

SAI Erste Asset Management SA

Situatii Financiare

Intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana si cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara („ASF”) numarul 39/2015

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

Cuprins

Raportul auditorului independent

Situatia pozitiei financiare ...	1
Situatia profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global ...	2
Situatia modificarilor capitalurilor proprii ...	3
Situatia fluxurilor de trezorerie ...	4
Note la situatiile financiare ...	5
1. Entitatea raportoare	5
2. Metode si politici contabile semnificative	7
2.1. Bazele intocmirii situatiilor financiare	7
2.2. Utilizarea de rationamente si estimari contabile	8
2.3. Principalele politici contabile	9
2.4. Comparative	24
2.5. Standarde emise care au intrat in vigoare si/sau care vor intra in vigoare incepand cu exercitiile viitoare	24
3. Numerar si plasamente la banci	25
4. Instrumente financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	26
5. Alte active financiare	27
6. Fondul comercial	27
7. Imobilizari necorporale	28
8. Imobilizari corporale	29
9. Drepturi de utilizare al activelor si datorii din operatiuni de leasing	29
10. Provizioane pentru alte riscuri si cheltuieli	31
11. Alte datorii	31
12. Capital social si rezerve	32
13. Rezultatul reportat	32
14. Venituri din dobanzi si alte venituri asimilate	33
15. Cheltuieli cu dobanzi si alte cheltuieli asimilate	33
16. Venituri din speze si comisioane	33
17. Cheltuieli cu speze si comisioane	34
18. Castigul/(Pierdere) net(a) din evaluarea instrumentelor financiare prin contul de profit sau pierdere	35
19. Cheltuieli cu personalul	35
20. Alte cheltuieli de exploatare	38
21. Impozitul pe profit	39
22. Valoarea justa a instrumentelor financiare	40
23. Administrarea riscului	41
24. Parti afiliate	46
25. Principiile de guvernanta corporativa	49
26. Evenimente ulterioare datei bilantului	54

Raportul Auditorului Independent

Către Acționarii S.A.I. ERSTE ASSET MANAGEMENT S.A.

Raport privind auditul situațiilor financiare

Opinia noastră

În opinia noastră, situațiile financiare oferă o imagine fidelă a poziției financiare a S.A.I. ERSTE ASSET MANAGEMENT S.A. („Societatea”) la data de 31 decembrie 2021, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie ale Societății pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană și Norma Autorității de Supraveghere Financiară (ASF) nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările și completările ulterioare („Norma ASF 39/2015”).

Opinia noastră este în concordanță cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit emis în data de 26 ianuarie 2022.

Situațiile financiare auditate

Situațiile financiare ale Societății conțin:

- situația poziției financiare la 31 decembrie 2021;
- Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global pentru exercițiul financiar încheiat la această dată;
- situația modificărilor capitalurilor proprii pentru exercițiul financiar încheiat la această dată;
- situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată; și
- note la situațiile financiare, care includ politicile contabile semnificative și alte informații explicative.

Situațiile financiare la 31 decembrie 2021 se identifică astfel:

- Total capitaluri proprii: 28.757.472 lei;
- Profitul net al exercițiului financiar: 6.837.860 lei.

Societatea are sediul social în bulevardul Aviatorilor, nr. 92, Sectorul 1, București, România și codul unic de identificare fiscală RO24566377.

Bazele opiniei

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 și completările ulterioare („Regulamentul 537/2014”) și Legea 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative cu modificările și completările ulterioare („Legea 162/2017”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare din raportul nostru.

Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Independența

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) și cerințelor de etică profesională conform Regulamentului 537/2014 și Legii 162/2017 care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare din România. Ne-am îndeplinit celelalte responsabilități de etică profesională conform Codului IESBA și cerințelor de etică ale Regulamentului 537/2014 și ale Legii 162/2017.

Cu bună credință și pe baza celor mai bune informații, declarăm că serviciile non audit pe care le-am furnizat Societății sunt în conformitate cu legea și reglementările aplicabile în România și că nu am furnizat servicii non audit interzise, menționate la Articolul 5(1) al Regulamentului 537/2014.

Serviciile non audit pe care le-am furnizat Societății în perioada cuprinsă între 1 ianuarie 2021 și 31 decembrie 2021, sunt prezentate în Nota 20 din situațiile financiare.

Aspecte cheie ale auditului

Aspectele cheie ale auditului sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță în desfășurarea auditului situațiilor financiare pentru perioada curentă. Aceste aspecte au fost analizate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre, și nu emitem o opinie separată cu privire la aceste aspecte.

Aspect cheie al auditului	Modul în care auditul nostru a analizat aspectul cheie
Venituri din comisioane Așa cum este descris în Nota 2.3.12 (ii) a situațiilor financiare, Societatea înregistrează venituri din comisioane, reprezentate în principal din: - comisioane de administrare, aferente activității de administrare a fondurilor de investiții („Fondurile”) precum și a portofoliilor individuale de investiții; - comisioane de subscriere, aferente subscrierilor făcute de investitori în Fonduri sau în portofolii individuale de investiții. Acestea au fost considerate aspecte cheie datorită ponderii în totalul veniturilor Societății. Comisioanele de administrare sunt determinate prin aplicarea unui procent fix la valoarea medie a activului administrat aferent fiecărui portofoliu de investiții individual, respectiv fiecărui Fond. Valoarea comisionului este diminuată în cazul în care un Fond a investit într-un alt Fond, pentru a evita dubla comisionare a investitorilor (detalii suplimentare pot fi găsite în Nota 2.3.12 (ii) a situațiilor financiare. Acestea pot fi diminuate cu o reducere oferită de Societate clienților săi. Așa cum este prezentat în Nota 2.3.12 (ii), veniturile din comisioanele de subscriere sunt	Am evaluat și testat proiectarea și eficacitatea operațională a controalelor cheie selectate, legate de sistemul operațional în care sunt desfășurate activitățile de gestionare a Fondurilor și principalele cicluri de activitate ale acestora: subscrierile și răscumpărările unităților de fond ale Fondurilor, cumpărări și vânzări de instrumente financiare și evaluare a activelor din portofoliile Fondurilor. Am efectuat proceduri analitice creându-ne o așteptare asupra sumei totale a comisioanelor de administrare percepute de la Fonduri, prin inspectarea corespondenței relevante cu privire la comisionul de administrare în vigoare în 2021 pentru fiecare Fond și a rapoartelor standard generate de sistemul operațional cu privire la deținerile unui Fond în alt Fond. Am inspectat, pe bază de eșantion, procentul de comision de administrare aferent clienților cu portofolii individuale de investiții și am evaluat și testat calculul automat al comisionului, realizat de sistemul informatic. Am inspectat un eșantion de facturi emise de Societate și extrasele bancare corespunzătoare pentru comisioanele de administrare și subscriere. Am recalculat și am primit confirmări de la terțe părți pentru reducerile oferite de Societate în ceea

Aspect cheie al auditului	Modul în care auditul nostru a analizat aspectul cheie
determinate în funcție de condițiile contractuale agreeate între părți. Detalii cu privire la valoarea veniturilor din comisioane sunt prezentate în Nota 16 a situațiilor financiare.	ce privește comisionul de administrare perceput Fondurilor.

Raportare privind alte informații inclusiv Raportul Administratorilor

Administratorii sunt responsabili pentru alte informații. Alte informații cuprind Raportul Administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră privind situațiile financiare nu acoperă alte informații, inclusiv Raportul Administratorilor.

În legătură cu auditul situațiilor financiare, responsabilitatea noastră este să citim aceste alte informații menționate mai sus, și, în acest demers, să apreciem dacă aceste alte informații sunt în mod semnificativ în neconcordanță cu situațiile financiare sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate într-un mod semnificativ.

În ceea ce privește Raportul Administratorilor, responsabilitatea noastră este de a aprecia dacă acesta a fost întocmit în conformitate cu Norma ASF 39/2015, articolele 8-13.

În baza activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului, în opinia noastră:

- informațiile prezentate în Raportul Administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță cu situațiile financiare;
- Raportul Administratorilor a fost întocmit în conformitate cu Norma ASF 39/2015, articolele 8-13.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul Administratorilor. Nu avem nimic de raportat referitor la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare

Conducerea răspunde pentru întocmirea situațiilor financiare care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană și Norma ASF 39/2015, și pentru controalele interne pe care conducerea le consideră necesare pentru a întocmi situații financiare fără denaturări semnificative datorate fraudei sau erorii.

În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Societății de a-și continua activitatea, prezentând dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând principiul continuității activității ca bază contabilă, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să înceteze operațiunile, fie nu are o alternativă realistă în afara acestora.

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

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare în ansamblu, nu au denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un

nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate determina, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulat, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

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

- 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 o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
- Evaluăm gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare al utilizării de către conducere a principiului continuității activității ca bază contabilă și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoeli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, incluzând descrierile aferente și măsura în care tranzacțiile și evenimentele care stau la baza situațiilor financiare sunt reflectate în mod fidel.

Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta printre alte aspecte, ariile planificate și desfășurarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

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

Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut cea mai mare importanță în cadrul auditului asupra situațiilor financiare din perioada curentă și, prin urmare, reprezintă aspecte cheie ale auditului. Descriem aceste aspecte în raportul nostru de audit, cu excepția cazului în care legislația sau reglementările împiedică prezentarea publică a aspectului respectiv sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un

aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil că beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport privind alte cerințe legale și de raportare

Numirea auditorului

Am fost numiți pentru prima dată de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor ca auditori financiari ai S.A.I. ERSTE ASSET MANAGEMENT S.A. în data de 12 septembrie 2017. Numirea noastră a fost reînnoită de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor reprezentând o durată totală neîntreruptă a angajamentului nostru de 5 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2017 până la 31 decembrie 2021.

Auditorul financiar responsabil pentru efectuarea auditului în baza căruia a rezultat acest raport al auditorului independent este Andreea Negruțiu.

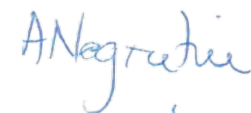
În numele

PricewaterhouseCoopers Audit SRL

Firmă de audit

înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr.FA6

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de audit: PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L.
Registrul public electronic: FA6



Andreea Negruțiu

Auditor financiar înregistrat în

Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. AF4000

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: Negruțiu Andreea
Registrul Public Electronic: AF4000

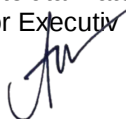
Bucuresti, 26 ianuarie 2022

Situatia pozitiei financiare la 31 decembrie 2021*(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)*

	Nota	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Active			
Numerar si plasamente la banci	3	975.454	3.572.600
Instrumente financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4	25.836.355	21.086.341
Alte active financiare	5	6.761.169	4.723.642
Alte active		42.695	95.083
Cheltuieli in avans		157.086	109.131
Creante din impozitul pe profit amanat		429.664	359.952
Fondul comercial	6	1.260.089	1.260.089
Imobilizari necorporale	7	416.779	521.267
Imobilizari corporale	8	585.992	504.142
Drept de utilizare al activelor	9	2.302.564	2.742.354
Total active		38.767.847	34.974.601
Datorii			
Provizioane pentru alte riscuri si cheltuieli	10	2.804.059	2.315.545
Datorii din impozitul pe profit curent		464.704	260
Alte datorii	11	4.196.381	3.608.671
Datorii din operatiuni de leasing	9	2.545.231	2.954.624
Total datorii		10.010.375	8.879.100
Capitaluri proprii			
Capital social	12	6.000.000	6.000.000
Rezultatul reportat	13	21.557.472	18.895.501
Rezerve legale	12	1.200.000	1.200.000
Total capitaluri proprii		28.757.472	26.095.501
Total datorii si capitaluri proprii		38.767.847	34.974.601

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Directorat la data de 26 ianuarie 2022 si au fost semnate in numele acestuia de catre:

Alina Steluta Matei
Director Executiv



Intocmit,
Daniela Telejman
Director Financiar si Operatiuni



Situatia profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)*

	Nota	2021	2020
Venituri din dobanzi	14	20.036	49.356
Cheltuieli cu dobanzi si alte cheltuieli similare	15	(54.372)	(62.352)
Cheltuieli nete din dobanzi		(34.336)	(12.996)
Venituri din comisioane	16	56.430.777	46.368.320
Cheltuieli cu comisioane	17	(37.547.973)	(31.657.966)
Venituri nete din comisioane		18.882.804	14.710.354
Castigul net din evaluarea instrumentelor financiare prin contul de profit sau pierdere	18	739.221	343.313
Castigul privind operatiunile cu instrumente derivate		-	5.000
Castigul aferent diferentelor cursului de schimb		31.566	22.821
Alte venituri financiare		770.787	371.134
Pierdere din derecunoasterea altor active		(853)	-
Pierderi aferente imobilizărilor financiare cedate		(58.935)	-
Venituri totale nete		19.559.467	15.068.492
Cheltuieli cu personalul	19	(6.531.580)	(5.947.015)
Deprecierea si amortizarea activelor imobilizate	7,8,9	(708.287)	(720.687)
Venituri/(Cheltuieli) nete cu provizioanele pentru alte riscuri și cheltuieli	10	(172.084)	350.000
Alte cheltuieli de exploatare	20	(4.268.244)	(3.941.807)
Cheltuieli totate din exploatare		(11.680.195)	(10.259.509)
Profit inainte de impozitare		7.879.272	4.808.983
Cheltuiala cu impozitul pe profit	21	(1.041.412)	(633.094)
Profitul net al exercitiului		6.837.860	4.175.889
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Total rezultat global		6.837.860	4.175.889

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Directorat la data de 26 ianuarie 2022 si au fost semnate in numele acestuia de catre:

Alina Steluta Matei
Director Executiv



Intocmit,
Daniela Telejman
Director Financiar si Operatiuni



Situatia modificarilor capitalurilor proprii**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)*

	Capital social	Rezultatul reportat	Rezerve legale	Total capitaluri
La 1 ianuarie 2020	6.000.000	19.522.698	1.200.000	26.722.698
Profitul perioadei	-	4.175.889	-	4.175.889
Total rezultat global	-	4.175.889	-	4.175.889
Dividende platite	-	(4.803.086)	-	(4.803.086)
La 31 decembrie 2020	6.000.000	18.895.501	1.200.000	26.095.501
Profitul perioadei	-	6.837.860	-	6.837.860
Total rezultat global	-	6.837.860	-	6.837.860
Dividende platite	-	(4.175.889)	-	(4.175.889)
La 31 decembrie 2021	6.000.000	21.557.472	1.200.000	28.757.472

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Directorat la data de 26 ianuarie 2022 si au fost semnate in numele acestuia de catre:

Alina Steluta Matei
Director Executiv



Intocmit,
Daniela Telejman
Director Financiar si Operatiuni

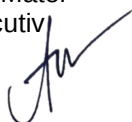


Situatia fluxurilor de trezorerie**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)*

	Nota	2021	2020
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare			
Profitul exercitiului		6.837.860	4.175.889
Ajustari pentru:			
Deprecierea imobilizarilor corporale	8	106.654	91.578
Amortizarea imobilizarilor necorporale	7	141.121	172.049
Amortizarea imobilizarilor necorporale drepturi de utilizare	9	460.513	457.059
Pierdere din derecunoasterea activelor nefinanciare		853	-
Venituri din investitii		-	(5.000)
Alte cheltuieli nemonetare facturi nesosite		(74.787)	(6.021)
Cheltuieli aferente impozitului pe profit	21	1.041.412	633.094
Cheltuieli cu provizioane	10	1.778.934	1.688.515
Venituri din provizioane	10	(1.290.420)	(1.979.970)
Castigul net din conversia valutară		(88,208)	(76.941)
Pierderi /(castiguri) din reevaluarea investitiilor financiare	18	(739.221)	(343.313)
Profit operational inainte de variatia activelor si datoriilor de exploatare		8.174.711	4.806.939
Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare			
(Cresterea)/descresterea depozitelor la banci		2.000.000	(2.000.000)
(Cresterea)/descresterea altor active		(2.053.816)	274.147
Cresterea/(descresterea) altor datorii		782.729	(354.160)
Numerar net din activitatea de exploatare		8.903.624	2.726.926
Plati aferente impozitului pe profit		(646.680)	(654.308)
Numerar net folosit din activitatea de exploatare		8.256.944	2.072.618
Fluxuri de trezorerie din activitati de investitii			
Incasari aferente investitiilor financiare		1.824.674	1.932.045
Incasari aferente contractelor derivate		-	12.560
Plati aferente investitiilor financiare		(5.750.000)	(1.950.000)
Plati efectuate pentru achizitia de imobilizari corporale		(189.357)	(246.814)
Plati efectuate pentru achizitia de imobilizari necorporale		(36.633)	(167.880)
Numerar net din/(folosit in) activitatile de investitii		(4.151.316)	(420.089)
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare			
Plati dividende		(4.173.149)	(4.801.787)
Plati de dobanda aferente drepturilor de utilizare	9	(54.372)	(62.352)
Plati de principal aferente drepturilor de utilizare	9	(475.253)	(454.666)
Numerar net folosit in activitatile de finantare		(4.702.774)	(5.318.805)
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		(597.146)	(3.666.276)
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	3	1.572.600	5.238.876
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	3	975.454	1.572.600
Numerarul net din activitatea de exploatare include:			
Dobanzi primite		24.409	44.988
Dobanzi platite		54.372	62.352

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Directorat la data de ianuarie 2022 si au fost semnate in numele acestuia de catre:

Alina Steluta Matei
Director Executiv



Intocmit,
Daniela Telejman
Director Financiar si Operatiuni



Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)

1. Entitatea raportoare si mediul acesteia

SAI Erste Asset Management SA („Societatea”, „SAI Erste” sau „Societatii”) este o persoana juridica romana, organizata in sistem dualist, constituita ca societate pe actiuni prin subscriptie integrala si simultana a capitalului social de catre actionari si functioneaza numai in baza autorizatiei acordate de Autoritatea de Supraveghere Financiara („ASF”). Societatea a fost autorizată de Comisia Nationala a Valoriilor Mobiliare (actualmente ASF) prin decizia nr. 98/21.01.2009 si este inregistrata cu numărul PJR05SAIR/4000028 din Registrul Public al ASF.

Obiectul de activitate al Societatii este conform codului CAEN 6630 „Activitati de administrare a fondurilor”. Societatea are sediul social in Bucuresti, Bulevardul Aviatorilor, numarul 92, Sector 1, Romania, cod unic de inregistrare fiscala RO24566377, identificator unic la nivel european („EUID”) ROONRC.J40/17060/2008

Societatea este subsidiara a Erste Asset Management GmbH, societatea cu sediul in strada Am Belvedere 1, 1100 Viena, Austria („Societatea mama”). Societatea mama intocmeste situatii financiare consolidate ale celui mai mic grup de entitati din care face parte Societatea in calitate de filiala, iar aceasta este inclusa in grupul de entitati Erste Group Bank AG (parintele final). Copii ale situatiilor financiare ale Erste Asset Management GmbH pot fi obtinute de la sediul Societatii mama.

