

INFORMAȚII PRIVIND CERINȚELE DE TRANSPARENȚĂ ȘI PUBLICARE, ÎN
CONFORMITATE CU PREVEDERILE REGULAMENTULUI A.S.F. NR. 2/2016

1. Structura organizatorică a SAI Erste Asset Management S.A.

Structura organizatorică a SAI Erste Asset Management S.A. (denumită în cele ce urmează „S.A.I.” sau ”SAI EAM”) este implementată cu respectarea dispozițiilor prevăzute în legislația aplicabilă pieței de capital și face parte integrantă din Regulamentul de organizare și funcționare al societății. (Anexa 1 la prezentul document).

2. Componența structurii de conducere

a) Consiliul de Supraveghere

<i>Nume și prenume</i>	<i>Funcția</i>
Heinz Bednar	Președinte
Laura Hexan	Membru
Cristina Reichmann	Membru Independent

b) Directoratul

<i>Nume și prenume</i>	<i>Funcția</i>
Horia Braun Erdei	Președinte/Director General
Alina Pica	Director Executiv
Mihnea Barbulescu	Director Executiv

3. Principalele caracteristici ale sistemului de guvernare

SAI EAM a implementat principiile de guvernanta corporativa mentionate in Regulamentul A.S.F. nr. 2/2016. Astfel :

SAI EAM a prevazut in Actul Constitutiv responsabilitatile de baza ale Consiliului de Supraveghere cu privire la implementarea si respectarea principiilor guvernantei corporative.

Totodata, in politicile si/sau procedurile interne implementate sunt definite structurile de guvernanta corporativa, functiile, competentele si responsabilitatile Consiliului de Supraveghere si ale Directoratului (Regulamentul de Organizare si Functionare si Regulamentul Intern).

Rapoartele anuale aplicabile anului 2019 aferente fondurilor de investitii administrate de SAI EAM au fost insotite de o nota explicativa in care au fost descrise evenimentele relevante in legatura cu aplicarea principiilor guvernantei corporative, inregistrate in cursul exercitiului financiar.

SAI EAM a elaborat o strategie de comunicare cu partile interesate pentru a asigura o informare adecvata.

Echilibrul între membrii executivi și neexecutivi ai conducerii este dat de structura neexecutivă a Consiliului de Supraveghere (cu atribuții de coordonare) coroborată cu structura executivă a Directoratului. Nicio persoană sau grup restrâns de persoane nu influențează procesul decizional.

În decursul anului 2019, Consiliul de Supraveghere s-a întrunit o dată la trei luni pentru monitorizarea desfășurării activității SAI Erste, conform legislației în vigoare. În activitatea sa, Consiliul de Supraveghere a avut suportul următoarelor comitete: Audit și Remunerare, care au emis recomandări cu privire la diverse teme care fac obiectul procesului decizional.

De asemenea, Consiliul de Supraveghere a analizat semestrial și anual eficiența sistemului de conformitate al SAI EAM și modul de actualizare pentru a asigura o gestionare riguroasă a riscurilor la care este expusă SAI EAM.

În ceea ce privește remunerarea, Consiliul de Supraveghere a analizat și s-a asigurat că politicile de remunerare sunt consistente și au un management al riscurilor eficient. Politica de remunerare a SAI EAM este prevăzută în reglementările interne care vizează implementarea și respectarea principiilor guvernantei corporative.

Consiliul de Supraveghere a aprobat și o politică în scopul identificării și soluționării adecvate a situațiilor de conflict de interese.

Consiliul de Supraveghere, împreună cu Directoratul, după caz, au examinat în mod regulat politicile privind raportarea financiară, conformitatea și sistemul de administrare/management al riscurilor adoptat de SAI EAM.

În procedurile/politicile interne ale SAI EAM sunt prevederi privind selectarea candidaturilor pentru persoanele din conducerea executivă/conducerea superioară, numirea persoanelor noi sau reînnoirea mandatului celor existente. În acest sens, SAI EAM s-a asigurat că membrii conducerii superioare au beneficiat de pregătire profesională pentru ca aceștia să își îndeplinească atribuțiile eficient.

De asemenea, în decursul anului 2019, funcțiile - cheie din cadrul SAI EAM au fost stabilite astfel încât să fie adecvate structurii organizatorice a SAI EAM și în conformitate cu reglementările aplicabile acestora.

