioane din administrarea fondurilor	8.914.301	7.624.207
b) Comisioane din subscriere	54.395	64.968
Total	8.968.695	7.689.175

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	2025	2024
FIA Alchemist	4.295.626	3.483.643
FIA DCP Investitii	2.611.787	2.341.603
FIA Hermes	801.294	694.095
FDI Audas Piscator	366.775	380.538
FIA Herald	386.998	309.353
FIA Michelangelo	237.550	231.636
FDI Piscator Equity Plus	116.436	93.496
FIAIP Agricultural	71.327	71.070
FDI Monolith	26.508	18.773
TOTAL venituri din administrare	8.914.301	7.624.207

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025
(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	2025	2024
FIA Herald	41.757	64.968
FIA Michelangelo	12.638	-
TOTAL venituri din subscrieri	54.395	64.968

In perioada ianuarie - decembrie 2025 Societatea a inregistrat venituri din subscrieri in suma de 54.395 lei. Iar in anul 2024 Societatea a inregistrat venituri din subscrieri in suma de 64.968 lei.

18. CHELTUIELI ADMINISTRATIVE

	2025	2024
Cheltuieli cu serviciile executate de catre terti	(521.728)	(421.995)
Cheltuieli de functionare – intretinere	(266.171)	(184.799)
Cheltuieli in legatura cu personalul	(221.724)	(189.456)
Cheltuieli de protocol	(178.877)	(207.028)
Cheltuieli cu onorariile	(145.722)	(66.688)
Taxe ASF	(89.692)	(79.684)
Cheltuieli cu combustibilul	(82.890)	(72.280)
TVA leasing auto	(80.527)	(50.103)
Cheltuieli cu posta si telecomunicatiile	(55.075)	(48.417)
TVA leasing cladire	(43.625)	(44.837)
Cheltuieli cu chiriile	(20.394)	(33.682)
Cheltuieli cu comisioanele AAF	(14.040)	(12.960)
Diverse taxe	(5.836)	(4.436)
Cheltuieli privind comisioanele bancare	(3.109)	(2.582)
Cheltuieli cu reclama si publicitatea	(437)	(537)
Impozite si taxe locale	(441)	(1.351)
Total	(1.730.290)	(1.420.835)

Componenta cheltuielilor administrative in perioada ianuarie-decembrie 2025 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 132.728 lei, TVA-ul aferent contractelor de leasing conform IFRS.

Restul cheltuielilor administrative aferente perioadei ianuarie-decembrie 2025 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 potentialii investitori.

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

19. CHELTUIELI CU PERSONALUL

	2025	2024
Salarii	(3.500.177)	(2.998.092)
Contributii	(79.143)	(67.344)
Total	(3.579.320)	(3.065.436)

Suma indemnizatiilor acordate pentru perioada ianuarie-decembrie 2025 pentru cei trei membri CA si cei doi directori este de 1.513.932 lei iar remuneratia personalului operativ in numar de noua persoane a fost de 1.986.245 lei.

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.

Au fost inregistrate o serie de indexari salariale ca urmare a cresterii volumului activitatii in cursul anului 2025.

Numarul mediu al angajatilor in perioada ianuarie-decembrie 2025 a fost de 13, iar in perioada ianuarie - decembrie 2024, numarul mediu al angajatilor a fost de 12.

20. ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE

	2025	2024
Cheltuieli cu deprecierea activelor reprezentand dreptul de utilizare	(407.767)	(454.105)
Cheltuieli de exploatare	(72.838)	(93.235)
Cheltuieli cu deprecierea imobiliarilor	(94.378)	(51.239)
Cheltuieli cu asigurarile	(44.633)	(48.164)
Cheltuieli privind obiectele de inventar si alte materiale	(24.377)	(3.438)
Cheltuieli cu sponsorizarile	(15.300)	(7.500)
Total	(659.294)	(657.681)

Cheltuielile cu deprecierea activelor reprezentand dreptul de utilizare in suma de 407.767 lei (la 31 decembrie 2024 in suma de 454.105 lei) reprezinta amortizarea activelor cu drept de utilizare.

Cheltuielile de exploatare in suma de 72.838 lei (la decembrie 2024 in suma de 93.235 lei) reprezinta valoarea unui contract de scolarizare in beneficiul actionarilor in suma neta de 61.036.