Entitatea care intocmeste situatiile financiare anuale consolidate ale celui mai mare grup de entitati din care face parte Societatea este Erste Group Bank AG iar copii ale situatiilor financiare consolidate pot fi obtinute de pe site-ul www.erstegroup.com.

Societatea a fost infiintata in cursul anului 2008 si a preluat fondurile administrate de catre SAI BCR Asset Management SA in 2009.

Societatea administreaza la 31 decembrie 2021 opt (8) (31 decembrie 2020 opt (8)) fonduri de investitii: Fondul deschis de investitii Erste Balanced RON, Fondul deschis de investitii Erste Equity Romania, Fondul deschis de investitii Erste Bond Flexible RON, Fondul deschis de investitii YOU INVEST Active RON, Fondul deschis de investitii Erste Liquidity RON, Fondul deschis de investitii Erste Bond Flexible Romania EUR, Fondul deschis de investitii Erste Mix Prudent EUR (fost YOU INVEST Balanced EUR) si Fondul deschis de investitii YOU INVEST Active EUR („Fondurile”) precum si portofolii individuale de investitii.

Prin decizia numarul 4 din data de 25 mai 2021 a Consiliului de Supraveghere al Societatii au fost aprobate urmatoarele modificari privind Prospectul de Emisiune al Fondului Deschis de Investitii YOU INVEST Balanced EUR :

- redenumirea Fondului in ERSTE MIX PRUDENT EURO; si
- modificarea strategiei de investitii. Noul Fond va investi până la 35% din activele sale in actiuni si/sau titluri de participare ale O.P.C.V.M si/sau F.I.A. care investesc preponderant in actiuni.

Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)

Aceste modificari au fost aprobate de catre ASF si au intrat in vigoare la data de 25 octombrie 2021.

Administrarea Societatii este incredintata Consiliului de Supraveghere si Directoratului. Consiliul de Supraveghere este format din 3 membri, la 31 decembrie 2021 acestia fiind: Thomas Kraus, Cristina Reichmann si Laura Hexan.

Directoratul este format din 3 membri, din care Presedintele indeplineste si functia de Director General si in aceasta calitate asigura conducerea generala a Societatii. La 31 decembrie 2021 Directoratul era format din: Horia Braun Erdei – Director General, Alina Steluta Matei – Director Executiv si Mihnea Barbulescu – Director Executiv.

Mediul entitatii raportoare

In ciuda faptului ca pandemia de COVID-19 a continuat si pe parcursul anului 2021, conditiile de afaceri s-au imbunatatit, in conditiile in care economia si pietele si-au continuat parcursul de revenire si normalizare initiat in a doua parte a anului 2020. Activitatea Societatii s-a desfasurat in conditii adaptate la cerintele situatiei pandemice si respectand restrictiile impuse de autoritati. In timpul anului conducerea Societatii a instituit un mod de lucru hibrid, prin care desfasurarea activitatii s-a derulat alternativ in regim de telemunca respectiv de munca la birou, angajatii fiind impartiti in echipe in asa fel incat sa se asigure un risc de contaminare cat mai redus in perioadele in care valul de infectari cu noul Coronavirus a accelerat, respectiv sa avem un inlocuitor pentru fiecare functie cheie din cadrul companiei. Conducerea Societatii a asigurat de asemenea o informare corespunzatoare, din surse oficiale, a angajatilor cu privire la beneficiile noilor vaccinuri prezente in Romania versus riscurile asociate imbolnavirii cu Covid-19.

Considerand aceste evenimente, conducerea Societatii a luat toate masurile necesare ca sa asigure sustenabilitatea operatiunilor Societatii si pentru a-si sustine si proteja clientii si angajatii.

Printre masurile luate de conducere se numara:

- desfasurarea activitatii in regim de telemunca, in sistem hibrid;
- organizarea de intalniri cu clientii in mediul online; si
- informarea constanta a investitorilor asupra evolutiei contextului economic, prin intermediul site-ului Societatii si prin email.

Imbunatatirea mediului economic si financiar a permis o evolutie pozitiva a afacerilor Societatii inregistrand in anul 2021 fluxuri de subscrieri nete pozitive pe toate liniile de business si o crestere a activelor aflate in administrare cu 11,6%. In perioada ianuarie – decembrie a anului 2021, activele fondurilor deschise de investitii administrate de catre Societate au crescut de la 5.416.490 mii RON la 5.761.664 mii RON, cu 6,4%. Activitatea de administrare a portofoliilor individuale de investitii a crescut in anul 2021, inregistrand o crestere de 100,4% a activelor in administrare si o valoare a acestora la sfarsitul anului de 644.508 mii RON.

S-a remarcat de asemenea o migrare a interesului investitorilor dinspre fondurile de obligatiuni inspre fonduri si produse diversificate ori cu o componenta mai insemnata de investitii in actiuni. Aceasta tendinta se incadreaza de altfel intr-una generalizata la nivel european si global, reprezentand o evolutie benefica in sensul reducerii dependentei afacerilor SAI de evolutia unei singure clase de active, asa cum a fost cazul in anii trecuti.

Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)

Ca urmare a cresterii activelor aflate in administrare si a modificarilor mentionate in structura activelor, situatia financiara a Societatii raporteaza o imbunatatire semnificativa, profitul net al Societatii inregistrand o crestere de peste 60% comparativ cu anul 2020.

Nivelul veniturilor din comisioane de administrare aferente fondurilor de investitii administrate a crescut cu 6.9% comparativ cu anul 2020. Un impact asemenator s-a resimtit si asupra cheltuielilor cu comisioanele de distributie care au crescut cu 8.96%. De asemenea, veniturile din administrarea portofoliilor individuale de investitii au crescut cu 130% comparativ cu 2020.

Pentru anul 2022, Societatea isi propune continuarea tendintelor pozitive de accelerare a subscrierilor nete de fonduri banesti in produsele administrate de Societate, alaturi de structura mai diversificata a activelor administrate. Provocarea cea mai mare o va reprezenta probabil aceea a mediului de dobanzi aflate in crestere, care a afectat in ultima perioada performanta pietelor de obligatiuni fata de care piata locala de administrare a activelor, ca si SAI Erste, raman inca puternic dependente datorita structurii activelor acumulate istoric.

2. Metode si politici contabile semnificative

2.1. Bazele intocmirii situatiilor financiare

Situatiile financiare au fost intocmite pe baza costului istoric cu exceptia instrumentelor financiare, care sunt evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere. 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.

Declaratie de conformitate

Situatiile financiare ale Societatii au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, asa cum au fost emise de Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate („IASB”) si adoptate de Uniunea Europeana („IFRS”), precum si cu Norma ASF numarul 39 din 28 decembrie 2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare, cu modificarile si completarile ulterioare („Norma ASF 39/2015”). Principalele politici contabile aplicate la întocmirea acestor situații financiare sunt prezentate mai jos. Aceste politici au fost aplicate în mod constant pentru toate perioadele prezentate, cu excepția cazului în care se prevede altfel.

Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)

Prezentarea situatiilor financiare

Societatea isi prezinta situatia pozitiei financiare in ordinea lichiditatii.

Activele si datoriile financiare sunt compensate si prezentate net unele fata de altele in situatia pozitiei financiare numai atunci cand exista un drept legal de a le compensa si exista intentia de a le deconta net unele fata de altele, sau de a le deconta simultan. Veniturile si cheltuielile nu sunt compensate in contul de profit sau pierdere decat daca este cerut sau permis de standardele de contabilitate sau interpretarile aferente, caz in care se specifica in politicile contabile ale Societatii.

2.2. Utilizarea de rationamente si estimari contabile

In procesul de implementare a politicilor contabile ale Societatii, conducerea s-a folosit de rationamentele sale si a facut estimari in ceea ce priveste determinarea valorilor recunoscute in situatiile financiare. Utilizari semnificative ale rationamentelor si estimarilor sunt analizate periodic.

Alte rationamente si estimari contabile

Principiul continuitatii activitatii

Conducerea Societatii a realizat o evaluare a posibilitatii entitatii de a-si continua activitatea in baza principiului „continuitatii activitatii” si este multumita ca dispune de toate resursele necesare pentru a-si continua activitatea in acest mod in viitorul apropiat. In plus, conducerea Societatii nu dispune de informatii in legatura cu incertitudini semnificative legate de evenimente sau conditii care pot cauza indoieli semnificative asupra capacitatii Societatii de a-si continua activitatea in baza principiului continuarii activitatii. Prin urmare, situatiile financiare vor fi intocmite in continuare in baza principiului continuitatii activitatii.

Valoarea justa a instrumentelor financiare si recunoasterea initiala

Recunoasterea initiala a activelor si datoriilor financiare este facuta la valoarea justa, ulterior acestea fiind reevaluate la sfarsitul fiecarei luni.

Acolo unde valorile juste ale activelor financiare si datoriilor financiare inregistrate in situatia pozitiei financiare nu pot fi obtinute de pe pietele active, ele sunt determinate utilizand o gama variata de tehnici de evaluare care includ utilizarea modelelor matematice. Valorile introduse in aceste modele sunt obtinute de pe pietele existente atunci cand este posibil, dar atunci cand acest lucru nu este posibil, este nevoie de un anume tip de rationament pentru a stabili valorile juste. Instrumentele financiare detinute de Societate sunt reprezentate de unitati de fond ale unor fonduri de investitii deschise, iar preturile unitatilor de fond sunt publicate in fiecare zi lucratoare, acesta fiind pretul de tranzactionare.

Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)

Creante din impozit amanat

Creantele din impozitul amanat sunt recunoscute pentru toate diferentele temporare taxabile care rezulta din tranzactiile desfasurate de catre Societate. Sunt necesare rationamente importante ale conducerii pentru a determina valoarea creantelor din impozit amanat care poate fi recunoscuta, pe baza momentului probabil si nivelului profitului impozabil viitor impreuna cu strategiile viitoare de planificare a impozitelor.

2.3. Principalele politici contabile

2.3.1. Numerar si plasamente la banci

Numerarul si plasamentele la banci 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 si evaluate la cost amortizat.

2.3.2. Instrumente financiare, active si datorii financiare

(i) Data recunoasterii

Toate activele si datoriile financiare sunt recunoscute initial la data tranzactiei, insemnand data la care Societatea devine parte la prevederile contractuale ale instrumentului. Aceasta include tranzactii obisnuite precum: achizitii sau vanzari de active financiare care solicita livrarea activelor in perioada de timp stabilita in general prin regulamente sau conventii in pietele financiare.

(ii) Recunoasterea initiala a instrumentelor financiare

Clasificarea instrumentelor financiare la recunoasterea initiala depinde de scopul in care au fost achizitionate instrumentele financiare, caracteristicile acestora si de intentia conducerii in momentul achizitiei. Toate instrumentele financiare sunt masurate initial la valoarea lor justa plus, in cazul activelor financiare si datoriilor financiare neexprimate la valoarea justa prin profit sau pierdere, orice costuri suplimentare direct atribuibile achizitiei sau emiterii.

Valoarea justa este pretul care ar fi primit pentru a vinde un activ sau pentru a transfera un pasiv intr-o tranzactie ordonata intre participantii la piata la data evaluarii. Cea mai buna dovada a valorii juste este pretul pe o piata activa. O piata activa este una in care tranzactiile pentru activ sau datorie au loc cu o frecventa si un volum suficient pentru a furniza informatii de stabilire a preturilor in mod continuu. Valoarea justa a instrumentelor financiare tranzactionate pe o piata activa este evaluata ca produs al pretului cotation pentru fiecare activ sau pasiv individual si cantitatea detinuta de entitate. Acesta este cazul chiar daca volumul zilnic de tranzactionare al unei piete nu este suficient pentru a absorbi cantitatea detinuta si plasarea comenzilor pentru a vinde pozitia intr-o singura tranzactie ar putea afecta pretul cotation.

Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)

Costurile de tranzactionare sunt costuri incrementale care pot fi atribuite direct achizitiei, emiterii sau cesionarii unui instrument financiar. Un cost incremental este unul care nu ar fi fost suportat daca tranzactia nu ar fi avut loc. Costurile de tranzactionare includ comisioanele si comisioanele platite agentilor (inclusiv angajatii care actioneaza ca agenti de vanzari), consilierii, brokerii si distribuitorii, cotizatiile agentilor de reglementare si bursele de valori mobiliare si transferul impozitelor si taxelor. Costurile de tranzactionare nu includ primele sau reducerile datorate, costurile de finantare sau costurile administrative interne sau de detinere.

Un castig sau o pierdere la recunoasterea initiala se inregistrează numai in cazul in care exista o diferenta intre valoarea justa si pretul tranzactiei, care poate fi evidentiata prin alte tranzactii curente de piata observabile din acelasi instrument sau printr-o tehnica de evaluare a carei intrari includ numai date din pietele observabile.

Conform IFRS 9 „Instrumente financiare”, activele financiare se clasifica in urmatoarele categorii:

- Active financiare recunoscute la valoarea justa prin profit sau pierdere („FVTPL”);
- Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global („FVOCI”);
- Active financiare evaluate la cost amortizat („AC”).

Clasificarea instrumentelor financiare la recunoasterea initiala depinde de caracteristicile fluxului lor de numerar, precum si de scopul si intentia conducerii (adica modelul de afaceri) pentru care au fost dobandite instrumentele financiare.

IFRS 9 defineste trei grupuri de modele de afaceri: „detinut pentru a colecta”, „detinut pentru a colecta si a vinde” si „alte modele de afaceri”. Mai jos sunt prezentate, succint, caracteristicile principale ale celor 3 modele, dupa cum urmeaza:

a) Modelul de afaceri „detinut pentru a colecta” („Held to collect”)

Dupa cum se mentioneaza in IFRS 9, obiectivul principal al acestui model de afaceri este mentinerea activelor financiare pentru a colecta fluxurile de trezorerie contractuale care decurg din acesta. In acest sens, vanzarile sunt considerate ca nefiind parte integranta a acestui model de afaceri si, prin urmare, ele sunt permise numai daca sunt rare, nesemnificative sau efectuate aproape de scadenta activului financiar.

Alte caracteristici importante ale modelului de afaceri „detinut pentru a colecta” sunt legate de faptul ca performanta portofoliului este evaluata si raportata pe baza veniturilor din dobanzi si nu pe baza valorii juste si in mod obisnuit, sunt cumparate doar instrumentele care prezinta expunere la rentabilitatea economica (de exemplu, instrumente de datorie cu dobanda, inclusiv obligatiuni zero).

Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)

- b) Modelul de afaceri „detinut pentru a colecta si a vinde” („Hold to collect and Sell")

Modelul de afaceri „detinut pentru a colecta si a vinde” stipuleaza ca activele clasificate conform acestuia, sunt detinute pentru a colecta fluxurile viitoare, dar vanzarea acestora este permisa pentru a atinge obiectivele modelului, precum gestionarea lichiditatii, atingerea unui anumit randament sau alinierea duratei activelor financiare cu a datoriilor financiare care finanteaza aceste active.

- c) „Alte modele de afaceri”

Aceasta categorie este denumita in IFRS 9 ca si categorie reziduala si include acele portofolii care sunt gestionate in scopul realizarii fluxurilor de trezorerie, in primul rand prin vanzare, cum ar fi atunci cand exista un model de tranzactionare sau atunci cand activele financiare nu indeplinesc conditiile SPPI.

- d) Conceptul de „exclusiv plăți de principal și de dobanzi aferente principalului” („SPPI”)

Conform modelului SPPI, atunci cand modelul de afacere ales de catre Societate este „hold to collect” sau „hold to collect and sell”, Societatea trebuie sa evalueze daca fluxurile de trezorerie reprezinta doar plati de principal si dobanzi aferente principalului. Activele financiare cu instrumente financiare derivate încorporate sunt considerate ca un singur activ, atunci când se determină dacă fluxurile lor de numerar sunt în concordanță cu caracteristicile SPPI. La efectuarea acestei evaluări, Societatea analizează dacă fluxurile de trezorerie contractuale sunt compatibile cu un acord de împrumut de bază, adică dobânda include doar luarea în considerare a riscului de credit, valoarea în timp a banilor, alte riscuri de creditare de bază și marja de profit. În cazul în care termenii contractuali introduc expunerea la risc sau volatilitate, care este incompatibilă cu un acord de împrumut de bază, activul financiar este clasificat și măsurat la FVTPL. Evaluarea SPPI se efectuează la recunoașterea inițială a unui activ și nu este ulterior reevaluată.

Unitatile de fond detinute de Societate nu indeplinesc definitia titlurilor de capital. Mai mult, datorita faptului ca pot fi puse la dispozitia emitentului la valoarea activului net curent, acestea nu indeplinesc testul SPPI. Ca urmare, ele apartin obligatoriu instrumentelor financiare desemnate prin contul de profit sau pierdere.

(iii) **Tipuri de active si datorii financiare aflate in portofoliul Societatii:**

- a) *Instrumente financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere*

Societatea detine in portofoliu unitati de fond evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere. Aceste instrumente sunt clasificate ca si FVTPL datorita faptului ca nu indeplinesc caracteristicile SPPI.

Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)

b) *Creante*

Creantele sunt active financiare non-derivate cu plati fixe sau determinabile si care nu sunt cotate pe o piata activa. Conform IFRS 9 un activ financiar este evaluat la costul amortizat daca indeplineste conditiile SPPI, prezentate la punctul 3, alineatul d). Deoarece creantele indeplinesc cerintele modelul de afaceri „Held to collect” si nu aplica optiunea de evaluare la valoare justa, acestea vor fi evaluate la cost amortizat.

Costul amortizat este calculat luand in considerare orice prima sau discount la achizitie si comisioanele sau costurile care sunt parte integranta a ratei efective a dobanzii. Pierderile aferente deprecierei sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere in cheltuieli cu deprecierea creantelor. Valoarea creantelor include valoarea contabila neta (dupa atribuirea pierderilor aferente riscului de credit, conform IFRS 9, la valoarea bruta a activului financiar) a tuturor titlurilor de creanta si a imprumuturilor si avansurilor care indeplinesc conditiile SPPI.

c) *Datorii financiare*

Datoriile financiare ale Societatii includ datorii comerciale si alte datorii avand obligatia de a transfera detinatorului numerar sau un alt activ financiar. Ulterior recunoasterii initiale, datoriile financiare sunt masurate la cost amortizat folosind rata efectiva a dobanzii.

(iv) **Reclasificarea activelor financiare**

Instrumentele financiare sunt reclasificate numai atunci cand se modifica modelul de business pentru gestionarea portofoliului in ansamblu. Reclasificarea are un efect potential si are loc de la inceputul primei perioade de raportare care urmeaza dupa modificarea modelului de afaceri. Societatea nu si-a modificat modelul de afaceri in perioada curenta si nu a efectuat nicio reclasificare.