Conform standardului grupului Erste Asset Management GmbH inclus în procedurile interne implementate la nivelul grupului, Comitetul de Audit face recomandări Consiliului de Supraveghere, dacă este cazul, privind selectarea, numirea și înlocuirea auditorului financiar, precum și termenii și condițiile remunerării acestuia.

SAI EAM detine planuri clare de acțiune pentru asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență.

4. Concluziile evaluării poziției financiare având al baza situațiile financiare auditate pe anul 2019

În exercițiul financiar 2019 s-a înregistrat un profit brut în sumă de 5.547.386 lei și un profit net de 4.803.086 lei;

Activele sub administrare la 31 decembrie 2019 calculate conform reglementărilor A.S.F. sunt în sumă de 6.783.491 mii lei.

SAI EAM avea o cotă de piață la data de 31.12.2019, determinată în funcție de valoarea activelor administrate ale membrilor A.A.F., de 25,23%, ceea ce o situa pe locul 1 în rândul societăților de administrare a investițiilor din România.

5. Principalele caracteristici ale cadrului formal privind aplicarea principiilor și practicilor de raportare financiară, inclusiv cele de raportare prudențială

SAI EAM operează în conformitate cu prevederile Prospectelor de Emisiune, în cazul fondurilor de investiții administrate, sau ale actului constitutiv, în cazul raportării financiare proprii.

Politicile contabile au fost elaborate astfel încât să asigure furnizarea, prin situațiile financiare anuale ale SAI EAM și Fondurilor Administrate, a unor informații care să fie:

- a) ușor de înțeles de utilizatori;
- b) relevante în luarea deciziilor;
- c) reprezinte fidel rezultatele și poziția financiară a societății,
- d) comparabile, pentru a compara în timp situațiile financiare.

Situațiile financiare sunt întocmite pe baza principiului continuității activității în viitorul previzibil.

Situațiile financiare ale SAI EAM și ale Fondurilor Administrate sunt întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) și cu reglementările ASF în vigoare.

Responsabilitățile structurilor organizatorice ale SAI EAM implicate de aplicarea principiilor și practicilor de raportare financiară, inclusiv cele de raportare prudențială:

a) Consiliul de supraveghere este responsabil de asigurarea existenței unui cadru adecvat de verificare a modului în care se aplică legislația specifică privind raportarea către A.S.F., precum și a informațiilor transmise către A.S.F., la solicitarea acesteia, privind anumite acțiuni întreprinse de SAI EAM.

b) Comitetul de Audit:

- monitorizează procesul de raportare financiară și transmite recomandări sau propuneri pentru a asigura integritatea acestuia;

- monitorizează eficacitatea sistemelor de control intern, de audit intern, de management al riscurilor din cadrul entității și, după caz, a auditului intern în ceea ce privește raportarea financiară a entității auditate, fără a încălca independența acestuia;

- monitorizează auditul situațiilor financiare individuale anuale, în special efectuarea acestuia, ținând cont de constatările și concluziile autorității competente, în conformitate cu reglementările în materie în vigoare;

- verifică și monitorizează independența auditorului financiar, în special în legătură cu prestarea de servicii suplimentare către entitate;

c) **Compartimentul de Conformitate** este responsabil cu monitorizarea și verificarea cu regularitate a aplicării prevederilor legale incidente activității SAI EAM și a regulilor și procedurilor interne și ține evidența neregulilor descoperite;

d) **Auditul Intern** evaluează modul în care sunt respectate dispozițiile cadrului legal, Reglementările interne, precum și modul în care sunt implementate politicile și procedurile Societății și dacă este cazul, propune modificările necesare;

e) **Compartimentul de Administrare Riscuri** este responsabil cu monitorizarea riscurilor aferente activității desfășurate de către SAI EAM.

6. Principalele caracteristici ale sistemului de administrare /management a/al riscurilor

Obiectivul SAI EAM în gestionarea riscurilor este crearea și protejarea valorii acționarilor. Riscul este inerent în activitățile SAI EAM, dar acesta este gestionat printr-un proces continuu de identificare, măsurare și monitorizare. Activitatea de administrare a riscurilor este la fel de importantă ca orice altă activitate de zi cu zi. Sunt administrate în primul rând riscurile prezente pe piața de capital, precum riscul de piață (volatilitatea), riscul de credit și riscul de lichiditate. În plus, este monitorizat și limitat și riscul operational, care este în principal influențat de factori interni, de exemplu angajați, structuri sau sisteme cât și de factori externi.