Societatea a avut incheiat un contracte de sponsorizare cu o asociatie non profit in suma de 15.300 lei in anul 2025, in cursul anului 2024 Societatea a avut incheiat un contract de sponsorizare cu o asociatie non profit in suma de 7.500 lei.

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

21. CHELTUIELI CU IMPOZITUL

	2025	2024
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(534.046)	(484.845)
Total	(534.046)	(484.845)

La 31 decembrie 2025, Societatea a inregistrat cheltuieli cu impozitul pe profit in suma de 534.046 lei (la 31 decembrie 2024 in suma de 484.845 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 2025 si 31 decembrie 2024 este dupa cum urmeaza:

	2025	2024
Profit contabil inainte de impozitare	2.804.907	2.551.341
La rata statutara a impozitului pe profit (16%)	(448.785)	(330.639)
Efectul cheltuielilor nedeductibile	(173.385)	(171.753)
Efectul sumelor deductibile cu sponsorizarea	15.300	7.500
Efectul bonificatiei OUG 153/2020	72.824	10.048
Cheltuiala cu impozitul pe profit raportata in contul de profit si pierdere	(534.046)	(484.845)

22. TRANZACTII CU PARTI AFILIATE

Societatea nu a desfasurat tranzactii cu parti afiliate pe parcursul perioadei ianuarie-decembrie 2025 si ianuarie-decembrie 2024 cu exceptia distribuirii de dividende detaliata in nota nr. 6 si a platii salariilor catre personalul cheie detaliata in nota nr.19 si a cheltuielii cu contractul de scolarizare in beneficiul actionarilor detaliata in nota 20.

23. ACTIUNI IN INSTANTA

Societatea nu are litigii in derulare la 31 decembrie 2025 si 31 decembrie 2024.

24. ANGAJAMENTE EXTRABILANTIERE

Societatea nu are alte angajamente extrabilantiere date sau primite la 31 decembrie 2025 si 31 decembrie 2024.

25. 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 cuprinzand 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.

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 contactuale, in urma schimbarilor conditiilor economice, politice sau de alta natura.

Concentrarile de risc de lichiditate pot fi generate de datele scadente ale datorilor financiare, de sursele de imprumut ale facilitatilor de credit sau de concentrare pe o anumita piata in care active lichide pot fi realizate.

Concentrarile riscului de schimb valutar ar putea aparea in cazul in care **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.

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

25. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

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 pozitiilor 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 2025	+50/(50)	(1.616)/1.616
31 decembrie 2024	+50/(50)	(5.239)/5.239

Tabelul de mai jos indica riscul de rata a dobanzii pe care **Societatea** avea o expunere la 31 decembrie 2025 si 31 decembrie 2024 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 2025
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

25. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

Riscul de rata al dobanzii:
31 decembrie 2025

	Pana la 1 luna	1-3 luni RON	3-6 luni RON	6 luni - 1 an RON	> 1 an RON	Nepurtatoare de dobanda RON	Total RON
Active							
Numerar si echivalente de numerar	1.394.943		-	-	-	204.428	1.599.372
Total active	1.394.943		-	-	-	204.428	1.599.372
Datorii							
Datorii din contractele de leasing	43.744	84.192	84.192	213.251	850.767	-	1.276.146
Total datorii	43.744	84.192	84.192	213.251	850.767	-	1.276.146
Total diferenta senzitivitate dobanda	1.351.199	(84.192)	(84.192)	(213.251)	(850.767)	204.428	323.226

31 decembrie 2024

	Pana la 1 luna	1-3 luni RON	3-6 luni RON	6 luni - 1 an RON	> 1 an RON	Nepurtatoare de dobanda RON	Total RON
Active							
Numerar si echivalente de numerar	476.121		-	-	-	1.094.325	1.570.446
Total active	476.121		-	-	-	1.094.325	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	441.646	(34.630)	(100.200)	(100.216)	(253.032)	1.094.325	1.047.893

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

25. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

Riscul de rata al dobanzii(continuare)

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 2025 si 31 decembrie 2024 pe active si datorii totale:

Concentrarea expunerii valutare:

31 decembrie 2025

Active / Moneda	EUR	USD	Alte monede	RON	Total
Numerar si echivalente de numerar	33.128	54.271	-	1.511.972	1.599.371
Alte active	-	-	-	3.025.895	3.025.895
Cheltuieli in avans	-	-	-	32.327	32.327
Total active	33.128	54.271	-	4.570.194	4.657.593

Datorii/ Moneda	EUR	USD	Alte monede	RON	Total
Datorii din contractele de leasing	1.276.146	-	-	-	1.276.146
Alte datorii	-	-	-	385.394	385.394
Total datorii	1.276.146	-	-	385.394	1.661.540

31 decembrie 2024

Active / Moneda	EUR	USD	Alte monede	RON	Total
Numerar si echivalente de numerar	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

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

25. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

Tabelul de mai jos indica monedele fata de care **Societatea** are expunere semnificativa la 31 decembrie 2025 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) 2025
EUR	1,00%	331
USD	1,00%	543

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 aceeasi natura.

Societatea nu a prezentat calculul detaliat al ECL deoarece pierderea de credit asteptata in urma calculului 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 2025 si 31 decembrie 2024.

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
	RON	RON
Numerar,echivalente de numerar	1.583.556	1.570.259
Alte active	3.025.895	1.846.341
Total expunere la riscul de credit	4.609.451	3.416.600

Din care:

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

25. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

Expuneri in conturi curente si depozite la banci

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
	RON	RON
Intesa SanPaolo Bank	218.726	485.829
BRD G.S.G	1.364.830	1.084.430
Total expuneri in conturi curente si depozite la banci	1.583.556	1.570.259

Expuneri in alte active

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
	RON	RON
Alte active – creante	3.025.895	1.846.341
Total expuneri alte active	3.025.895	1.846.341

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 2025	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 si echivalente de numerar	1.599.372	-	-	-		1.599.372
Alte active	2.980.537	-	6.311	-	39.047	3.025.895
Cheltuieli in avans	-	32.327	-	-	-	32.327
Total active financiare	4.579.909	32.327	6.311	-	39.047	4.657.594
Datorii din contractele de leasing	43.744	84.192	84.192	213.251	850.767	1.276.146
Alte datorii	385.394	-	-	-	-	385.394
Total datorii financiare	429.138	84.192	84.192	213.251	850.767	1.661.540
Excedent/(deficit) lichiditate	4.150.771	(51.865)	(77.881)	(213.251)	(811.720)	2.996.054

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025****(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)****25.ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)**

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 si echivalente de numerar	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	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

In tabelul de mai jos va prezentam valoarea neta si valoarea neactualizata a Datoriilor din contractele de leasing la 31 decembrie 2025.

Descriere	Valoare neta la 31 decembrie 2025 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	1.276.146	43.744	84.192	213.251	850.767	-

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	522.553	34.475	-	200.416	253.032	-

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025
(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, creditorii, angajati, etc.) in integritatea companiei. Pierderea reputatiei poate avea un efect negativ (direct sau indirect) asupra valorii companiei. De pilda, ar putea afecta capacitatea companiei de a demara noi servicii si relatii de afaceri, ar putea duce la 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 2025:

Descriere	Active financiare la cost amortizat	Datorii financiare la cost amortizat	Valoare contabila	Valoare justa
Numerar si echivalente de numerar	1.599.372	-	1.599.372	1.599.372
Alte active	3.025.895	-	3.025.895	3.025.895
Total active monetare	4.625.267	-	4.625.267	4.625.267
Datorii din contractele de leasing	-	1.276.146	1.276.146	1.276.146
Alte datorii	-	385.394	385.394	385.394
Total datorii monetare	-	1.661.540	1.661.540	1.661.540

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025****(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 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

Pentru activele si datoriile financiare la cost amortizat, Societatea a analizat valoarea justa la 31 decembrie 2025 si a concluzionat ca nu sunt diferente semnificative intre valoarea justa si costul amortizat.