(v) **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 (pentru pozitii lungi pretul oferit, iar pentru pozitii scurte pretul cerut), fara nicio deductie 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 similare pentru care exista preturi observabile pe piata, modele de pret, modele de credit si alte modele de evaluare relevante.

Anumite instrumente financiare sunt inregistrate la valoarea justa folosind tehnici de evaluare in care tranzactiile pietei curente sau date de pe piata observabila nu sunt disponibile. Valoarea lor justa este determinata folosind un model de evaluare care a fost testat fata de preturile sau datele tranzactiilor de pe piata reala si folosind cele mai bune estimari ale Societatii referitoare la cele mai adecvate ipoteze ale modelului.

Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)

Modelele de evaluare sunt ajustate pentru a reflecta pretul oferit si pretului cerut, costurile aferente inchiderii pozitilor, ajustarile de valoare debitoare si creditoare, lichiditatea si limitarea modelelor. De asemenea, profitul sau pierderea calculate atunci cand aceste instrumente financiare sunt inregistrate prima data (profit sau pierdere in „Ziua 1”) sunt amanate si recunoscute numai atunci cand variabilele devin observabile sau in momentul derecunoasterii instrumentului.

(vi) Deprecierea activelor financiare

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

Dovezi ale existentei deprecierei pot include indicatii ca debitorul sau un grup de debitori are probleme financiare, probabilitatea sa dea faliment sau sa intre in reorganizare financiara si se observa ca este o descrestere a fluxului de numerar previzionat, cum ar fi intarzieri la plata sau variatii ale conditiilor economice corelate cu neplata.

Societatea evalueaza, in perspectiva, pierderile de credit asteptate („ECL”) pentru instrumentele de datorie masurate la cost amortizat la fiecare data de raportare. Masurarea ECL reflecta: (i) o suma impartiala si ponderata cu probabilitate ce este determinata prin evaluarea unei game de rezultate posibile, (ii) valoarea in timp a banilor si (iii) toate informatiile rezonabile si suportabile disponibile fara costuri si eforturi nejustificate la sfarsitul fiecarei perioade de raportare, despre evenimentele trecute, conditiile actuale si previziunile privind conditiile viitoare.

Societatea considera un model de depreciere in trei stadii, bazat pe modificarile calitatii activului de la recunoasterea initiala. Un instrument financiar care nu este depreciat la recunoasterea initiala este clasificat in stadiul 1. Activele financiare din stadiul 1 au valoarea ECL masurată la o suma egala cu partea ECL determinat pe durata de viata care rezulta din evenimentele implicite posibile in urmatoarele 12 luni sau pana la maturitate contractuala, daca este mai scurta („ECL de 12 luni”).

In cazul în care Societatea identifica o crestere semnificativa a riscului de credit („SICR”) de la recunoasterea initiala, activul este transferat in stadiul 2, iar valoarea sa ECL este masurata pe baza duratei de viata a ECL, adica pana la scadenta contractuala, daca exista („Lifetime ECL”). In cazul in care Societatea stabileste ca un activ financiar este depreciat, activul este transferat in stadiul 3, iar valoarea sa ECL este masurata pe intreaga durata de viata.

Instrumentele de tipul depozitelor, obligatiunilor si titlurilor, masurate la cost amortizat, ar trebui prezentate in situatia pozitiei financiare, nete de ECL. Societatea considera sumele ce ar fi rezultat la 31 decembrie 2021 drept ECL nemateriale.

Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)

(vii) Compensarea instrumentelor financiare

Activele si datoriile financiare sunt compensate, iar in situatia pozitiei financiare se raporteaza suma neta, daca si numai daca, exista in prezent un drept legal opozabil de a compensa sumele recunoscute si exista intentia de a le deconta pe baza neta.

(viii) Derecunoasterea activelor si datoriilor financiare

(i) Active financiare

Un activ financiar (sau, acolo unde este cazul, o parte din activul financiar sau o parte dintr-un grup de active financiare similare) este derecunoscut atunci cand drepturile de a incasa fluxuri de numerar din active au expirat, Societatea si-a transferat drepturile de a incasa fluxuri de numerar din active sau si-a asumat o obligatie de a plati unei terte parti in totalitate fluxurile de numerar de incasat fara intarzieri semnificative, prin acord „pass-through”; si daca: Societatea a transferat in mod substantial toate riscurile si beneficiile activului; sau Societatea nici nu a transferat, nici nu a retinut in mod substantial toate riscurile si beneficiile activului, dar a transferat controlul asupra activului.

Atunci cand Societatea si-a transferat drepturile de a primi fluxuri de trezorerie de la un activ sau a intrat intr-un acord pass-through si nici nu a transferat si nici nu a retinut toate riscurile si beneficiile activului, dar nici nu a transferat controlul asupra activului, activul este recunoscut in masura implicarii continue a Societatii in activ. In acest caz, Societatea recunoaste si o datorie asociata. Activul transferat si datoria asociata sunt masurate astfel incat sa reflecte drepturile si obligatiile pe care Societatea le detine. Implicarea continua sub forma garantiei pentru activul transferat este evaluata la cea mai mica dintre valoarea contabila a activului si valoarea maxima a sumei pe care Societatea ar putea fi nevoit sa o plateasca.

(ii) Datorii financiare

O datorie financiara este derecunoscuta atunci cand obligatia aferenta datoriei este anulata sau expira. Atunci cand o datorie financiara existenta este inlocuita de o alta de la acelasi finantator cu clauze substantial diferite, sau cand clauzele unei datorii existente sunt modificate substantial, o astfel de schimbare sau modificare este tratata ca o derecunoastere a datoriei initiale si recunoasterea unei noi datorii, iar diferenta dintre valorile contabile respective este recunoscuta in profit sau pierdere.

2.3.3. Combinari de intreprinderi si fond comercial

Combinarile de intreprinderi sunt contabilizate prin aplicarea metodei achizitiei. Costul unei achizitii este masurat ca suma agregata a contraprestatiei transferate, evaluata la valoarea justa de la data achizitiei si suma oricaror alte interese care nu controleaza in entitatea dobandita. Pentru fiecare combinatie de intreprinderi, Societatea alege daca masoara interesele care nu controleaza in entitatea dobandita, la valoarea justa sau la cota proportionala a activelor nete identificabile ale societatii achizitionate. Costurile de achizitie suportate sunt recunoscute ca si cheltuieli si incluse in cheltuielile administrative.

Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)

Atunci cand Societatea achizitioneaza o intreprindere, acesta evalueaza clasificarea si scopul activelor financiare si datoriilor financiare in conformitate cu termenii contractuali, circumstantele economice si conditiile pertinente de la data achizitiei. Aceasta include separarea instrumentelor financiare incorporate in contracte „gazda” de catre entitatea achizitionata.

In cazul in care combinarea de intreprinderi este realizata in etape, valoarea justa a intereselor detinute anterior de dobanditor in societatea dobandita este reevaluat la valoarea justa de la data achizitiei prin contul de profit sau pierdere.

Fondul comercial este evaluat initial la cost, fiind excesul sumei agregate a contraprestatiei transferate plus valoarea recunoscuta a intereselor care nu controleaza peste activele nete identificabile si dobandite si datoriile asumate. In cazul in care valoarea contraprestatiei transferate este mai mica decat valoarea justa a activelor nete ale filialei achizitionate, diferenta este recunoscuta in contul de profit sau pierdere.

Dupa recunoasterea initiala, fondul comercial este evaluat la cost minus orice pierderi acumulate din depreciere. In scopul testarii deprecierei, fondul comercial dobandit intr-o combinatie de intreprinderi este alocat, de la data achizitiei, pe fiecare unitate care genereaza numerar si care este de asteptat sa beneficieze din asociere, indiferent daca alte active sau pasive ale entitatii dobandite sunt alocate acestor unitati.

2.3.4. Imobilizari necorporale

Imobilizarile necorporale ale Societatii includ valoarea programelor informatice.

Un element de imobilizari necorporale este recunoscut doar in momentul in care este probabil sa se obtina beneficii economice viitoare, iar costul sau poate fi masurat in mod rezonabil.

Imobilizarile necorporale achizitionate separat sunt evaluate in momentul recunoasterii initiale la cost. Costul activelor necorporale dobandite printr-o combinatie de intreprinderi este reprezentat de valoarea justa a activelor la data achizitiei. Dupa recunoasterea initiala, activele necorporale sunt contabilizate la costul net de orice amortizare cumulata si orice pierderi din depreciere cumulata.

Durata de viata a imobilizarilor necorporale este evaluata ca finita sau nedefinita. Imobilizarile necorporale cu duratele de viata finite sunt amortizate pe parcursul duratei de viata economice. Perioada de amortizare precum si metoda de amortizare pentru un element de imobilizari necorporale cu o durata de viata utila finita este revizuita la sfarsitul fiecarui exercitiu financiar. Schimbarile in durata de viata estimata sau in modelul de consum estimat al beneficiilor economice viitoare incluse in active, sunt recunoscute prin schimbarea duratei de amortizare sau a metodei de amortizare, dupa caz, si tratate ca schimbari in estimarile contabile.

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: 3 pana la 5 ani; si
- Liste de clienti: 5 ani.

Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)

2.3.5. 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 corporale la valoarea lor reziduala, pe durata de viata estimata. Duratele de viata estimate sunt dupa cum urmeaza:

- Echipamente informatice: 2 pana la 4 ani
- Automobile: 5 pana la 6 ani
- Alte elemente de mobilier si echipamente: 2 pana la 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 valoarea contabila neta a activului) este recunoscut ca „Castigul/(Pierdere) net(a) din derecunoasterea altor active” in situatia contul de profit sau pierdere in anul in care activul este derecunoscut.

2.3.6. Drepturi de utilizare a activelor

Societatea aplica standardul IFRS 16 incepand cu 1 ianuarie 2019 si recunoaste in categoria drepturilor de utilizare urmatoarele elemente:

- a. active si datoriile pentru toate contractele de inchiriere cu o durata mai mare de 12 luni, cu exceptia cazului in care activul la care se refera are o valoare mica (in jurul 5.000 USD); si
- b. amortizarea activelor la care leasingul se refera in contul de profit si pierdere, separat de dobanda aferenta datoriei din leasing.

La data inceperii derulării, Societatea, in calitate de locatar, trebuie să evalueze la cost activul aferent dreptului de utilizare. Costul activului aferent dreptului de utilizare trebuie să includă:

- a. valoarea evaluării inițiale a datoriei care decurge din contractul de leasing;
- b. orice plăți de leasing efectuate la data începerii derulării sau înainte de această dată, minus orice stimulente de leasing primite; si
- c. orice costuri directe inițiale suportate de către locatar.

La data de începere, datoria aferenta inchirierii este evaluată la valoarea actualizată a plăților de leasing care nu sunt achitate la acea dată. Plata leasingului este actualizată utilizând rata de împrumut incrementală acolo unde este disponibilă.

La data începerii derulării, plățile de leasing incluse în evaluarea datoriei care decurge din contractul de leasing cuprind următoarele plăți aferente dreptului de utilizare a activului-suport pe durata contractului de leasing care nu sunt achitate la data începerii derulării:

- a. plăți fixe, minus orice stimulente de leasing de primit; si
- b. plăți variabile de leasing care depind de un indice sau de o rată, evaluate inițial pe baza indicelui sau a ratei de la data începerii derulării (de exemplu, plăți corelate cu un indice al prețului de

Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)

consum, plăți corelate cu o rată a dobânzii-etalon sau plăți care variază pentru a reflecta modificări ale ratelor de piață ale chiriilor).

Derogari de la dispozitiile de recunoastere

Societatea a optat sa nu aplice acest standard pentru contractelor de leasing în care activul-suport are o valoare mică. Societatea trebuie să evalueze valoarea activului-suport pe baza valorii activului la stadiu de nou, indiferent de vechimea activului luat în leasing. Printre activele-suport cu valoare mică se numără tabletele și calculatoarele personale, articolele mici de mobilă și telefoanele.

2.3.7. Deprecierea activelor non-financiare inclusiv fond comercial

Societatea evalueaza la data fiecărei raportari daca exista vreun indiciu ca un activ non-financiar sa fie depreciat. Daca exista un astfel de indiciu, sau cand este nevoie de testari anuale pentru deprecierea unui activ, Societatea estimeaza valoarea de recuperare a activului. Valoarea recuperabila a unui activ este cea mai mare valoare dintre valoarea justa a unui activ minus costurile generate de vanzare si valoarea sa de utilizare. Cand valoarea contabila a activului depaseste valoarea recuperabila, activul este considerat ca fiind depreciat si valoarea acestuia este diminuata la valoarea recuperabila.

In determinarea valorii de utilizare, fluxurile viitoare de numerar estimate sunt actualizate folosind o rata de actualizare inainte de impozitare care reflecta evaluarile curente de pe piata ale valorii in timp a banilor si riscurile specifice activului. In determinarea valorii juste neta de costurile de vanzare, este utilizat un model adecvat de evaluare. Aceste calcule sunt confirmate de multipli de evaluare, preturile actiunilor cotate pentru filialele cotate la bursa sau de alti indicatori de valoare justa disponibili.

Pentru active cu exceptia fondului comercial, la fiecare data de raportare se face o evaluare pentru a stabili daca exista vreun indiciu ca pierderile din depreciere recunoscute anterior nu mai exista sau au scazut. In cazul in care un astfel de indiciu exista, Societatea estimeaza valoarea recuperabila a activului. O pierdere din depreciere recunoscuta anterior este reversata doar daca a intervenit o schimbare in ipotezele utilizate pentru a determina valoarea recuperabila a activului, de la ultima pierdere din depreciere recunoscuta.

Reversarea este limitata, astfel incat valoarea contabila a activului sa nu depaseasca valoarea sa recuperabila, sau valoarea contabila care ar fi fost determinata, neta de amortizare, daca o pierdere din depreciere a activului nu a fost recunoscuta in anii anteriori. Acest tip de reversare este recunoscuta in contul de profit sau pierdere.

Fondul comercial este testat anual pentru depreciere (la 31 decembrie) si atunci cand exista circumstante care arata ca valoarea contabila ar putea fi depreciata.

Deprecierea fondului comercial este determinata pe baza valorii recuperabile a fiecărei unitati generatoare de numerar (sau grup de unitati generatoare de numerar) la care se refera fondul comercial. Atunci cand valoarea de recuperare a unitatii generatoare de numerar este mai mica decat valoarea contabila, o pierdere din depreciere este recunoscuta. Pierderile din depreciere legate de fondul comercial nu pot fi reversate in perioade viitoare.

Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)

2.3.8. Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute in momentul in care Societatea are o obligatie prezenta (legala sau constructiva) ca rezultat al unui eveniment trecut, si este probabil ca o iesire de resurse purtatoare de beneficii economice sa fie necesara pentru a stinge obligatia, si o estimare rezonabila poate fi facuta cu privire la valoarea obligatiei. Cheltuiala referitoare la orice provizion este prezentata in contul de profit sau pierdere neta de orice rambursare.

Societatea inregistreaza obligatii preliminare, inclusiv provizion aferent bonusurilor care urmeaza a fi platite angajatilor. Estimarea provizionului la 31 decembrie se face pe baza bugetului pe anul in curs urmand sa fie aprobate de organismul de supraveghere in anul urmator. Plata bonusurilor aprobate se realizeaza in transe.

2.3.9. Capitalul social

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

2.3.10. Rezerve legale si rezultatul reportat

Rezervele inregistrate in capitaluri proprii in situatia pozitiei financiare a Societatii, includ: rezerva legala, alte rezerve, rezultatul reportat aferent trecerii la aplicarea IFRS si rezultatul net al exercitiului financiar curent.

Rezerva legala este o rezerva statutară inregistrata conform cerintelor Legii Societatilor Comerciale din Romania pana la un nivel de 20% din capitalul social, constituita prin alocare din profitul curent.

2.3.11. Impozite

(i) Impozit pe profit curent

Creantele si datoriile privind impozitul pe profit curent pentru anul curent si anii anteriori sunt masurate la suma asteptata sa fie recuperata de la sau platita autoritatilor fiscale. Cota impozitului si legislatia fiscala utilizate pentru a calcula sumele, sunt acelea adoptate sau adoptate in mod substantial pana la data raportarii, cota fiind de 16% atat pentru exercitiul financiar 2021 cat si pentru 2020.

(ii) Impozit amanat

Impozitul amanat este calculat pe baza diferentelor temporare la data raportarii, intre baza fiscala a activelor si datoriilor si valoarea lor contabila in scopul raportarii financiare. Datoriile din impozitul amanat sunt recunoscute pentru toate diferentele fiscale temporare impozabile, exceptie facand:

- situatiile in care datoria din impozit amanat rezulta din recunoasterea initiala a fondului comercial sau a unui activ sau pasiv intr-o tranzactie care nu este o combinatie de intreprindere si, la data tranzactiei, nu afecteaza nici profitul contabil si nici profitul sau pierderea impozabila;

Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)

- situatiile referitoare la diferentele temporare taxabile asociate cu investitiile in filiale, unde sincronizarea realizarii diferentelor temporare poate fi controlata si este probabil ca diferentele temporare sa nu se mai realizeze in viitorul apropiat.

Creantele din impozitul amanat sunt recunoscute pe baza diferentelor temporare deductibile, reportarea creditelor si pierderilor fiscale neutilizate, in masura in care este probabil ca un profit impozabil sa fie disponibil pentru compensare cu diferentele temporare deductibile si cu valoarea reportata a creditelor fiscale neutilizate si a pierderilor fiscale neutilizate, care pot fi utilizate, exceptie facand:

- situatiile in care creanta din impozit amanat referitoare la diferentele temporare deductibile provine din recunoasterea initiala a unui activ sau datorie intr-o tranzactie care nu este o combinatie de intreprindere, si la data tranzactiei, nu afecteaza nici profitul contabil si nici profitul sau pierderea impozabila; si
- situatiile referitoare la diferentele temporare taxabile asociate cu creantele din impozit amanat sunt recunoscute doar in masura in care este posibil ca diferentele temporare sa se realizeze in viitorul apropiat si profitul impozabil va fi disponibil pentru compensare cu diferentele temporare care pot fi utilizate.

Valoarea contabila a creantelor din impozitul amanat este revizuita la sfarsitul fiecarei perioada de raportare in masura in care nu mai este probabil sa existe suficient profit impozabil pentru a permite ca toate sau doar o parte din creantele din impozit amanat sa fie utilizate. Aceste reduceri vor fi anulate in masura in care devine probabil sa existe suficient profit impozabil.

Creantele si datoriile cu impozitul amanat sunt masurate utilizand ratele fiscale asteptate sa se aplice in anul cand creanta este realizata sau cand datoria este stinsa, pe baza ratelor fiscale (si legilor fiscale) care au fost adoptate sau semnificativ adoptate la data raportarii.