Principiile utilizate de SAI EAM în activitatea de administrare a riscului sunt : separarea activităților pe departamente, asigurarea unor funcții independente de control și administrare a riscurilor, întocmirea și aplicarea unor politici și proceduri interne clare aprobate de Directoratul Societății și implicarea întregului personal în procesul de administrare a riscurilor.

Disponibilitățile financiare ale SAI EAM sunt plasate preponderent în instrumente cu risc scăzut, respectiv depozite și titluri de participare FDI. Investițiile financiare în instrumente cu grad mediu sau ridicat de risc se pot realiza numai cu aprobarea Directoratului Societății. Ca regulă generală, Societatea nu investeste direct în acțiuni.

Riscul este inerent în activitățile SAI EAM, dar acesta este gestionat prin politica și procedurile de administrare a riscurilor, întocmite și derulate conform celor mai bune practici.

Obiectivul administrării riscurilor este asigurarea caracterului adecvat și eficacitatea procesului, care trebuie să asigure atât identificarea, măsurarea și monitorizarea riscurilor, cât și luarea măsurilor rapide și adecvate pentru remedierea eventualelor deficiențe constatate.

Principiile utilizate de SAI EAM în activitatea de administrare a riscurilor:

- politici și proceduri interne aprobate de Consiliul de Supraveghere SAI Erste, respectiv de către Directoratul **SAI EAM**;
- asigurarea unor funcții independente de audit intern, control intern și administrarea riscului;
- implicarea întregului personal în procesul de administrare a riscului și stabilirea responsabilităților clare în derularea procesului
- separarea activităților pe departamente;
- evaluarea riscului operațional după principiul “Bottom Up”.

Sunt administrate în primul rând riscurile specifice pieței de capital, precum riscul de piață (volatilitatea), riscul de credit și riscul de lichiditate, dar și riscul operațional, rezultat al unor factori interni, de exemplu angajați, structuri și procese sau sisteme, cât și al factorilor externi.

Politica SAI EAM privind propriile investiții se bazează pe menținerea unui nivel scăzut al riscurilor și exclude investițiile speculative. Investirea activelor proprii se face cu aprobarea Directoratului SAI EAM. Societatea investește propriile active numai în depozite bancare și în fonduri de obligațiuni și / sau fonduri de absolute return. Depozitele sunt deschise la instituții de credit cu rating ridicat și poziție financiară solidă; astfel, riscul de credit asociat acestor investiții este scăzut. SAI EAM nu tranzacționează valori mobiliare (acțiuni / obligațiuni).

7. Extras privind concluziile evaluării eficienței sistemului de administrare /management a/al riscurilor în anul 2019

- Procedurile interne ale Compartimentului Administrarea Riscului au fost revizuite și actualizate în anul 2019.
- A fost efectuat exercițiul de testare la condiții extreme (test de stres) care are scopul de a estima sensibilitatea portofoliilor Fondurilor la șocurile pieței de capital. Factorii de risc de piață, precum ratele dobânzilor, ratele de schimb, prețurile acțiunilor, volatilitatea au fost testate la condiții extreme și a fost analizat impactul asupra fiecărui portofoliu, prin calcularea valorii portofoliului în scenariile simulate și compararea acesteia cu valoarea netă a activelor din data de referință. Scenariile testate au luat în considerare Metodologia dezvoltată de Autoritatea de Supraveghere Financiară în 2016.
- A fost efectuat testul pentru trecerea aplicației informatice utilizate de SAI EAM de la mediul de producție principal la mediul de lucru în caz de dezastru, pentru a valida procedura de comutare astfel încât să fie asigurată continuitatea operațională a administrării și a calculului zilnic al activelor. Rezultatul testului a fost documentat de către echipa de testare și nu au fost raportate erori.
- Nu s-au înregistrat abateri active de la respectarea limitelor investiționale ale portofoliilor administrate. Cazurile de depășire a limitelor investiționale stabilite prin reglementările legale au fost punctuale și remediate în cel mai scurt timp.
- Nu s-au înregistrat evenimente importante de risc operațional și pierderi aferente.