In tabelul de mai jos va prezentam nivelul ierarhiei valorii juste pentru activele si datoriile financiare la 31 decembrie 2025:

31 decembrie 2025	Cost amortizat	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Numerar si conturi curente	204.428	204.428	-	-	204.428
Depozite la banci	1.394.943	1.394.943	-	-	1.394.943
Datorii din contractele de leasing	1.276.146	-	-	1.276.146	1.276.146
Alte datorii	385.394	-	-	385.394	385.394
Total	3.260.912	1.599.371	-	1.661.540	3.260.912

In tabelul de mai jos va prezentam nivelul ierarhiei valorii juste pentru activele si datoriile financiare la 31 decembrie 2024:

31 decembrie 2024	Cost amortizat	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Numerar si conturi curente	1.094.325	1.094.325	-	-	1.094.325
Depozite la banci	476.121	476.121	-	-	476.121
Datorii din contractele de leasing	522.553	-	-	522.553	522.553
Alte datorii	335.291	-	-	335.291	335.291

Total	2.428.290	1.570.446	-	857.843	2.428.290
-------	-----------	-----------	---	---------	-----------

26.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.
- **Fondul de Investitii Alternative DCP INVESTITII** –autorizat prin Autorizatia nr. A.S.F. 247/22.12.2021, inregistrat 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, inregistrat 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, inregistrat 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, inregistrat in Registrul ASF cu nr. CSC09FIAIPCP/400002, 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 2025
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

27.GUVERNANTA CORPORATIVA

In decursul anului 2025, 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 a/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. Toti angajatii societatii (indeosebi angajatii cu functii cheie) au participat la programe de pregatire profesionala continua si au fost evaluati pentru activitatea desfasurata in anul 2025, 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.

De asemenea, SAI Atlas Asset Management SA respecta principiile de guvernanta corporativa prevazute de Regulamentul ASF nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara, astfel cum acestea sunt prezentate in Declaratia din Anexa 1 a Raportului Administratorilor SAI Atlas Asset Management SA pentru exercitiul financiar 2025. 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 exista 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 astfel incat acestia sa isi poata indeplini atributiile in mod eficient. De asemenea, functiile - cheie din cadrul SAI Atlas AM sunt adecvate structurii organizatorice si in conformitate cu reglementarile aplicabile. 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 de 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 care 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 regulamentulului ASF 2/2016 actualizat.

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

28. EVENIMENTE ULTERIOARE

La finalul lunii februarie 2026 un nou conflict a izbucnit in Orientul Mijlociu, odata cu decizia SUA & Israel de a atacat Republica Islamica Iran.

Impactul in Romania poate fi resimtit in principal prin canale indirecte, dar extrem de puternice, avand in vedere ca Romania este integrata in piata globala si europeana.

Principalul canal de contagiune este cel legat de cresterea preturilor la energie (petrol & gaze naturale), o data cu scaderea sau intreruperea transportului maritim (stramtoarea Ormuz – prin aceasta stramtoare trece peste 20% din totalul de petrol consumat anual pe mapamond) si inchiderea unora din cele mai mari rafinarii din lume din zona Golfului Persic. Derivat din riscul de crestere a preturilor la energie este riscul de crestere / mentinere a inflatiei mondiale la nivele mai mari, efectul inflationist avand si efect negativ asupra cresterii PIB-ului. In Romania, mentinerea inflatiei la nivele superioare tinteii de inflatie stabilita da BNR va amana procesul de reducere a dobanzilor de politica monetara, mentinand un climat monetar restrictiv cu impact atat asupra costurilor de creditare ale populatiei, scadere a posibilitatilor de stimulare a economiei si randamente mai mari la care statul se poate imprumuta pe pietele financiare.

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.

Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducerea entitatii la data de 01.04.2026 si au fost semnate in numele acesteia de catre:

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

Liviu-
Stefan
Arnautu

Digitally signed
by Liviu-Stefan
Arnautu
Date: 2026.04.01
11:21:30 +03'00'

Intocmit,

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

Ioan
Barjoveanu

Semnat digital de
Ioan Barjoveanu
Data: 2026.04.01
11:27:50 +03'00'

Raportul administratorilor
S.A.I. Atlas Asset Management S.A.
la 31 decembrie 2025

Data: 01.04.2026

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 desfasurării 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 2025, 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;
- 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, consultanța acordată entităților cu privire la structura capitalului, strategia industrială și aspectele conexe acestora, consultanța 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 2025