Impozitul curent si impozitul amanat legat de elementele recunoscute direct in capitalul propriu sunt de asemenea recunoscute in capitalul propriu, si nu contul de profit sau pierdere.

Creantele si datoriile cu impozitul amanat sunt compensate daca exista un drept legal care permite compensarea creantelor din impozitul curent cu datoriile din impozitul curent, iar impozitul amanat se refera la aceeasi entitate taxata si la aceeasi autoritate fiscala.

2.3.12. Recunoasterea veniturilor si cheltuielilor

Societatea recunoaste veniturile in conformitate cu IFRS 15 „Venituri din contractele cu clientii” („IFRS 15”). Standardul a introdus principiul de baza conform caruia veniturile trebuie sa fie recunoscute atunci cand bunurile sau serviciile sunt transferate catre client, la pretul tranzactiei. Orice grup de bunuri sau servicii incluse, care sunt distincte, trebuie sa fie recunoscute separat, precum si orice reduceri la pretul contractului trebuie sa fie, in general, alocate elementelor separate. In cazul in care din orice motiv contravaloarea variaza, trebuie sa fie recunoscute sumele minime daca nu exista un risc semnificativ de anulare. Costurile suportate pentru a asigura semnarea contractelor cu clientii trebuie sa fie capitalizate si amortizate pe parcursul perioadei in care beneficiile contractului sunt inregistrate. Adoptarea standardului nu a avut un impact semnificativ asupra situatiilor financiare.

Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)

Veniturile sunt recunoscute in masura in care este probabil sa se obtina beneficii economice viitoare, iar veniturile pot fi masurate in mod rezonabil, indiferent cand se efectueaza plata. Venitul este masurat la valoarea justa a consideratiei primite sau de primit, luand in considerare termenii de plata definiti contractual si excluzand taxele. Societatea analizeaza contractele generatoare de venituri in baza unor criterii specifice pentru a determina daca actioneaza in calitate de principal sau agent.

Principalele venituri si cheltuieli ale Societatii, sunt prezentate mai jos, dupa cum urmeaza:

(i) Venituri si cheltuieli asimilate dobanzilor

Pentru instrumentele financiare evaluate la cost amortizat venitul sau cheltuiala din dobanda este inregistrata la nivelul ratei efective a dobanzii, care este rata care actualizeaza fluxurile viitoare de incasari sau plati pe durata estimata de viata a instrumentului financiar sau o perioada mai scurta, acolo unde este cazul, pana la valoarea neta contabila a activului sau datoriei financiare. Calculul are in vedere toti termenii contractuali ai instrumentului financiar (spre exemplu, optiunile de plata in avans) si include orice comisioane sau costuri incrementale care pot fi direct atribuibile instrumentului financiar si sunt parte integranta a ratei efective a dobanzii, dar nu si pierderi viitoare din depreciere.

Odata ce valoarea inregistrata a unui activ financiar sau a unui grup de active financiare a fost reduasa datorita unei pierderi din depreciere, venitul din dobanda continua a fi recunoscut folosind rata dobanzii utilizata pentru actualizarea fluxurilor de numerar viitoare cu scopul de a masura pierderea din depreciere.

(ii) Venituri/cheltuieli cu speze si comisioane

Venituri din comisioane obtinute din servicii prestate pe parcursul unei anumite perioade de timp

Veniturile obtinute din prestarea de servicii pe parcursul unei perioade de timp sunt recunoscute pe parcursul acelei perioade. Aceste comisioane includ venituri din comisioane de administrare si subscriere, diminuate cu rambursarile din comisionul de administrare acordate de Societate investitorilor sai.

Comisioanele de administrare

Comisioanele de administrare sunt recunoscute lunar, iar valoarea lor se calculeaza prin aplicarea procentului comisionului de administrare, conform Prospectului de emisiune al Fondului administrat, la valoarea medie a activului total al Fondului administrat in luna respectiva. Procentul de comision perceput este diferit pentru fiecare Fond de investitii administrat in parte. Valoarea medie a activului total este determinata conform Regulamentului ASF nr. 9 /2014.

Procentul de comision perceput pentru clientii cu portofolii individuale de investitii administrate de catre Societate, este diferit pentru fiecare portofoliu administrat si este in conformitate cu contractul de administrare aferent semnat intre Societate si client.

Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)

La calculul comisionului de administrare perceput de catre Societate Fondurilor, in cazul in care un Fond investeste in alte Fonduri administrate de asemenea de Societate („OPC”), se va aplica principiul evitarii dublei comisionari a investitorilor prin deducerea din comisionul de administrare perceput de catre Societate Fondului a comisionului de administrare perceput Fondului in care acesta a investit, aferent titlurilor de participare detinute de Fond.

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

Comision de administrare Fond = $F\% * AT_F$

Comisionul de administrare OPC = $B\% * AT_B$

Comisionul de administrare Fond
(cu deducere) =
$$F\% * AT_F - \sum_{i=1}^n \frac{Nr.Titluri_{OPC} \text{ det inute Fond}}{Nr.TotalTitlu ri_{OPC}} * B_i\% * AT_{B_i}$$

Unde:

OPC - OPC administrat de Companie in care Fondul investeste;

$F\%$ - comisionul de administrare exprimat procentual si perceput Fondului;

AT_F - activul total al Fondului si constituie baza de calcul pentru comisionului de administrare al Fondului;

$B\%$ - comisionul de administrare exprimat procentual si perceput OPC in care Fondul a investit;

AT_B - activul total al OPC in care Fondul a investit si constituie baza de calcul pentru comisionul de administrare al OPC respectiv;

$Nr. Titluri_{OPC}$ - numarul de titluri de participare pe care Fondul il detine in OPC respectiv;

n - numarul de OPC in care Fondul a investit

Comisioanele de subscriere

Veniturile din comisioanele de subscriere percepute de Societate sunt determinate in functie de procentul comisionului de subscriere aplicabil fondului de investitii conform prospectului de emisiune a Fondului, respectiv de suma investita.

Comisionul de subscriere poate fi negociat la momentul subscierii. Negocierea se materializeaza prin semnarea unui Acord de investire in acest sens. In cazul in care investitorul rascumpara titlurile de participare in termenul de 365 de zile de la data subscierii, acesta va plati diferenta dintre comisionul de subscriere calculat si comisionul platit ca rezultat al negocierii.

Societatea poate percepe comisioane de subscriere diferite pentru investitorii persoane juridice si fizice, membri, respectiv angajati ai Grupului financiar din care face parte, nivelul acestora poate sa ajunga la zero in functie de tipul investitorului, valoarea investita si perioada aferenta acesteia.

Pentru investitiile in titluri emise de Fonduri, corespunzatoare portofoliilor individuale de investitii administrate de Societate, comisionul de subscriere are valoarea zero.

Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)

Pentru clientii de portofolii individuale de investitii administrate de Societate care decid transferarea portofoliului, partiala sau integrala, in vederea investirii in titluri de participare emise de Fonduri, comisionul de subscriere are valoarea zero.

Societatea poate acorda investitorilor rambursari din comisionul de administrare incasat, in functie de tipul investitorului, valoarea investita si perioada aferenta acesteia. Acordarea acestui tip de rambursare nu implica nici un cost suplimentar fondului, reprezentand cheltuiala Societatii. Aceste rambursari din veniturile obtinute din comisionul de administrare se calculeaza, corespunzator detinerii medii lunare a respectivului investitor in totalul activului fiecarui fond in parte.

Veniturile din comisioane de subscriere includ si comisioanele de constituire percepute pentru constituirea subportofoliilor aferente portofoliilor individuale de investitii, conform termenilor stipulati in contract. Acestea sunt recunoscute la venituri din comisioane in momentul constituirii portofoliilor de catre investitorii individuali.

Cheltuieli cu comisioane aferente serviciilor primite pe parcursul unei anumite perioade de timp

Comisioanele de platit pentru achizitionarea unor servicii pe parcursul unei perioade de timp sunt recunoscute pe parcursul acelei perioade. Aceste comisioane se refera la subscriere si alte comisioane de distribuire.

Comisionul de subscriere

Cheltuiala cu comisionul de subscriere platit de catre Societate unui distribuitor reprezinta partea din veniturile din comisioane de subscriere aferenta subscrierilor intrate in Fondurile administrate de aceasta prin intermediul distribuitorului.

Comisionul de distributie

Distributia titlurilor de participare emise de Fonduri se poate face direct de catre Societate si prin intermediul unor societati comerciale. Societatea a incheiat contract de distributie a titlurilor de participare emise de Fonduri cu Banca Comerciala Romana S.A. („BCR”), cu sediul central in Bucuresti, Calea Plevnei nr 159. Comisionul de distributie este calculat si virat lunar conform contractului.

Baza de calcul pentru determinarea comisionului de distributie ce trebuie platit o reprezinta veniturile obtinute de Societate din administrarea activelor care au intrat in portofoliile Fondurilor ca urmare a activitatii de distributie a BCR.

(iii) Castigul/(Pierdere) net(a) din evaluarea instrumentelor financiare prin contul de profit sau pierdere

Castigurile/pierderile din instrumentele financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere, aferente unitatilor de fond detinute de Societate reprezinta castigul sau pierderea rezultat din reevaluarea unitatilor de fond folosind ultima valoare a activului net al fondului.

Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)

2.3.13. Beneficii acordate

2.3.13.1 Remuneratia variabila

Remuneratia variabila are o componenta de natura numerarului si una de tip „unitati de fond fantoma”. In cazul in care remuneratia variabila este platita in instrumente de tip „unitati de fond fantoma”, acestea vor fi retinute de Societate. Plata instrumentelor de tip „unitati de fond fantoma” se va face in numerar iar acesta trebuie tratate ca tranzacții de plată pe bază de acțiuni decontate în numerar, conform IFRS “Plata pe baza de actiuni” (“IFRS 2”).

Valoarea remuneratiei se inregistreaza pentru anul de performanta in care sunt prestate serviciile, care dau dreptul angajatului la plata pe baza de unitati de fond. Aceste cheltuieli sunt inregistrate in provizioane si considerate cheltuieli cu salariile. Pana la plata finala, obligatia asumata se evalueaza la valoarea justa a datoriei. Valoarea justa a datoriei va fi reevaluată la fiecare data de raportare și la data decontării, cu orice modificări ale valorii juste recunoscute în profit sau pierdere pentru respectiva perioada.

Valoarea justa a unitatilor de fond fantoma acordate pentru perioad de raportare iau in considerare numarul de unitati de fond fantoma estimat si valoarea medie a VUAN-urilor zilnice pentru fondul ales, pentru anul respectiv.

2.3.13.2 Programul de participare a salariatilor la profit

Incepand cu anul 2021 s-a implementat in cadrul Societatii programul de participare a salariatilor la profit. Cheltuielile estimate aferente acestui program se calculeaza conform conditiilor aprobate de Grup si Directorat si se inregistreaza in Situatia profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global in anul in care sunt prestate serviciile de catre angajati. Aceste cheltuieli includ si cheltuielile asiguratorii pentru munca si sunt incadrate pe pozitia „Cheltuieli cu personalul”.

Valoarea beneficiului este una fixa, in suma de 350 EUR net si se acorda angajatilor, care intrunesc conditiile de eligibilitate la data acordarii. Decontarea va fi prin actiuni Erste Group Bank AG, care vor fi cumparate de catre entitate si acordate angajatilor. Se va achizitiona un numar intreg de actiuni drept urmare numarul actiunilor achizitionate se va rotunji la urmatorul intreg. Obligatia Societatii este doar de a achita in numerar contravaloarea acestor cumparari la data decontarii.

2.3.14. Conversii valutare

Moneda functionala este RON si moneda de prezentare a Societatii este, de asemenea, RON.

Tranzactiile in valute straine sunt initial inregistrate in valuta functionala la rata de schimb valabila la data tranzactiei.

Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)

Activele si datoriile monetare denominate in valute straine sunt reevaluate in moneda functionala la rata de schimb valabila la data situatiei pozitiei financiare. Toate diferentele sunt inregistrate in contul de profit sau pierdere.

Elementele nemontare care sunt masurate in termeni de cost istoric intr-o valuta straina sunt reevaluate folosind rata de schimb valabila la data tranzactiei initiale.

La 31 decembrie 2021, cursul de schimb folosit pentru conversia soldurilor valutilor a fost de:

- 1 EUR = 4,9481 RON (31 decembrie 2020: 1 EUR = 4,8694 RON);
- 1 GBP = 5,8994 RON (31 decembrie 2020: 1 GBP = 5,4201); si
- 1 USD = 4,3707 RON (31 decembrie 2020: 1 USD = 3,9660 RON).

2.4. Comparative

Acolo unde a fost necesar, comparatiile au fost ajustate conform prezentarilor in conformitate cu IFRS din anul curent.

2.5. Standarde emise care au intrat in vigoare si/sau care vor intra in vigoare incepand cu exercitiile viitoare

A) Standarde noi, modificari si interpretari emise, care au intrat in vigoare

Urmatoarele standarde modificate au intrat in vigoare de la 1 ianuarie 2021 sau ulterior, dar nu au avut un impact semnificativ asupra Societatii:

- **Reforma indicelui de referință al ratei dobânzii - Amendamente la IFRS 9, IAS 39 și IFRS 7 – faza 2** (emis la 27 august 2020 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2021 sau după aceea). Modificările au fost declanșate prin înlocuirea ratelor dobânzii de referință, cum ar fi LIBOR și alte rate oferite interbancare („IBOR”).
- **IFRS 17 „Contracte de asigurare”** (emis în 18 mai 2017 și în vigoare pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2021).
- **Concesii privind chiria legate de COVID-19 – Amendamente la IFRS 16** (emis la 31 martie 2021 și este valabil pentru perioadele anuale care încep la 1 aprilie 2021 sau după aceea). Amendamentul la IFRS 16 asigură sprijin operațional temporar, opțional, în legătură cu COVID-19 pentru locatarii care beneficiază de perioade fără plăți de leasing datorate până la 30 iunie 2022.

B) Standarde emise, dar care nu sunt inca in vigoare si nu au fost adoptate timpuriu

Anumite standarde si interpretari au fost emise si nu sunt inca adoptate de Uniunea Europeana, si Societatea nu le-a adoptat in avans.

- **Clasificarea pasivelor drept curente sau necurente - Modificări la IAS 1** (emis la 23 ianuarie 2020 și aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023).
- **Venituri înainte de utilizarea intenționată, contracte oneroase - costul îndeplinirii unui contract, trimitere la cadrul conceptual - modificări ale domeniului de aplicare restrâns**

Note la situatiile financiare**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)*

la IAS 16, IAS 37 și IFRS 3 și îmbunătățiri anuale la IFRS-urile 2018-2020 - modificări la IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 și IAS 41 (emis la 14 mai 2020 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2022 sau ulterior).

- **Amendamente la IFRS 17 și o modificare la IFRS 4** (emis la 25 iunie 2020 și aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023).
- **Amendamente la IAS 1 și IFRS Declarație Practică 2** (emis la 12 februarie 2021 și aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023). IAS 1 a fost modificat pentru a cere companiilor să dezvăluie informații semnificative despre politicile lor contabile, mai degrabă decât politicile lor contabile semnificative.
- **Amendamente la IAS 8 – Definiția estimărilor contabile Modificarea la IAS 8** (emis la 12 februarie 2021 și aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023). Modificarea a clarificat modul în care companiile ar trebui să distingă modificările politicilor contabile de modificările estimărilor contabile.
- **Amendamente la IAS 12 - Impozit amânat aferent activelor și datoriilor care decurg dintr-o singură tranzacție** (emis la 7 mai 2021 și aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023)

Societatea nu se aștepta ca noile standard și interpretări să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.

3. Numerar și plasamente la bănci

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Numerar disponibil în casa	8.143	10.916
Conturi curente	62.423	109.746
Depozite cu maturitate contractuală mai mică de 3 luni	904.888	1.451.938
Total numerar și echivalente de numerar incluse în situația fluxurilor de trezorerie	975.454	1.572.600
Depozite cu maturitate contractuală mai mare de 3 luni	-	2.000.000
Total numerar și plasamente la bănci	975.454	3.572.600

Soldul numerarului și plasamentelor la bănci la 31 decembrie din Situația fluxurilor de trezorerie se reconciliaza cu totalul numerarului și plasamentelor la bănci incluse în situația fluxurilor de trezorerie.

Conturile curente se află la liberă dispoziție a Societății și nu sunt grevate de sarcini. Depozitele cu maturitate contractuală mai mică de 3 luni reprezintă depozite overnight și pe termen scurt plasate la bănci. Atât conturi curente cât și depozite sunt curente și sunt clasificate în stadiu 1 de depreciere conform IFRS 9.

Societatea a avut disponibilități la băncile menționate mai jos. Conform agenției de rating Fitch Ratings, rating-urile instituțiilor financiare la care Societatea are disponibilități de numerar nu s-au modificat în anul 2021 comparativ cu anul 2020 și sunt cele prezentate mai jos:

Note la situatiile financiare**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)*

	31 decembrie 2021
Banca Comerciala Romana SA	BBB+
Banca Transilvania SA	BB+
Citibank Europe plc. Dublin	A+
BRD Groupe societate Generale SA	BBB+
Erste Group Bank AG	A

4. Instrumente financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

Societatea detine instrumente financiare sub forma obligatiunilor municipale precum si sub forma unitatilor de fond in parte din Fondurile Deschise de Investitii („FDI”) administrate de catre Societate.

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Obligatiuni Hunedoara	2.732	3.290
Unitati de fond Erste Liquidity RON	6.505.251	1.996.375
Unitati de fond Erste Bond Flexible RON	8.763.226	10.406.635
Unitati de fond Erste Balanced RON	1.032.311	-
Unitati de fond YOU INVEST Active RON	3.824.568	3.471.409
Unitati de fond YOU INVEST Active EUR	5.708.267	5.208.632
Total	25.836.355	21.086.341

Detalii privind numarul de unitati de fond, valoarea activului net si valoarea justa a unitatilor de fond la 31 decembrie 2021, respectiv la 31 decembrie 2020 este prezentata mai jos:

Nume fond de investitii	Numar unitati de fond detinute	Valoarea unitara a activului net in valuta fondului	Valoarea totala in RON
ERSTE Liquidity RON	519.987,48	12,5104	6.505.251
ERSTE Bond Flexible RON	389.212,05	22,5153	8.763.226
ERSTE Balanced RON	19.332,68	53,3972	1.032.311
YOU INVEST Active RON	19.789,05	193,2669	3.824.568
YOU INVEST Active EUR	36.869,02	31,2899	5.708.267
Total			25.833.623

Nume fond de investitii	Numar unitati de fond detinute	Valoarea unitara a activului net in valuta fondului	Valoarea totala in RON
FDI ERSTE Liquidity RON	161.384,49	12,3703	1.996.375
FDI ERSTE Bond Flexible RON	458.335,05	22,7053	10.406.635
FDI YOU INVEST Active RON	19.789,05	175,4207	3.471.409
FDI YOU INVEST Active EUR	36.869,02	29,0126	5.208.632
Total			21.083.051

Note la situatiile financiare**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)***5. Alte active financiare**

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Creante comerciale aferente Fondurilor	4.578.771	3.871.877
Creante comerciale aferente portofoliilor individuale de investitii	2.182.398	851.765
Total	6.761.169	4.723.642

Creantele comerciale in suma de 6.761.169 RON (31 decembrie 2020: 4.723.642 RON) reprezinta comisionul de administrare si de subscriere al Fondurilor administrate de catre Societate cuvenit pentru luna decembrie 2021 si incasat in luna imediat urmatoare precum si comisionul de administrare si de performanta aferent portofoliilor individuale de investitii pentru trimestrul patru al exercitiului financiar 2021.

In ceea ce priveste riscul de credit toate activele financiare au fost incasate in prima luna din 2022, respectiv 2021 si sunt considerate nedepreciate, fiind incadrate in stadiu 1 conform IFRS 9.

6. Fondul comercial

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Fondul comercial	1.260.089	1.260.089
Total	1.260.089	1.260.089

In scopul testarii deprecierii fondului comercial, Societatea a analizat fluxurile de numerar viitoare la nivelul Societatii ca unitate generatoare de numerar, determinate pe baza bugetelor estimate de conducere, bugete care acopera o perioada de 5 ani. Estimarea fluxurilor viitoare pe baza bugetului aferent anului 2022-2026 este de RON 60 milioane iar in acest sens nu s-au utilizat rate de actualizare a fluxurilor de trezorerie pentru anii 2022-2026 si ratele de crestere a veniturilor si cheltuielilor aferente acestor ani deoarece orice modificare rezonabila a fluxurilor viitoare nu ar genera o deprecie a fondului comercial.

Note la situatiile financiare**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)***7. Imobilizari necorporale**

	Programe informatic	Imobilizari necorporale in curs	Marca	Liste de clienti	Total
Cost					
La 1 ianuarie 2020	2.313.277	-	3.380	857.257	3.173.914
Intrari	59.921	107.959	-	-	167.880
Iesiri	(244.620)	-	-	(857.257)	(1.101.877)
Transferuri	-	-	-	-	-
La 31 decembrie 2020	2.128.578	107.959	3.380	-	2.239.917
Intrari	24.313	12.320	-	-	36.633
Iesiri	-	-	-	-	-
Transferuri	57.139	(57.139)	-	-	-
La 31 decembrie 2021	2.210.030	63.140	3.380	-	2.276.550
Amortizare					
La 1 ianuarie 2020	1.789.954	-	1.266	857.257	2.648.477
Cheltuiala cu amortizarea din an	171.712	-	338	-	172.050
Amortizarea aferenta imobilizarilor scoase din evidenta	(244.620)	-	-	(857.257)	(1.101.877)
La 31 decembrie 2020	1.717.046	-	1.604	-	1.718.650
Cheltuiala cu amortizarea din an	140.783	-	338	-	141.121
Amortizarea aferenta imobilizarilor scoase din evidenta	-	-	-	-	-
La 31 decembrie 2021	1.857.829	-	1.942	-	1.859.771
Valoarea neta contabila					
La 31 decembrie 2020	411.532	107.959	1.776	-	521.267
La 31 decembrie 2021	352.201	63.140	1.438	-	416.779

Note la situatiile financiare**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)***8. Imobilizari corporale**

	Amenajari de cladiri	Echipamente informatic	Mijloace de transport	Mobilier si alte imobilizari corporale	Total
Cost					
La 1 ianuarie 2020	191.761	161.053	128.581	215.464	696.860
Intrari	-	81.950	139.104	25.760	246.814
Iesiri	-	(135.539)	-	-	(135.539)
La 31 decembrie 2020	191.761	107.464	267.685	241.224	808.135
Intrari	-	-	177.948	11.409	189.357
Iesiri	-	-	-	(3.198)	(3.198)
La 31 decembrie 2021	191.761	107.464	445.633	249.436	994.294
Amortizare					
La 1 ianuarie 2020	35.259	158.540	67.862	86.292	347.954
Cheltuiala cu amortizarea din an	21.496	6.265	42.682	21.135	91.578
Amortizarea aferenta imobilizarilor scoase din evidenta	-	(135.539)	-	-	(135.539)
La 31 decembrie 2020	56.755	29.266	110.544	107.427	303.993
Cheltuiala cu amortizarea din an	21.496	9.906	49.557	25.695	106.654
Amortizarea aferenta imobilizarilor scoase din evidenta	-	-	-	(2.345)	(2.345)
La 31 decembrie 2021	78.251	39.173	160.101	130.777	408.302
Valoarea neta contabila					
La 31 decembrie 2020	135.006	78.198	157.141	133.797	504.142
La 31 decembrie 2021	113.510	68.291	285.532	118.659	585.992

9. Drept de utilizare al activelor si datorii din operatiuni de leasing

Societatea are un singur contract de leasing semnat cu BCR pentru inchirierea sediului Societatii. Contractul a fost semnat pe o perioada de 10 ani, cu posibilitate de extindere a termenului contractual.

Pana la 31 decembrie 2018, inchirierile de spatii si echipamente au fost clasificate drept contracte de leasing financiar sau leasing operational. De la 1 ianuarie 2019, leasingul este recunoscut ca un drept de utilizare si un pasiv corespunzator de la data cand activul inchiriat devine disponibil pentru utilizare de catre Societate. Dreptul de utilizare a activelor inregistrat de Societate este aferent doar spatiului inchiriat.

Note la situatiile financiare**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)*

Contractele de inchiriere nu impun alte contracte decat interesele in activele inchiriate detinute de locator. Activele inchiriate nu pot fi utilizate drept garantie pentru imprumuturi.

	Drept de utilizare al activelor
Cost	
La 1 ianuarie 2020	3.542.024
Intrari	39.717
Iesiri	-
La 31 decembrie 2020	3.581.741
Intrari*	20.723
Iesiri	-
La 31 decembrie 2021	3.602.464
Amortizare	
La 1 ianuarie 2020	382.328
Cheltuiala cu amortizarea din an	457.059
La 31 decembrie 2020	839.387
Cheltuiala cu amortizarea din an	460.513
La 31 decembrie 2021	1.299.900
Valoarea neta contabila	
La 31 decembrie 2020	2.742.354
La 31 decembrie 2021	2.302.564

*Intrările reprezintă modificări a valorii dreptului de utilizare a activului din cauza remasurării plăților de leasing. Remasurările au la bază actualizarea plăților de leasing cu Indicele prețurilor de consum din zona euro, respectiv cu rata de 0.7% în anul 2021.

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Datorii din operațiuni de leasing	2.545.231	2.954.624

Analiza maturității plăților de leasing viitoare

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Mai puțin de o luna	44.407	43.397
Între o luna și un an	483.670	472.668
Între unu și cinci ani	2.010.774	1.965.036
Mai mult de cinci ani	6.380	473.523
Total valori actualizate:	2.545.231	2.954.624

Cheltuielile cu dobânzile din operațiuni de leasing au fost pe parcursul anului 2021 54.372 RON (2020 în suma de 62.352 RON).

Note la situatiile financiare**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)***10. Provizioane pentru alte riscuri si cheltuieli**

Provizioanele se refera la bonusurile pentru salariatii aferente performantei anilor 2017 - 2021, care vor fi platite in 2022 – 2026, in functie de rezultatele financiare ale Societatii si de evaluarea individuala, de asemenea la provizioane pentru concedii neefectuate, provizioane pentru participarea salariatilor la profit si provizioane pentru alte riscuri legale.

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Provizioane pentru bonusuri	2.289.483	2.069.805
Provizioane pentru participarea salariatilor la profit	75.700	-
Provizioane pentru concedii neefectuate	266.792	245.740
Provizioane pentru alte riscuri	172.084	-
Total	2.804.059	2.315.545

Miscarea in provizioane pentru alte riscuri si cheltuieli in cursul anului 2021 si 2020 este dupa cum urmeaza:

	2021	2020
La 1 ianuarie	2.315.545	2.607.000
Cresteri de provizioane	1.778.934	1.688.515
Reluari	(1.290.420)	(1.979.970)
La 31 decembrie	2.804.059	2.315.545

Reluarile de provizionare in suma de 1.290.420 RON reprezinta reluarea provizionului privind bonusul aferent anilor 2016 – 2020 precum si o parte din provizionul pentru concedii neefectuate. Valoarea reluarii provizionului pentru bonus este compusa din diferenta dintre bonusul bugetat si cel aprobat, plus reluarea aferenta bonusului acordat pe parcursul anului.

11. Alte datorii

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Alti creditorii diversi	3.641.591	3.104.334
Furnizori	144.374	130.815
Furnizori facturi de primit	173.730	248.517
Contributii sociale	22.901	19.850
Taxa pe valoarea adaugata	169.037	65.747
Impozitul pe salarii	44.748	39.408
Total	4.196.381	3.608.671

Din pozitia Alti creditorii diversi, suma de 3.256.113 RON (31 decembrie 2020: 2.670.465 RON) o reprezinta comisionul de distributie aferent lunii decembrie 2021, respectiv lunii decembrie 2020, pe care Societatea il plateste in luna in curs pentru luna precedenta.

Note la situatiile financiare**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)***12. Capital social si rezerve**

Capitalul social, in suma de 6.000.000 RON atat la 31 decembrie 2021 cat si la 31 decembrie 2020, este format din 3 milioane de actiuni nominative, ordinare, de valoare egala, emise in forma dematerializata, asigurand detinatorilor drepturi egale, fiecare cu o valoare nominala de 2 RON. Capitalul social este subscris si varsat (inregistrat la Registrul Comertului).

Actionarii Societatii sunt Erste Asset Management GmbH, cu 99,99996% din capitalul social si EB Erste Bank Internationale Beteiligungen GmbH, cu 0,00004% din capitalul social.

Gestionarea capitalului

Din punctul de vedere al gestionarii capitalului, Societatea trebuie sa respecte prevederile Legii Societatii nr. 31/1990 republicata si in special prevederile articolului 153²⁴ in care se precizeaza ca valoarea activul net al societatii, determinat ca diferenta intre totalul activelor si totalul datoriilor acesteia nu trebuie sa se diminueze la mai putin de jumatate din valoarea capitalului social subscris, in caz contrar adunarea general extraordinara a actionarilor trebuie sa decida cu privire la starea societatii. La data întocmirii acestor situatii financiare Societatea a respectat prevederile de mai sus.

Rezerva legala

Rezerva legala este constituita in conformitate cu prevederile legale aplicabile, conform carora minim 5% din profitul brut anual este transferat in rezervele legale, pana cand soldul acestora atinge 20% din capitalul social al Societatii. Societatea a ajuns la nivelul maxim de 1.200.000 RON anterior acestui exercitiului financiar, in cursului exercitiului financiar nefiind efectuate modificari ale rezervei legale.

13. Rezultatul reportat

Rezultatul reportat este format din urmatoarele componente asa cum este prezentat mai jos:

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Alte rezerve aferente rezultatelor anterioare	13.107.727	13.107.727
Rezultat reportat din tranzitia la IFRS 9	346.333	346.333
Rezultat reportat din tranzitia la IFRS	1.265.552	1.265.552
Profitul net al exercitiului financiar	6.837.860	4.175.889
Total	21.557.472	18.895.501

Prin hotararea numarul 1 din data de 12 februarie 2021 a Adunarii Generale Ordinare a Actionariatului Societatii a fost decis ca profitul exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2020, in suma de 4.175.889 RON sa fie platit actionarilor Societatii sub forma de dividend.

Note la situatiile financiare**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)***14. Venituri din dobanzi**

	2021	2020
Venituri din dobanzi aferente conturilor curente si depozitelor	19.959	49.236
Venituri din dobanzi aferente detinerilor de obligatiuni	77	120
Total	20.036	49.356

15. Cheltuieli cu dobanzi si alte cheltuieli asimilate

Societatea a recunoscut un activ reprezentand dreptul de utilizare a sediului inchiriat si o datorie aferenta inchirierii reprezentata de obligatia platilor viitoare, conform cerintelor IFRS 16.

Rata de actualizare utilizata pentru acest contract de leasing si pe baza careia s-a inregistrat cheltuiuala cu dobanda este de 2% in baza conditiilor si dobanzilor practicate pe piata.

Cheltuiuala cu dobanda inregistrata pe parcursul exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2021 este de 54.372 RON (31 decembrie 2020 de 62.352 RON).

16. Venituri din comisioane

	2021	2020
Venituri din comisioane de administrare (*)	53.880.272	47.786.103
Venituri din comisioane de subscrieri	5.401.190	1.484.079
Cheltuieli cu comisioanele	(2.850.685)	(2.901.862)
Total	56.430.777	46.368.320

(*) Veniturile din comisioane de administrare au fost inregistrate lunar de catre Societate cu privire la comisioanele de administrare a Fondurilor precum si cu privire la comisioanele de administrare a portofoliilor individuale de investitii.

Valoarea comisioanelor de administrare aferente Fondurilor fiind dependenta de valoarea medie a activului total al fiecarui Fond administrat de Societate si de procentul comisionului de administrare precizat in cadrul documentelor Fondurilor administrate de catre Societate.

Pe parcursul exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2021 au fost efectuate urmatoarele modificari in procentul comisionului de administrare:

- FDI ERSTE MIX PRUDENT EURO: comisionul de administrare a fost majorat de la 1% pe an la 1,25% (incepand cu 25 octombrie 2021).

Note la situatiile financiare**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)*

Pe parcursul exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2020 nu au existat modificari in procentul comisionului de administrare ale altor fonduri.

<i>Comisioane de administrare*</i>	2021	2020
Fondul de investitii Erste Balanced RON	4.981.452	3.193.257
Fondul de investitii Erste Equity Romania	3.700.751	2.279.949
Fondul de investitii Erste Bond Flexible RON	28.549.663	29.165.440
Fondul de investitii Erste Money Market RON	2.599.665	1.848.134
Fondul de investitii YOU Invest Active RON	315.466	343.792
Fondul de investitii Erste Bond Flexible Romania EUR	7.742.176	8.050.220
Fondul de investitii YOU Invest Active EUR	404.453	325.394
Fondul de investitii ERSTE MIX PRUDENT EURO	359.906	303.641
Conturi individuale	5.226.740	2.276.276
Total	53.880.272	47.786.103

<i>Comisioane de subscriere</i>	2021	2020
Venituri din comisioane de subscrieri fonduri de investitii	4.504.224	1.333.296
Venituri din comisioane constituire portofoliu individual	896.966	150.783
Total	5.401.190	1.484.079

Procentul de comision perceput pentru clientii cu portofolii individuale de investitii administrate de catre Societate, este diferit pentru fiecare portofoliu administrat si este in conformitate cu contractul de administrare aferent semnat intre Societate si client.

17. Cheltuieli cu comisioane

	2021	2020
Comisioane de distributie	33.054.853	30.335.888
Comisioane de subscriere	4.493.120	1.322.078
Total	37.547.973	31.657.966

Cheltuielile cu comisioanele de distributie reprezinta costul distribuirii unitatilor de fond ale Fondurilor administrate prin reseaua de sucursale a BCR. Comisionul este calculat conform conditiilor specificate in contractul semnat intre Societate si BCR.

Note la situatiile financiare**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)***18. Castigul net din evaluarea instrumentelor financiare prin contul de profit sau pierdere**

	2021	2020
Pierdere realizata din vanzarea instrumentelor financiare	(5.434)	(294.146)
Castigul net din reevaluarea unitatilor de fond denominate in RON	331.047	503.680
Castigul net din reevaluarea unitatilor de fond denominate in EUR	413.609	133.779
Total	739.221	343.313

19. Cheltuieli cu personalul

	2021	2020
Remuneratie fixa	(4.980.063)	(4.250.411)
Remuneratie variabila	(1.117.656)	(1.391.390)
Participarea salariatilor la profit	(74.025)	-
Contributii la asigurarile sociale	(138.871)	(126.941)
Alte beneficii acordate salariatilor	(220.965)	(178.273)
Total	(6.531.580)	(5.947.015)

Conform politicii de remunerare se face o diferentiere a remuneratiei variabile intre persoanele care isi asuma riscuri si restul angajatilor.

Angajatii beneficiaza de bonusuri anuale, de contributii platite de Societate la un anumit fond de pensii facultative acordate conform politicilor si procedurilor interne si incepand cu anul 2021 a fost initiat programul de participare a salariatilor la profit .

Remuneratia variabila este supusa aprobarii Societatii-mama si este platita in urmatoorii ani dupa cum urmeaza:

- remuneratia variabila va corespunde strategiei, valorilor si intereselor pe termen lung ale Societatii. Remuneratia variabila are o componenta de natura numerarului si una de tip „unitati de fond fantoma”. In cazul in care remuneratia variabila este platita in instrumente de tip „unitati de fond fantoma”, acestea vor fi retinute de Societate. Plata instrumentelor de tip „unitati de fond fantoma” se va face in numerar.
- 40% din remuneratia variabila este amanata in transe egale pe o perioada de 3 ani.
- 50% din orice componenta variabila a remuneratiei consta in titluri de participare ale unui Fond ales prin acordarea unor „unitati de fond fantoma”. Numarul de „unitati de fond fantoma” care urmeaza sa fie alocat in anul urmator celui de performanta se calculeaza dupa cum urmeaza: 50% din valoarea bruta a bonusului se imparte la valoarea medie ponderata a VUAN-urilor zilnice pentru a determina numarul total de „unitati de fond fantoma”. Rezultatul constituie

Note la situatiile financiare**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021**

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)

numarul total de „unitati de fond fantoma”. Dupa perioada de amanare, „unitatile de fond fantoma” vor fi convertite in numerar prin inmultirea cu media ponderata a VUAN-urilor zilnice din anul precedent platii.

In tabelul urmatoare este detaliata componenta variabila in „unitati de fond fantoma”, aferenta anilor 2017 – 2020 si amanate in anii urmatoari:

	Instrumente		
	Nr. unitati de fond	Contravaloare bruta	Taxe
2017	258,64	12.848	290
2018	539,62	26.805	603
2019	2.132,35	105.918	2.384
2020	10.458,76	519.510	11.688
Total	13.389,37	665.081	14.965

Contravaloarea bruta si taxele aferente este parte componenta a soldului din nota 10 *Provizioane pentru alte riscuri si cheltuieli*.