Principala activitate desfășurată pe parcursul anului 2025 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 -15,14%;
 - FDI Piscator Equity Plus – a înregistrat un randament la 12 luni de 46,33%;
 - FDI Monolith – a înregistrat un randament la 12 luni de 7,79%;
- **Fonduri închise publice/fonduri de investitii alternative:**
 - FIA Herald – a înregistrat un randament la 12 luni de 44,10%;
 - FIA Hermes – a înregistrat un randament la 12 luni de 21,04%;
 - FIA DCP Investiții – a înregistrat un randament la 12 luni de 25,47%;
 - FIA Michelangelo – a înregistrat un randament la 12 luni de 25,80%;
 - FIA Alchemist – a înregistrat un randament la 12 luni de 52,04%;
 - FIA cu capital privat Agricultural Fund – a înregistrat un randament la 12 luni de -17,54%;

III. INDICATORI PRIVIND POZIȚIA FINANCIARĂ ȘI REZULTATUL GLOBAL

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Venituri		
Venituri din comisioane	8.968.695	7.689.175
Venituri din dobanzi	61.918	42.249
Castig / (Pierdere) net(a) din cursul de schimb	320.159	7.858
Total venituri nete	9.350.772	7.739.282
Cheltuieli		
Cheltuieli administrative	(1.730.290)	(1.420.835)
Cheltuieli cu personalul	(3.579.320)	(3.065.436)
Alte cheltuieli de exploatare	(659.294)	(657.681)
Cheltuieli cu dobanzile	(42.916)	(43.989)
Total cheltuieli operationale	(6.011.820)	(5.187.941)
Profit inainte de impozitare	3.338.953	2.551.341
Impozitul pe profit	(534.046)	(484.845)
Profitul net aferent perioadei	2.804.907	2.066.496
Alte elemente ale rezultatului global	-	-
Cresteri ale rezervei din reevaluarea imobilizarilor corporale	239.844	-
Total rezultat global aferent exercitiului	3.044.751	2.066.496

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

- IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”;
- Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (“IFRS”);
- Norma Autorității de Supraveghere Financiară (“ASF”) 39/2015 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 impredictibile 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

Pe parcursul întregului an 2025, SAI Atlas Asset Management SA a continuat procesul de implementare a măsurilor și strategiilor inițiate pe parcursul anului 2023 și 2024, urmărind 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 s-au adoptat poziții de piață mai defensive care să protejeze activele acestora în cazul unor volatilități crescute pe piețele financiare. O serie de factori negativi cauzati de situația politică din România cu alegerile prezidențiale din decembrie 2024 anulate și reprogramate în luna mai 2025, au pus presiune pe piața financiară locală, însă începând cu trimestrul al 3-lea, aceasta s-a detensionat, iar investitorii au redevenit optimiști, pentru că la finalul anului, piața bursieră din România sa înregistreze o performanță pozitivă remarcabilă. Agențiile de rating financiar au reconfirmat ratingul de țară, condiționând menținerea acestuia de implementarea unui pachet de măsuri ce vor avea ca efect reformarea finanțelor publice, astfel încât deficitul bugetar să scadă spre nivelurile considerate

sanatoase. Am amanat decizia de lansare a ETF-ului pentru anul 2026. Tinta noastra de crestere a activelor administrate pe parcursul intregului an a fost depasita, la sfarsitul anului inregistrand peste 500 milioane de lei active nete administrate.

VI. Guvernanță corporativă

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

Semestrial, membrii Consiliului de Administratie evalueaza respectarea guvernantei corporative prin (i) asigurarea unei structuri organizatorice transparente și adecvate in cadrul Societatii; (ii) alocarea adecvata si separarea corespunzatoare a responsabilitatilor; (iii) administrarea corespunzatoare a riscurilor/managementului riscurilor prin monitorizarea permanenta a riscurilor Societatii de catre persoana responsabila cu administrarea riscului; (iv) adecvarea politicilor si strategiilor, precum si a mecanismelor de control intern; (v) asigurarea unui sistem eficient de comunicare și de transmitere a informațiilor; (vi) aplicarea unor proceduri operaționale solide, ca sa impiedice divulgarea informațiilor confidentiale,(vii) monitorizarea potentialelor conflicte de interese, (viii) indeplinirea principiilor politicii de remunerare a angajatilor precum si (ix) respectarea tuturor normelor si procedurilor interne ale Societatii.