In tabelul urmatoare sunt prezentate remuneratiile achitate in anul de raportare, respectiv de achitat in anii urmatoari:

In tabelul urmatoare sunt prezentate informatiile aferente remunerațiilor personalului, defalcate pe categorii de personal, in conformitate cu Directiva OPCVM (ESMA/2016/575), respectiv cele ale Ghidului privind politicile solide de remunerare in conformitate cu DAFIA (ESMA/2013/232) si a Regulamentului UE nr. 231 /2013:

Indicatori / sume brute	Sume aferente activitatii desfasurate in anul supus raportarii (n)	Sume platite efectiv in cursul anului supus raportarii (n)	Sume de platit in cursul anului de transmitere a raportarii (n+1) sau amanate	Numar beneficiari
1. Remuneratii acordate intregului personal SAI (inclusiv functiile externalizate)				
<i>Remuneratii fixe</i>	5.118.562	5.044.537	74.025	33
<i>Remuneratii variabile exceptand comisioanele de performanta, din care:</i>	1.538.847	1.107.675	2.239.106	
- numerar	814.931	709.616	1.054.971	23
-instrumente (unitati de fond tip fantoma)	519.054	193.197	1.184.135	6
- alte beneficii acordate salariatilor (tichete de masa, pensii private, medicina preventiva, sume acordate pentru telemunca)	204.862	204.862	-	31
2. Remuneratii acordate personalului identificat al SAI (inclusiv functiile externalizate)				

Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)

A. Membri CA/CS, din care:				
Remuneratii fixe (membri CS)	84.161	84.161	-	1
B. Directori/membri Directorat, din care:				
Remuneratii fixe	1.977.893	1.963.088	14.805	5
Remuneratii variabile exceptand comisiunile de performanta, din care:	985.162	427.056	1.602.225	
- numerar	498.618	299.281	653.509	5
-instrumente (unitati de fond tip fantoma)	446.397	87.628	948.716	4
- alte beneficii acordate salariatilor (tichete de masa, pensii private, medicina preventiva, sume acordate pentru telemunca)	40.147	40.147	-	5
C. Functii cu atributii de control (control intern si administrarea riscului)				
Remuneratii fixe	510.128	501.245	8.883	4
Remuneratii variabile exceptand comisiunile de performanta, din care:	85.166	67.954	66.163	3
- numerar	66.163	48.951	66.163	3
- alte beneficii acordate salariatilor (tichete de masa, pensii private, medicina preventiva, sume acordate pentru telemunca)	19.003	19.003	-	4
D. Alte functii decat cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat (angajati ai departamentului de investitii)				
Remuneratii fixe	811.329	799.485	11.844	4
Remuneratii variabile exceptand comisiunile de performanta, din care:	228.001	272.397	444.840	5
- numerar	124.272	135.756	209.421	5
-instrumente (unitati de fond tip fantoma)	72.657	105.569	235.419	3
- alte beneficii acordate salariatilor (tichete de masa, pensii private, medicina preventiva, sume acordate pentru telemunca)	31.072	31.072	-	4

Numarul mediu al angajatilor in 2021 a fost de 24 (2020: 23 angajati).

Note la situatiile financiare**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)*

Numarul mediu al angajatilor defalcat pe categorii:

	31 decembrie 202	31 decembrie 2020
Directorat	3	3
Office manager	1	1
Departamentul Financiar si Operatiuni	7	7
Departamentul de Investitii	4	4
Departamentul de Vanzari si Marketing	5	5
Departamentul Mid-Office	3	2
Departamentul project management si IT	1	1
Total	24	23

20. Alte cheltuieli de exploatare

	2021	2020
Cheltuieli in legatura cu personalul	(111.487)	(57.320)
Cheltuieli aferente sediului	(54.376)	(60.078)
Cheltuieli de functionare	(143.307)	(125.710)
Cheltuieli IT si de telecomunicatii	(1.676.171)	(1.559.655)
Cheltuieli cu protocolul, publicitatea si sponsorizari	(684.252)	(607.661)
Costuri juridice si de consultanta, din care:	(1.289.455)	(1.140.057)
<i>Cheltuieli servicii audit</i>	<i>(121.795)</i>	<i>(110.537)</i>
<i>Cheltuieli servicii non audit</i>	<i>(17.879)</i>	<i>(26.180)</i>
Cheltuieli cu leasingul de personal	(59.769)	(100.179)
Diverse cheltuieli administrative	(249.427)	(291.147)
Total	(4.268.244)	(3.941.807)

Cotizatiile si alte onorarii datorate colaboratorilor includ indemnizatiile platite membrilor Consiliului de Supraveghere in anul 2021 in valoare de 86.055 RON (2020: 80.363 RON).

Cheltuielile in legatura cu personalul includ cheltuieli cu deplasarile personalului, cheltuieli cu programul de pregatire profesionala si cheltuieli cu recrutarea.

Cheltuielile privind serviciile non-audit prestate de catre auditorul extern pe parcursul exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2021 sunt in suma de 17.879 RON (2020: 26.180 RON). Angajamentele din 2021 si 2020 se refera la evaluarea respectarii de catre Societate a prevederilor Regulamentului ASF 10/2018 .

Note la situatiile financiare**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)***21. Impozitul pe profit**

Elementele de cheltuieli sau venituri cu impozitul pe profit curent si impozitul amanat pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2021 si 31 decembrie 2020 sunt:

	2021	2020
Cheltuieli cu impozitul curent pe profit	(1.111.124)	(606.862)
Impozit pe profit amanat	69.712	(26.232)
Total	(1.041.412)	(633.094)

Reconcilierea cheltuielilor totale cu impozitul

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 2021 si 2020 este dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Profit contabil inainte de impozitare	7.879.272	4.808.983
La rata statutară a impozitului pe profit (16%)	(1.260.684)	(769.437)
Efectul veniturilor permanente/temporare neimpozabile	-	19.342
Efectul cheltuielilor nedeductibile cu sponsorizarea	(19.411)	(13.546)
Efectul cheltuielilor nedeductibile	(39.098)	(51.679)
Efectul bonificatiei pentru plata la termen	-	24.408
Efectul sponsorizarilor deduse din impozitul pe profit	277.781	157.818
Cheltuiala cu impozitul pe profit raportata in contul de profit si pierdere	(1.041.412)	(633.094)
Rata efectiva de impozitare	13,22%	13,16%

Efectul veniturilor neimpozabile, respectiv cheltuielilor nedeductibile se calculeaza aplicand rata impozitului pe profit de 16% la valoarea veniturilor neimpozabile si a cheltuielilor nedeductibile.

Impozit amanat

Tabelul urmator arata impozitul amanat inregistrat in situatia pozitiei financiare si modificarile inregistrate in situatia contul de profit sau pierdere.

	Sold initial 2020	Venituri din impozitul amanat prin contul de profit si pierdere 2020	Sold initial 2021	Venituri din impozitul amanat prin contul de profit si pierdere 2021	Sold final 2021
Creanta privind impozitul amanat	386.184	(26.232)	359.952	69.712	429.664
Total	386.184	(26.232)	359.952	69.712	429.664

Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)

Soldul impozitului amanat a fost constituit in baza diferentelor temporare si permanente care constau in diferenta dintre tratamentul fiscal si contabil a amortizarii, provizioane pentru bonusuri si concedii neefectuate.

22. Valoarea justa a instrumentelor financiare

Societatea foloseste urmatoarea ierarhie privind determinarea si prezentarea valorii juste a investitiilor financiare din punct de vedere al metodei de evaluare:

- Nivelul 1: Preturi cotate (valori neajustate) disponibile pe pietele active pentru active si datorii similare;
- Nivelul 2: alte metode prin care toate intrarile cu un efect semnificativ asupra valorii juste sunt observabile, fie direct (prin pret), fie indirect (ce deriva din pret); sau
- Nivelul 3: metode care folosesc intrari cu un efect semnificativ asupra valorii juste ce nu se bazeaza pe datele observabile din piata.

Mai jos este prezentata o descriere a modului in care sunt determinate valorile juste ale instrumentelor financiare ce trebuie inregistrate la valoarea justa folosind metode de evaluare. Acestea incorporeaza estimarea Societatii privind ipotezele pe care un participant din piata le-ar folosi in evaluarea instrumentelor financiare.

In situatia in care valorile juste ale instrumentelor de capital si ale celor de datorie purtatoare de dobanda care sunt listate la data raportarii, se bazeaza pe preturile de piata sau pe preturile stabilite de dealeri (cotatia bid pentru pozitiile long si ask pentru pozitiile short), fara nici o deducere pentru costuri aferente tranzactiei, instrumentele sunt incluse in nivelul 1 al ierarhiei.

Pentru toate celelalte instrumente financiare, valoarea justa este determinata prin tehnici de evaluare.

Instrumentele financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

Societatea detine investitii in Fonduri administrate ce nu sunt cotate pe o piata activa dar pentru care exista informatii disponibile privind Valorii Unitare a Activului Net („VUAN”) accesibile tuturor participantilor la piata. Societatea a analizat clasificarea acestor investitii si considera valoarea justa a investitiei ca Nivel 1 asa cum este explicat mai sus.

Urmatorul tabel prezinta o analiza a instrumentelor financiare inregistrate la valoarea justa in functie de nivelul ierarhic al valorii juste:

Note la situatiile financiare**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)***Instrumente financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere**

	31 decembrie 2020		31 decembrie 2020	
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 1	Nivel 2
Instrumente financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	25.833.623	2.732	21.083.051	3.290

Valorile contabile ale instrumentelor financiare care nu sunt inregistrate in situatiile financiare la valoarea justa aproximeaza valorile juste ale acestora, avand in vedere ca aceste instrumente financiare sunt reprezentate, in principal, de catre conturi curente si depozite bancare pe termen scurt, creante pe termen scurt si datorii pe termen scurt.

23. Administrarea riscului**Introducere**

Obiectivul Societatii in gestionarea riscurilor este crearea si protejarea valorii actionarilor. Riscul este inherent in activitatile Societatii, dar acesta este gestionat printr-un proces continuu de identificare, masurare si monitorizare, sub rezerva limitelor de risc si altor controale. Procesul de gestionare a riscurilor este esential pentru profitabilitatea Societatii. Societatea este expusa la riscul de piata (care include riscul valutar, riscul ratei de dobanda si riscul de pret), riscul de credit si riscul de lichiditate care rezulta din instrumentele financiare pe care le detine.

Structura de administrare a riscurilor

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

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.

Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)

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 contractuale, in urma schimbarilor conditiilor economice, politice sau de alta natura. Concentrarile de risc de lichiditate pot fi generate de datele scadente ale datoriilor financiare, de sursele de imprumut ale facilitatilor de credit sau de concentrarea 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 se evita concentrarile excesive 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 excesive de risc, atunci cand acestea apar.

Riscul de piata

Riscul de piata este riscul ca valoarea justa sau fluxurile de numerar viitoare ale instrumentelor financiare, sa fluctueze datorita schimbarilor variabilelor de piata, cum ar fi ratele dobanzilor, cursurile de schimb valutar si a preturilor instrumentelor de capital.

Riscul ratei dobanzii

Riscul ratei dobanzii este riscul ca valoarea justa sau fluxurile viitoare de trezorerie ale unui instrument financiar sa fluctueze din cauza variatiilor ratelor dobanzii de pe piata. Expunerea Societatii la riscul de modificare a ratei dobanzii de pe piata se refera in principal la depozitele Societatii pe termen scurt.

Senzitivitatea profitului sau a pierderii in an este efectul schimbarilor ratelor dobanzilor asupra venitului net din dobanzi pentru un an, pe baza activelor financiare detinute la sfarsitul perioadei de raportare.

Note la situatiile financiare**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)*

O crestere de 50 puncte de baza a valorii ratei dobanzii la 31 decembrie 2021, poate genera o crestere a veniturilor din dobanzi de 13 RON (2020: 1.250 RON). O scadere echivalenta ar putea duce la un impact echivalent, dar cu semn opus.

Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea justa sau fluxurile viitoare de trezorerie ale unui instrument financiar sa fluctueze din cauza variatiilor ratelor de schimb valutar. Societatea a avut pe parcursul anului 2021 si 2020 investitii in instrumente financiare denumite in EUR dar si datorii in EUR.

Tabelul de mai jos indica monedele fata de care Societatea avea o expunere la 31 decembrie 2021 si la 31 decembrie 2020 pe active si datorii:

31 decembrie 2021**Expunerea activelor si datoriilor pe valute**

Active/Moneda	EUR	USD	RON	Alte monede	Total
Numerar si plasamente la banci	42.963	1.557	929.987	947	975.454
Investitii financiare prin contul de profit si pierdere	5.708.266	-	20.128.089	-	25.836.355
Alte active financiare	-	-	6.761.169	-	6.761.169
Alte active	15.190	-	27.505	-	42.695
Total active	5.766.419	1.557	27.846.750	947	33.615.673

Datorii/Moneda	EUR	USD	RON	Alte monede	Total
Alte datorii	31.175	-	4.165.206	-	4.196.381
Datorii privind impozitul pe profit curent	-	-	464.704	-	464.704
Datorii din operatiuni de leasing	2.545.231	-	-	-	2.545.231
Total datorii	2.576.406	-	4.629.910	-	7.206.316
Expunere neta	3.190.013	1.557	23.216.840	947	26.409.357

31 decembrie 2020**Expunerea activelor si datoriilor pe valute**

Active/Moneda	EUR	USD	RON	Alte monede	Total
Numerar si plasamente la banci	87.120	671	3.483.825	984	3.572.600
Instrumente financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	5.208.632	-	15.877.709	-	21.086.341
Alte active financiare	-	-	4.723.642	-	4.723.642
Alte active	2.250	-	92.833	-	95.083
Total active	5.298.002	671	24.178.009	984	29.477.666

Note la situatiile financiare**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)*

Datorii/Moneda	EUR	USD	RON	Alte monede	Total
Alte datorii	73.129	-	3.535.542	-	3.608.671
Datorii privind impozitul pe profit curent	-	-	260	-	260
Datorii din operatiuni de leasing	2.954.624	-	-	-	2.954.624
Total datorii	3.027.753	-	3.535.802	-	6.563.555
Expunere neta	2.270.249	671	20.642.207	984	22.914.111

Riscul de fluctuatie a preturilor instrumentelor de capital

Titlurile de valoare necotate ale Societatii sunt expuse la riscul pretului de piata generat de incertitudinile cu privire la valori viitoare ale titlurilor de investitii. Societatea gestioneaza riscul de fluctuatie a valorii unitatilor de fond, prin diversificarea si prin analiza politica de investitii a fondurilor de investitii din portofoliu, acestea la randul lor avand un portofoliu diversificat cu o politica stricta de evaluare a riscurilor, prin limite individuale si agregate.

La data raportarii, expunerea la valoarea justa a instrumentelor financiare necotate, a fost de 25.833.623 RON (2020: 21.083.051 RON). O modificare de 10% a preturilor unitatilor de fond ar putea avea un impact de aproximativ 2.583.362 RON (2020: 2.108.305 RON) in cresterea sau reducerea capitalului Societatii.

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul ca Societatea sa intampine dificultati in respectarea obligatiilor asociate datoriilor financiare care sunt decontate prin plata de numerar sau livrarea unui alt activ financiar. Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilitatii de a putea fi obligata sa plateasca datoriile mai devreme decat se astepta.

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

Tabelul de mai jos prezinta o analiza a activelor si datoriilor analizate in functie de momentul in care se asteapta a fi recuperate sau decontate:

La 31 decembrie 2021

Active	Pana la 1 luna	de la 1 la 6 luni	De la 6 la 1 an	La la 1 an la 5 ani	Peste 5 ani	Total
Numerar si plasamente la banci	975.454	-	-	-	-	975.454
Instrumente financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	25.833.065	292	280	2.240	478	25.836.355
Alte active financiare	6.761.169	-	-	-	-	6.761.169
Alte active	36.975	-	5.400	-	320	42.695

Note la situatiile financiare**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)*

Total active	33.606.663	292	5.680	2.240	798	33.615.673
Datorii						
Alte datorii	4.196.381	-	-	-	-	4.196.381
Datorii leasing nediscountate	44.407	222.035	266.442	2.131.532	540.045	3.204.461
Total datorii	4.240.788	222.035	266.442	2.131.532	540.045	7.400.842
Surplus/(deficit) lichiditate	29.365.875	(221.743)	(260.762)	(2.129.292)	(539.247)	26.214.831

La 31 decembrie 2020

Active	Pana la 1 luna	de la 1 la 6 luni	De la 6 la 1 an	La la 1 an la 5 ani	Peste 5 ani	Total
Numerar si plasamente la banci	1.568.225	2.004.375	-	-	-	3.572.600
Instrumente financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	21.083.051	290	280	2.240	480	21.086.341
Alte active financiare	4.723.642	-	-	-	-	4.723.642
Alte active	28.118	-	5.400	-	61.565	95.083
Total active	27.403.036	2.004.665	5.680	2.240	62.045	29.477.666
Datorii						
Alte datorii	3.608.671	-	-	-	-	3.608.671
Datorii din operatiuni de leasing - nediscountate	43.397	216.984	260.381	2.083.048	527.761	3.131.571
Total datorii	3.652.068	216.984	260.381	2.083.048	527.761	6.740.242
Surplus/(deficit) lichiditate	23.750.968	1.787.681	(254.701)	(2.080.808)	(465.716)	22.737.424

Riscul de credit

Riscul de credit este riscul ca o contrapartida la un instrument financiar sau contract sa genereze pierderi financiare Societatii din cauza imposibilitatii contrapartidei de a-si onora obligatiile. Societatea este expusa riscului de pierderi generate de activitatea operationala (in principal creante comerciale) si din activitatile de financiare, incluzand depozitele la banci.

Managerul de investii monitorizeaza atent bonitatea contrapartidelor (ex. intermediari, custode si banci), inclusiv revizuirea permanenta a ratingurilor de credit ale acestora, a situatiilor lor financiare si a informatiilor din presa.

Urmatorul tabel analizeaza expunerea maxima a Societatii la riscul de credit, care reprezinta valoarea contabila a instrumentelor in situatiile financiare.

Note la situatiile financiare**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)*

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Numerar si plasamente la banci	975.454	3.572.600
Alte active – Creante comerciale	6.761.169	4.723.642
Expunerea totala la riscul de credit	7.736.623	8.296.242

Creantele comerciale in suma de 6.761.169 RON (31 decembrie 2020: 4.723.642 RON) reprezinta valoarea comisionului de administrare si de subscriere facturata FDI-urilor si comisionul de administrare si performanta aferent portofoliilor individuale de investitii cuvenit pentru luna decembrie 2021, respectiv ultimul trimestru din 2021 si nu s-au considerat depreciate deoarece au fost incasate pana la finalul lunii ianuarie 2022.

Contrapartile Companiei in legatura cu creantele comerciale sunt FDI administrate de catre Societate si anume FDI ERSTE Balanced RON, FDI ERSTE Equity Romania, FDI ERSTE Bond Flexible RON, FDI YOU INVEST Active RON, FDI ERSTE Liquidity RON, FDI ERSTE Bond Flexible Romania EUR, FDI ERSTE MIX PRUDENT EURO si FDI YOU INVEST Active EUR.

Depozitele bancare sunt deschise la BCR si nu prezinta indicatori de depreciere la 31 decembrie 2021, fiind scadente si incasate pe 1 ianuarie 2022.

Conturile curente ale Societatii sunt deschise la banci de renume: BCR, BRD Groupe Societe Generale SA, Banca Transilvania SA, Citi Bank SA si Erste Bank Group Viena. Consideram ca nu exista indicatori de depreciere aferenti acestor contraparti.

Pozitia alte active include si garantii in valoare de 5.720 RON.

In 2021 nici unul dintre activele financiare ale Societatii nu a fost considerat restant sau depreciat.

Riscul operational

Riscul operational este riscul pierderilor provenite din erori ale sistemelor, greseli umane, fraude sau evenimente externe. Cand controalele nu functioneaza in mod eficient, riscurile operationale pot genera prejudicii de imagine, pot avea implicatii legale, sau pot conduce la pierderi financiare. Societatea nu se poate astepta sa elimine toate riscurile operationale, dar 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 utilizarea auditului intern.

24. Parti afiliate

Entitatile se considera a fi in relatii speciale daca una dintre acestea are capacitatea de a o controla pe cealalta sau de a exercita o influenta semnificativa asupra celeilalte entitati la luarea deciziilor financiare sau operationale. La evaluarea tipului relatiei, s-a acordat atentie substantei relatiei mai degraba decat formei juridice.

Note la situatiile financiare**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)*

Partile afiliate cu care Societatea a derulat tranzactii in cursul exercitiilor financiare 2020 – 2021, în termeni contractuali similari desfasurarii normale a activității, au fost: BCR, membra a Grupului Erste Bank, Erste Asset Management GmbH, in calitate de actionar majoritar, Erste Bank Group Viena, membra a Grupului Erste. De asemenea sunt considerate parti afiliate personalul cu functii cheie din cadrul Societatii.

Serviciile prestate de catre BCR pentru Societate sunt conform contractului de distributie a unitatilor de fond aferente Fondurilor administrate, pentru operatiunile efectuate lunar prin canalul de distributie al BCR si conform contractului de prestari servicii IT incheiate intre parti. Societatea are de asemenea deschise la BCR conturi bancare si depozite pe termen scurt conform conditiilor de piata generale.

In tabelul de mai jos sunt prezentate soldurile cu partile afiliate pentru fiecare clasa de active si datorii financiare la 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020.

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Conturi curente deschise la BCR:		
Conturi curente (EUR)	34,599	74.131
Conturi curente (USD)	1,328	495
Conturi curente (GBP)	947	984
Conturi de card (RON)	22,592	28.848
Depozite deschise la BCR:		
Depozit overnight	904,889	1.447.563
Depozit termen scurt	-	2.000.000
Total solduri numerar si plasamente la BCR	964,354	5.230.104
Sold datorii privind comisionul de distributie - BCR	3.256.113	2.670.465

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Conturi curente deschise la Erste Bank Viena:		
Conturi curente (EUR)	797	1.507
Conturi curente (USD)	228	176
Total conturi curente	1.025	1.682

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Erste Asset Management GmbH:		
Creante distributie fonduri grup	8.448	1.553
Total conturi curente	8.448	1.553

Note la situatiile financiare**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)*

In tabelul de mai jos sunt prezentate tranzactiile cu partile afiliate pentru fiecare tip de venituri si cheltuieli in cursul anului 2021 și 2020.

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Venituri aferente partilor afiliate - BCR		
Venituri din dobanzi	19.958	49.236
Total venituri	19.958	49.236

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Cheltuieli:		
Cheltuieli cu distributia unitatilor de fond - BCR	33,054,852	30.335.888
Cheltuieli cu servicii IT - BCR	199,395	201.259
Cheltuieli cu comisioanele de subscriere	4,493,120	1.322.078
Cheltuieli cu comisioanele bancare	9,060	8.530
Cheltuieli cu dobanzile privind datorii din operatiuni de leasing	54,372	62.352
Cheltuieli conexe chirie	44,237	44.237
Total cheltuieli	37.855.036	31.974.344

Cheltuieli aferente partilor afiliate – Erste Asset Management Gmbh

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Cheltuieli servicii prestate	40.411	41.891
Total cheltuieli	40.411	41.891

Venituri aferente partilor afiliate Erste Asset Management Gmbh

RON	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Venituri distributie ESPA	19.149	1.898
Total venituri	19.149	1.898

Soldurile existente mentionate mai sus au fost constituite in decursul normal al activitatii. Nivelul procentelor de dobanda obtinute de la parti afiliate sunt la nivelul comercial normal.

Soldurile existente la sfarsitul exercitiului financiar sunt negarantate. Nu au existat garantii oferite sau primite pentru creantele sau datoriile cu partile afiliate.

Pentru anul incheiat la 31 decembrie 2021, Societatea nu a constituit provizioane pentru datorii incerte asociate sumelor datorate de catre partile afiliate.

Note la situațiile financiare

Pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

(toate sumele sunt prezentate în lei românești („RON”), dacă nu este specificat altfel)

25. Principiile de guvernanta corporativa

INFORMAȚII PRIVIND CERINȚELE DE TRANSPARENȚĂ ȘI PUBLICARE, ÎN CONFORMITATE CU PREVEDERILE REGULAMENTULUI ASF Nr 2/2016 („Regulamentul ASF 2/2016)

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

Structura organizatorică a SAI Erste este implementată cu respectarea dispozițiilor prevăzute în legislația aplicabilă pieței de capital și face parte integrantă din Regulamentul de Organizare și Funcționare al Societății.

25.2. Componenta structurii de conducere

a) Consiliul de Supraveghere

<i>Nume și prenume</i>	<i>Funcția</i>
Thomas Kraus	Președinte
Laura Hexan	Membru
Cristina Reichmann	Membru Independent

Nota: Facem precizarea ca, în conformitate cu Autorizația nr. 224/18.10.2021, dl. **Thomas Kraus** a fost autorizat în funcția de **Presedinte al Consiliului de Supraveghere** în locul dlui. Heinz Bednar. Mandatul dlui. Kraus este valabil până la data de 08 octombrie 2025.

b) Directoratul

<i>Nume și prenume</i>	<i>Funcția</i>
Horia Braun Erdei	Presedinte/Director General
Alina Steluța Matei	Director Executiv
Mihnea Barbulescu	Director Executiv

Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)

25.3. Principalele caracteristici ale sistemului de guvernanta

SAI Erste a implementat principiile de guvernanta corporativa mentionate in Regulamentul ASF 2/2016. Astfel:

SAI Erste 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). De asemenea, toate procedurile interne ale Societatii au fost actualizate anual, conform reglementarilor in vigoare sau datorita cerintelor operationale.

Rapoartele anuale pentru 2020 aferente fondurilor de investitii administrate de SAI Erste si transmise in decursul anului 2021 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 Erste a elaborat o strategie de comunicare cu partile interesate pentru a asigura o informare adecvata.

Echilibrul intre membrii executivi si neexecutivi ai conducerii este dat de structura neexecutiva a Consiliului de Supraveghere (cu atributii exclusive de coordonare) coroborata cu structura pur executiva a Directoratului. Nicio persoana sau grup restrans de persoane nu influenteaza procesul decizional.

In decursul anului 2021, Consiliul de Supraveghere s-a intrunit o data la trei luni pentru monitorizarea desfasurarii activitatii SAI Erste, conform legislatiei in vigoare. In conditiile in care situatia a impus acest lucru, aparte de sedintele obligatorii, Consiliul de Supraveghere a luat si decizii prin corespondenta. In activitatea sa, Consiliul de Supraveghere a avut suportul urmatoarelor comitete consultative: Audit, Remunerare si Nominalizare, care au emis recomandari cu privire la diverse tematici ce fac obiectul procesului decizional.

De asemenea, Consiliul de Supraveghere a analizat semestrial si anual eficienta sistemului de conformitate a SAI Erste si modul de actualizare pentru a asigura o gestionare riguroasa a riscurilor la care este expusa compania.

In ceea ce priveste remunerarea, Consiliul de Supraveghere a analizat si s-a asigurat ca politicile de remunerare sunt consistente si au un management al riscurilor eficient. Politica de remunerare a SAI

Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)

Erste este prevazuta in reglementarile interne care vizeaza implementarea si respectarea principiilor guvernantei corporative. Documentul a fost actualizat anual conform reglementarilor si notificat conform reglementarilor autoritatii de reglementare.

Consiliul de Supraveghere, impreuna cu Directoratul, dupa caz, au examinat in mod regulat politicile privind raportarea financiara, conformitatea si sistemul de administrare/management a/al riscurilor adoptat de SAI Erste.

In procedurile/politicile interne ale SAI Erste sunt prevederi privind selectarea candidaturilor pentru persoanele din conducerea executiva/conducerea superioara, numirea persoanelor noi sau reinnoirea mandatului celor existente. In acest sens, SAI Erste s-au asigurat ca membrii conducerii superioare au beneficiat de pregatire profesionala pentru ca acestia sa isi indeplineasca atributiile in mod eficient. In acelasi timp, au fost efectuate si evaluarile anuale obligatorii conform reglementarilor in vigoare.

De asemenea, in decursul anului 2021, functiile - cheie din cadrul SAI Erste au fost stabilite astfel incat sa fie adecvate structurii organizatorice a SAI Erste si in conformitate cu reglementarile aplicabile acesteia.

Conform standardului grupului Erste Asset Management GmbH inclus in procedurile interne implementate la nivelul grupului, Comitetul de Audit face recomandari Consiliului de Supraveghere, daca este cazul, privind selectarea, numirea si inlocuirea auditorului financiar, precum si termenii si conditiile remunerarii acestuia.

De asemenea, SAI Erste detine planuri clare de actiune pentru asigurarea continuitatii activitatii si pentru situatiile de urgenta, care au fost actualizate in decursul anului 2021.

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

SAI Erste operează în conformitate cu prevederile Prospectelor de Emisiune, în cazul fondurilor de investiții administrate, ale contractului de administrare a portofoliului individual de investitii in cazul portofoliilor individuale, sau ale actului constitutiv, în cazul raportărilor financiare proprii.

Politicile contabile au fost elaborate astfel încât să asigure furnizarea, prin situațiile financiare anuale ale SAI Erste și fondurilor de investitii (FDI) administrate, a unor informații care să fie:

- a) ușor de înțeles de utilizatori;
- b) relevante în luarea deciziilor;

Note la situațiile financiare

Pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

(toate sumele sunt prezentate în lei românești („RON”), dacă nu este specificat altfel)

- c) reprezintă 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 Erste și ale FDI administrate sunt întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) și cu reglementările ASF în vigoare.

Responsabilitățile structurilor organizatorice ale SAI Erste 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 Erste.

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 Erste 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 SAI Erste și dacă, este cazul, propune modificările necesare.

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

Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)

25.5. Principalele caracteristici ale sistemului de administrare /management al riscurilor

Obiectivul SAI Erste in gestionarea riscurilor este diminuarea oricarui risc incident activitatii de administrare de portofoliu de investitii.

Riscul este inherent in activitatea prestata de SAI Erste, dar acesta este gestionat printr-un proces continuu de identificare, masurare si monitorizare. Activitatea de administrare a riscurilor este la fel de importantă ca orice altă activitate de zi cu zi. Sunt administrate în primul rand riscurile prezente pe piața de capital, precum riscul de piață (volatilitatea), riscul de credit si riscul de lichiditate. În plus, este monitorizat si limitat si riscul operational, care este in principal influentat de factori interni, de exemplu angajați, structuri sau sisteme cat si de factori externi.

Principiile utilizate de SAI Erste in activitatea de administrare a riscului sunt: separarea activitatilor pe departamente, asigurarea unor functii independente de control si administrare a riscurilor, intocmirea si aplicarea unor politici si proceduri interne clare aprobate de Directoratul Societatii si implicarea intregului personal in procesul de administrare a riscurilor.

Disponibilitatile financiare ale SAI Erste sunt plasate preponderent in instrumente cu risc scazut, respectiv depozite si titluri de participare FDI. Investitiile financiare in instrumente cu grad mediu sau ridicat de risc se pot realiza numai cu aprobarea Directoratului SAI Erste. Ca regula generala, SAI Erste nu investeste direct in actiuni.

Riscul este inherent in activitatile SAI Erste, dar acesta este gestionat prin politica si procedurile de administrare a riscurilor, intocmite si derulate conform celor mai bune practici.

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

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

- politici și proceduri interne aprobate de Consiliul de Supraveghere SAI Erste, respectiv de către Directoratul SAI Erste;
- 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;

Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)

Politica SAI Erste privind propriile investiții se bazează pe mentinerea unui nivel scăzut al riscurilor și exclude investițiile speculative. Investirea activelor proprii se face cu aprobarea Directoratului.

SAI Erste 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 Erste nu tranzacționează valori mobiliare (acțiuni / obligațiuni).

26. Evenimente ulterioare datei bilantului

Evoluția pandemiei COVID-19 ulterior datei bilantului

Guvernul României a decis ca începând cu data de 5 ianuarie 2022 se prelungește cu 30 de zile starea de alertă pe întreg teritoriul țării, stare de alertă ce a fost instituită prin Hotărârea Guvernului nr. 394/2020 privind declararea stării de alertă și măsurile care se aplică pe durata acesteia pentru prevenirea și combaterea efectelor pandemiei de COVID-19, aprobată cu modificări și completări ulterioare.

În prima ședință de politică monetară din anul 2022, din 10 ianuarie 2022, Banca Națională a României a decis reducerea dobânzii de politică monetară la nivelul de 2% de la 1,75%, începând cu data de 11 ianuarie 2022.

Evenimentele mai sus menționate nu au un impact asupra Societății sau activității viitoare a acesteia.

Situațiile financiare au fost aprobate de către Directorat la data de 26 ianuarie 2022 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Alina Steluta Matei
Director Executiv



Intocmit,
Daniela Telejman
Director Financiar și Operațiuni



RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

privind activitatea Societatii la 31 decembrie 2021

1. Prezentarea generala a societatii

SAI Erste Asset Management SA („SAI Erste” sau „Societatea”), infiintata in anul 2008, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/17060/07.10.2008, cod unic de inregistrare RO24566377, este fondata prin asocierea Erste Asset Management Gmbh si EB Erste Bank Internationale Beteiligungen GmbH.

Societatea este subsidiara a Erste Asset Management Gmbh Austria. Aceasta entitate intocmeste situatii financiare consolidate ale celui mai mic grup de entitati din care face parte Societatea in calitate de filiala iar aceasta este inclusa in grupul de entitati Erste Group Bank AG. Copii ale situatiilor financiare ale Erste Asset Management Gmbh pot fi obtinute de la sediul companiei din strada, Am Belvedere 1, A-1100 Viena, Austria.

Capitalul social al Societatii este 6.000.000 RON, impartit in 3.000.000 de actiuni nominative, ordinare cu valoare egala, numerotate de la 1 pana la 3.000.000, cu o valoarea nominala unitara de 2 RON.

Structura actionariatului Societatii si a capitalului social se prezinta astfel:

- Erste Asset Management GmbH – 2.999.999 acțiuni, 99,99996% din capitalul social; si
- EB Erste Bank Internationale Beteiligungen GmbH - 1 acțiune, 0,00003% din capitalul social.

Societatea are ca obiect de activitate „Activitati de administrare a fondurilor” - cod CAEN 6630 si a fost autorizata de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare („CNVM”) prin Decizia nr. 98/21.01.2009, in conformitate cu prevederile Legii nr. 297 privind Piata de capital, cu modificările și completările ulterioare din 26.06.2004, si inregistrata in Registrul Autoritatii de Supraveghere Financiara („ASF”) cu nr. PJR05SAIR/400028 din 21.01.2009.

Administrarea Societatii este incredintata Consiliului de Supraveghere format din 3 membri si Directoratului format din 3 membri, din care Presedintele indeplineste si functia de Director General si in aceasta calitate asigura conducerea generala a Societatii.

La data prezentului raport Societatea nu detine sucursale sau filiale.

2. Echipa SAI Erste Asset Management SA

Societatea se mandrește cu angajații săi, aceștia fiind specialiști talentați în toate domeniile în care activăm. Societatea cultiva o cultura organizațională deschisă, bazată pe comunicare directă, în care feedback-ul și susținerea joacă un rol important, iar angajații beneficiază de programe de dezvoltare profesională continuă prin intermediul unor cursuri de pregătire interne și externe.

Apreciem și premiem performanța, evaluarea acestora bazându-se atât pe criterii cantitative cât și calitative. Criteriile de evaluare a angajaților sunt construite astfel încât să nu determine asumarea excesivă a unor riscuri și să se alinieze obiectivelor pe termen mediu și lung ale Societății.

La sfârșitul anului 2021, echipa SAI Erste era formată din 22 angajați activi, cu norma de muncă integrală, precum și 3 membri ai Directoratului.

3. Activitatea SAI Erste Asset Management SA

În anul 2021, SAI Erste a administrat 8 (opt) Fonduri Deschise de Investiții („FDI”):

Fonduri denominate în RON

- FDI ERSTE Balanced RON – autorizat prin Decizia CNVM 3117/2004, înregistrat în Registrul Public al ASF sub numărul CSC06FDIR/400002.
- FDI ERSTE Equity Romania – autorizat prin Decizia CNVM 3215/2005, înregistrat în registrul Public al ASF sub numărul CSC06FDIR/400024.
- FDI ERSTE Bond Flexible RON – autorizat prin Decizia CNVM 1872/2007, înregistrat în Registrul Public al ASF sub numărul CSC06FDIR/400039.
- FDI ERSTE Liquidity RON – autorizat prin Decizia CNVM 596/2012, înregistrat în Registrul Public al ASF sub numărul CSC06FDIR/400079; și
- FDI YOU INVEST Active RON autorizat prin Decizia CNVM 1870/2007, înregistrat în Registrul Public al ASF sub numărul CSC06FDIR/400042.

Fonduri denominate în EUR

- FDI ERSTE Bond Flexible Romania EUR – autorizat prin Decizia CNVM 371/2013, înregistrat în Registrul Public al ASF sub numărul CSC06FDIR/400081.
- FDI ERSTE MIX PRUDENT EURO, autorizat prin Decizia ASF 370/2013, înregistrat în Registrul Public al ASF sub numărul CSC06FDIR/400082 și
- FDI YOU INVEST Active EUR autorizat prin Decizia ASF 369/2013, înregistrat în Registrul Public al ASF sub numărul CSC06FDIR/400083.

În ceea ce privește FDI YOU INVEST Balanced EUR, prin decizia numărul 4 din data de 25 mai 2021, Consiliul de Supraveghere al Societății a aprobat următoarele modificări:

- redenumirea Fondului în ERSTE MIX PRUDENT EURO; și
- modificarea strategiei de investiții, astfel: noul fond va investi până la 35% din activele sale în acțiuni și/sau titluri de participare ale O.P.C.V.M și/sau F.I.A. care investesc preponderant în acțiuni.