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

VII. Politica de remunerare

Societatea aplică o politica de remunerare compatibilă cu administrarea solidă și eficace a riscurilor și care nu incurajează asumarea unor riscuri incompatibile cu profilul de risc al Fondurilor administrate. Politica menționează componentele fixe și variabile ale remunerației oferite de Societate si 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 catre Directorul General, prin completarea fișei de evaluare.

În procesul de evaluare și remunerare a performanței individuale sunt luate în considerare criteriile de evaluare a postului (competențe și abilități personale, cunoștințele acumulate, calificările obținute, dezvoltarea personală, implicare activa in strategiile si proiectele Societatii, 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 fixa: 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 2025 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 2025 este prezentat în următorul tabel:

Indicatori /sume brute	Sume aferente activitatii desfasurate in anul supus raportarii (lei)	Sume platite efectiv in cursul anului supus raportarii (lei)	Sume de platit in cursul anului de transmitere a raportarii (n+1) sau amanate (lei)	Numar beneficiari
1. Remuneratii acordate intregului personal SAI/AFIA (inclusiv functiile externalizate):	3.825.241,193	3.828.245,30	0,00	20
<i>Remuneratii fixe</i>	3.825.241,19	3.828.245,30	0,00	20
<i>Remuneratii variabile exceptand comisioanele de performanta, din care:</i>	0,00	0,00	0,00	-
- <i>numerar</i>	0,00	0,00	0,00	-
- <i>alte forme(cu indicarea separata a fiecărei categorii)</i>	0,00	0,00	0,00	-
2. Remuneratii acordate personalului identificat al SAI/AFIA (inclusiv functiile externalizate):	3.825.241,19	3.828.245,30	0,00	20
A. Membrii CA/CS, din care:	1.057.648,00	1.057.648,00	0,00	3
<i>Remuneratii fixe</i>	1.057.648,00	1.057.648,00	0,00	-
<i>Remuneratii variabile exceptand comisioanele de performanta, din care:</i>	0,00	0,00	0,00	-
- <i>numerar</i>	0,00	0,00	0,00	-
- <i>alte forme(cu indicarea separata a fiecărei categorii)</i>	0,00	0,00	0,00	-
B. Directori /membrii Directorat din care:	451.284,00	451.284,00	0,00	1
<i>Remuneratii fixe</i>	451.284,00	451.284,00	0,00	-
<i>Remuneratii variabile exceptand comisioanele de performanta, din care:</i>	0,00	0,00	0,00	-
- <i>numerar</i>	0,00	0,00	0,00	-
- <i>alte forme</i>	0,00	0,00	0,00	-
C. Functii cu atributii de control - functia de conformitate, persoana responsabila cu administrarea riscului, director financiar, audit intern, comitet de audit :	1.192.363,24	1.195.532,76	0,00	6
<i>Remuneratii fixe</i>	1.192.363,24	1.195.532,76	0,00	-
<i>Remuneratii variabile exceptand comisioanele de performanta, din care:</i>	0,00	0,00	0,00	-
- <i>numerar</i>	0,00	0,00	0,00	-
- <i>alte forme</i>	0,00	0,00	0,00	-
D. Alte functii decat cele indicate la lit. A-C de mai sus,incluse in categoria personalului identificat - reprezentant Back-office, analiza, departament IT	1.123.945,95	1.123.780,54	0,00	11
<i>Remuneratii fixe</i>	1.123.945,95	1.123.780,54	0,00	-
<i>Remuneratii variabile exceptand comisioanele de performanta, din care:</i>	0,00	0,00	0,00	-
- <i>numerar</i>	0,00	0,00	0,00	-
- <i>alte forme</i>	0,00	0,00	0,00	-

Declarație privind aplicarea principiilor de guvernare corporativă la 31.12.2025

Nr. crt.	Reguli de aplicare a principiilor guvernării 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 guvernării corporative.	X		
2.	În politicile interne și/sau regulamentele interne sunt definite structurile de guvernare 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 guvernării 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 teme care 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 prevădute 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 acestuia.	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 guvernanță 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

Liviu-Stefan Arnautu Digitally signed by Liviu-Stefan Arnautu
Date: 2026.04.01 11:23:01 +03'00'