Aceste modificări au fost aprobate de către ASF și au intrat în vigoare la data de 25 octombrie 2021.

Activitatea de administrare a portofoliilor individuale de investiții a crescut în anul 2021, înregistrând o creștere de 100,4% a activelor în administrare și o valoare a activelor în administrare la sfârșitul anului de 644.508 mii RON.

Valoarea netă a activelor fondurilor de investiții administrate a crescut cu 6,4 % în perioada de raportare, înregistrând o valoare de 5.761.664 mii RON la sfârșitul anului 2021, din care FDI ERSTE Bond Flexible RON deține ponderea de 58%. Structura activelor fondurilor de investiții în administrare în funcție de moneda de denominare nu s-a modificat, a rămas la nivelul de 80% - 20%, în favoarea celor denominate în RON. Ponderea activelor în administrare ale FDI mixte și de acțiuni a crescut la 15,9% de la 8,70 % din totalul activelor fondurilor FDI administrate.

Performanța Societății corelată cu aspecte privind mediul economic în care își desfășoară activitatea

Pietele financiare au intrat în anul 2021 cu o atitudine optimistă, dar rezervată. Deși începutul lui 2021 a fost marcat de un număr de cazuri noi de infecții cu COVID-19 relativ ridicat, perspectivele unor campanii de vaccinare de succes promiteau ca mult așteptata "zi a libertății" va veni în curând. Pe măsura ce numărul de cazuri noi de infecții cu COVID-19 a scăzut odată cu încălzirea vremii, economiile lumii au intrat într-o fază a redeschiderilor.

Revenirea economică rapidă, impulsivă de stimuli monetari și fiscali fără precedent, precum și așteptarea ca vaccinarea va pune capăt pandemiei au generat un val de optimism în cadrul pietelor financiare iar active riscante au avut un an excelent. Pe de altă parte, inflația ridicată, care se așteptată să scadă pe măsura ce se avansa spre jumătatea anului 2021, s-a dovedit a nu fi atât de tranzitorie pe cât se credea inițial. Elementele din spatele rezilienței inflației au fost atât de natura ofertei (blocaje pe lanțul de producție din pricina pandemiei) cât și de natura cererii (economii stimulate puternic, în expansiune rapidă). Având în vedere aceste aspecte, așteptările cu privire la restrângerea stimulilor monetari s-au reflectat în randamentele obligațiunilor suverane din economiile dezvoltate, care au terminat anul în creștere. Aceasta s-a tradus într-o performanță negativă pentru instrumentele cu venit fix recomandate investitorilor.

În România, începutul promitor al campaniei de vaccinare anti-covid și ridicarea restricțiilor au fost vizibile în ratele de creștere economică: PIB-ul României a înregistrat o creștere (în termeni reali) de +7.2% în primele 9 luni ale lui 2021 față de aceeași perioadă a anului precedent, creșterea economică fiind mai puternică în prima jumătate a anului.

Pe partea cererii, consumul populației și formarea brută de capital fix au fost principalii determinanți ai creșterii înregistrate, în timp ce exporturile nete au acționat în sens opus. Din punctul de vedere al ofertei, în primele 9 luni din 2021 s-au observat dinamici pozitive pentru sectorul IT și pentru cel agricol.

Rata inflației din România a avut o traiectorie puternic ascendentă pe parcursul anului 2021: în luna ianuarie 2021, rata inflației a crescut la 3% (de la aproximativ 2% în decembrie 2020), saltul venind în mare parte din scumpiri rezultate pe fondul liberalizării pieței electricității. Avansul a continuat și în lunile următoare, rata anuală a inflației ajungând în luna decembrie la +8,2%, pe fondul scumpirilor din energie, a efectelor de runda a 2-a asociate precum și a unor efecte specifice redeschiderii rapide a economiilor după ridicarea măsurilor restrictive anti-Covid.

Având în vedere numărul relativ mare de infectări cu Covid-19 ce a marcat începutul de an în România, precum și incertitudinile referitoare la succesul campaniei de vaccinare și la revenirea economică, Banca Națională a României a redus dobânda cheie cu 0.25 puncte procentuale, în prima lună a anului 2021. Ulterior, pe măsura ce revenirea economică s-a confirmat în cifre și rata inflației și-a continuat ascensiunea, BNR a decis păstrarea dobânzii cheie la nivelul de 1.25%, până în luna noiembrie. În noiembrie, având în vedere proiecțiile referitoare la rata inflației precum și contextul regional (bancile centrale din regiune operaseră la acea dată creșteri de dobânzi), BNR a început un ciclu de creșteri de dobânzi în încercarea de a tempera creșterea prețurilor. Rata dobânzii de politică monetară a încheiat anul la valoarea de 1.75%, iar coridorul simetric din jurul acesteia era de 0.75 puncte procentuale.

Cu susținerea BNR, leul românesc a rămas foarte stabil și în anul 2021, volatilitatea cursului de schimb EUR/RON situându-se mult sub nivelul de volatilitate înregistrat de cursurile de schimb ale monedelor celorlalte țări din Europa Centrală și de Est.

Dezechilibrele macroeconomice ale României au rămas însemnate și în anul 2021. Deficitul contului curent din cadrul balanței de plăți s-a largit pe parcursul primelor 11 luni din 2021 până la 15.3 miliarde EUR față de 9,8 miliarde EUR în primele 11 luni din 2020. În termeni anualizați (suma ultimelor 12 luni), deficitul din noiembrie 2021 a ajuns la valoarea de 16,5 miliarde EUR (6,8% din PIB-ul estimat), în creștere față de valoarea de 11 miliarde EUR (5% din PIB) înregistrată la finalul anului 2020. În spatele acestor evoluții din 2021 au stat înrăutățirile înregistrate în balanța bunurilor din cadrul deficitului comercial precum și în balanța veniturilor primare (repatrieri mari de dividende). România înregistrează unul din cele mai mari deficite de

cont curent din Uniunea Europeana, aspect ce accentueaza vulnerabilitatea Romaniei la potentiale socuri externe.

Deficitul bugetar din primele 11 luni ale anului a fost de -4.7% din PIB (56 miliarde RON), in scadere fata de aceeasi perioada din 2020, cand acesta a fost -8% din PIB (84 miliarde RON). Reducerea deficitului bugetar a venit pe fondul cresterii veniturilor bugetare cu 17.5%, odata ce activitatea economica a accelerat in urma ridicarii restrictiilor. Cheltuielile bugetare au crescut si ele in primele 11 luni comparativ cu aceeasi perioada din 2020, dar intr-un ritm mai lent (+6.1%).

In 2021, Romania nu a suferit modificari ale rating-ului suveran: toate cele 3 mari agentii de rating au decis pastrarea Romaniei pe cea mai de jos treapta din cadrul rating-urilor recomandate investitiilor. Agentia S&P a decis imbunatatirea perspectivei de rating a Romaniei de la „negativa“ la „stabila“. Celelalte doua agentii de rating au pastrat perspectiva „negativa“.

Activitatea societatii s-a desfasurat in conditii adaptate la cerintele situatiei pandemice si respectand restrictiile impuse de autoritati. In timpul anului conducerea societatii a instituit un mod de lucru hibrid, prin care desfasurarea activitatii s-a derulat alternativ in regim de telemunca respectiv de munca la birou, angajatii fiind impartiti in echipe in asa fel incat sa se asigure un risc de contaminare cat mai redus in perioadele in care valul de infectari cu Noul Coronavirus a accelerat, respectiv sa avem un inlocuitor pentru fiecare functie cheie din cadrul companiei. Conducerea Societatii a asigurat de asemenea o informare corespunzatoare, din surse oficiale, a angajatilor cu privire la beneficiile noilor vaccinuri prezente in Romania versus riscurile asociate imbolnavirii cu Covid-19.

Imbunatatirea mediului economic si financiar a permis o evolutie pozitiva a afacerilor Societatii, SAI Erste inregistrand in anul 2021 fluxuri de subscrieri nete pozitive pe toate liniile de business si o crestere a activelor aflate in administrare cu 11,6%.

S-a remarcat de asemenea o migrare a interesului investitorilor dinspre fondurile de obligatiuni inspre fonduri si produse diversificate ori cu o componenta mai insemnata de investitii in actiuni. Aceasta tendinta se incadreaza de altfel intr-una generalizata la nivel european si global, reprezentand o evolutie benefica in sensul reducerii dependentei afacerilor SAI de evolutia unei singure clase de active, asa cum a fost cazul in anii trecuti.

Evenimente semnificative la inceputul anului 2022

În prima sesiune de politică monetară din anul 2022, din 11 ianuarie 2022, BNR a majorat dobânda de politică monetară la nivelul de 2%, concomitent cu lărgirea coridorului simetric între rata cheie și dobânda aferentă facilității de credit/depozit la 1 p.p.. Decizia a fost influențată de dinamica și perspectivele inflației, precum și de întărirea condițiilor monetare de către celelalte bănci centrale din regiune, în cadrul unor cicluri de creșteri de dobânzi menite să potolească puseul inflaționist.

Planurile pentru perioada următoare

Pentru anul 2022, Societatea își propune continuarea tendințelor pozitive de accelerare a subscrierilor nete de fonduri bănești în produsele administrate de SAI Erste. Societatea se va concentra pe creșterea nivelului de penetrare al produselor de investiții în special în rândul clienților bancari, cu accent important pus pe schemele de investiții regulate, care asigură o diversificare temporală a investiției, inducând și un comportament sănătos de economisire regulată. Diversificarea pe clase de active, dinspre produsele axate exclusiv pe investiții în instrumente cu venit fix și înspre strategii de investiții diversificate și cu componentă de investiții în acțiuni va rămâne de asemenea un obiectiv strategic, adaptat în funcție de profilul de risc al clienților, dar care va capata atenție în creștere în contextul nivelurilor scăzute ale ratelor dobânzilor și randamentelor instrumentelor cu venit fix.

Provocarea cea mai mare o va reprezenta probabil aceea a mediului de dobânzi aflate în creștere, care a afectat în ultima perioadă performanța pietelor de obligațiuni față de care piața locală de asset management, ca și SAI Erste, rămân încă puternic dependente datorită structurii activelor acumulate istoric.

4. Pozitionare pe piață

Cu o valoare a activelor în administrare, la finalul anului 2021, de 6.406.172 mii RON, SAI Erste rămâne pe poziția de lider de piață administratorilor de fonduri deschise de investiții și de portofolii individuale de investiții, la finalul anului de raportare.

Societatea administrează, la sfârșitul anului 2021, cele mai mari FDI din următoarele categorii: obligațiuni (FDI ERSTE Bond Flexible RON) și multi-active-echilibrate (FDI ERSTE Balanced RON).

Posibilele riscuri și incertitudini pe care SAI Erste va trebui să le administreze în perioada următoare sunt legate de evoluția pietelor financiare în general și de activitatea de reglementare cu privire la fondurile de investiții în special.

Informatii financiare

Ca urmare a desfasurarii activitatii , SAI Erste a înregistrat în cursul anului 2021 venituri totale în suma 57.221.600 RON, având următoarea structură:

- Venituri nete din administrare – 56.430.777 RON
- Venituri financiare – 790.823 RON

Veniturile din administrare au fost obținute din:

- Administrarea fondurilor deschise de investiții – 48.653.532 RON
- Acordarea de bonificatii aferente comisionului de administrare – (2.871.828) RON
- Administrarea conturilor individuale – 5.226.740 RON
- Comision din subscriere – 5.401.190 RON
- Venituri din distribuția fondurilor grupului – 21.143 RON

Veniturile financiare au rezultat în mare parte din reevaluarea și vânzarea titlurilor de participare, precum și din diferențele de curs valutar.

Valoarea cheltuielilor totale înregistrate de Societate în anul 2021 au fost în valoare de 49.342.328 RON . În totalul cheltuielilor, cheltuielile privind comisioanele reprezintă 76,10% sau un total de 37.547.973 RON.

Începând cu anul 2019 Societatea înregistrează cheltuieli cu dobândă aferente contractului de leasing operational pentru sediul Societății, acestea fiind pentru exercițiul financiar 2021 în suma de 54.372 RON.

Societatea folosește servicii externalizate pentru acoperirea unor activități, pe baza contractelor încheiate cu diferiți furnizori: distribuire unități de fond, IT și infrastructură, resurse umane etc.

Profitul net realizat în exercitiului financiar 2021 este de 6.837.860 RON.

Din punct de vedere al situației patrimoniale valoarea activelor Societății la sfârșitul anului 2021 este de 38.767.847 RON.

Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global, Situația poziției financiare, Situația modificărilor capitalurilor proprii, precum și Situația fluxurilor de trezorerie sunt prezentate în Situațiile financiare întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană și cu Norma ASF 39/2015.

De asemenea, notele la Situațiile financiare cuprind informații despre componenta activelor și datoriilor, precum și componenta veniturilor și cheltuielilor înregistrate de Societate pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021.

Considerând volumul activelor în administrare, SAI Erste a previzionat pentru anul 2022 venituri nete în creștere comparativ cu cele înregistrate în perioada de raportare, în condițiile menținerii unui volum relativ constant al cheltuielilor de exploatare, pentru a susține potențialul de dezvoltare al Societății.

5. Administrarea riscului

Obiectivul Societății în gestionarea riscurilor este crearea și protejarea valorii acționarilor. Riscul este inerent în activitățile SAI Erste, 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 Erste 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 Societății 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 investește direct în acțiuni.

Instrumentele financiare utilizate și expunerile Societății la risc sunt prezentate în notele la Situațiile financiare.

6. Parteneriatele SAI Erste Asset Management SA

Proiecte privind aspectele de mediu, sociale, etice și de guvernanță

În anul 2021, SAI Erste a continuat proiectul de educație financiară și de promovare a pieței de capital românești, prin intermediul site-ului RomaniaInvesteste.

SAI Erste a susținut numeroase evenimente de educație financiară și de promovare a pieței de capital românești, precum:

- Summit-ul Administratorilor de Fonduri din Romania gazduit de Asociata Administratorilor de Fonduri din Romania;
- Partener la diverse evenimente si activitati de promovare cu Bursa de Valori Bucuresti; si
- Conferinta Internationala a Institutului de Studii Financiare – „ Calitatea în serviciile financiare. Cum putem avea consumatori mai informați?”.

Societatea s-a implicat in actiunea de protectia a mediului constand in sponsorizarea Asociatiei Mai Mult Verde, in cadrul campaniei "Fa cadou un copac!", prin achizitia si plantarea a 2000 de puieti ca efort de reintregire a padurilor taiate anual.

De asemenea, Societatea a sponsorizat Fundatia Spitalul de Urgenta in vederea achizitionarii de echipamente de protectie si alte echipamente medicale, pentru protectia si combaterea COVID-19.

In vederea sustinerii comunitatii locale am sponsorizat Asociatia New Odyssey care desfasoara activitati de imbunatarire a calitatii vietii.

7. Evenimente ulterioare datei bilantului

Guvernul Romaniei a decis ca incepand cu data de 5 ianuarie 2022 se prelungeste cu 30 de zile starea de alerta pe intreg teritoriul tarii, stare de alerta ce a fost instituita prin Hotararea Guvernului nr. 394/2020 privind declararea starii de alerta si masurile care se aplica pe durata acesteia pentru prevenirea si combaterea efectelor pandemiei de COVID-19, aprobata cu modificari si completari ulterioare.

In perioada dintre 31 decembrie 2021 si data intocmirii prezentului raport nu au existat evenimente semnificative, care ar putea conduce la modificarea informatiilor prezentate in Situatiile financiare sau in notele acestora.

Horia Braun Erdei
Presedinte /Director General,



Alina Steluta Matei
Director Executiv,



RAPORT ANUAL AL COMITETULUI DE REMUNERARE PENTRU ANUL 2021

Prezentul Raport este întocmit în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 2/2016 privind aplicarea criteriilor de guvernanta corporativa.

Comitetul de Remunerare (CR) al S.A.I. Erste Asset Management S.A. (SAI Erste) este constituit în conformitate cu prevederile OUG nr. 32/2012 cu modificările și completările ulterioare și ale Regulamentului ASF nr. 9/2014.

Principii generale aplicabile

- Este numit de către Consiliul de Supraveghere și este format din 2 membri neexecutivi ai acestuia. CR are funcție consultativă și caracter permanent.
- Adoptă și evaluează, anual sau ori de câte ori este nevoie, principiile generale ale politicii de remunerare, este responsabil de punerea în aplicare a acestora și supraveghează respectarea acestei politici.
- Membri sunt autorizați să solicite orice informații pe care le considera necesare cu privire la orice angajat al SAI Erste. În conformitate cu reglementările interne ale SAI Erste, CR este autorizat să investigheze și să întreprindă orice activitate în cadrul atribuțiilor sale.
- poate să obțină opinii externe adecvate pentru a-l ajuta în îndeplinirea atribuțiilor sale. În anul 2021, nu au fost solicitate astfel de opinii.

Atribuțiile Comitetului de Remunerare

- Pregătește recomandările către Consiliul de Supraveghere, cu privire la remunerarea membrilor Directoratului, precum și a membrilor personalului cu cea mai mare remunerație din cadrul companiei.
- Supraveghează direct remunerația persoanelor care dețin funcții cheie – respectiv persoanele care asigură administrarea riscurilor, activitatea de conformitate și auditorul intern.
- Analizează în vederea adoptării de către Consiliul de Supraveghere a deciziilor referitoare la fondul aferent plății variabile și aprobarea/respingerea criteriilor de plată.
- Furnizează sprijin și suport Consiliului de Supraveghere cu privire la politicile de remunerare.
- Examinează Politica de Remunerare anual și aprobă și supraveghează punerea în aplicare a acesteia.
- Examinează numirea de consultanți de remunerare externă pe care Consiliul de Supraveghere (dacă este cazul) poate decide să o angajeze pentru consultanță sau sprijin, dacă este necesar.
- Evaluează mecanismele de remunerare adoptate pentru a se asigura că politica generală de remunerare este în concordanță cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele SAI Erste, ale fondurilor de investiții administrate și ale investitorilor acestora.
- Asigură revizuirea periodică independentă a politicii și sistemelor de remunerare de către auditul intern.
- Revizuieste formal a numărului de scenarii posibile pentru a testa modul în care sistemul de remunerare va reacționa la evenimentele interne și externe viitoare, precum și testarea înapoi.

Responsabilitatea stabilirii remunerației membrilor Directoratului revine Consiliului de Supraveghere.

Activitatea Comitetului de Remunerare

În anul 2021, componenta CR a suferit modificări, astfel:

De la începutul anului 2021 până la data de 23.11.2021, componenta CR a fost următoarea:

- Dl. Heinz Bednar, Președinte
- Dna. Cristina Reichmann, Membru independent

Începând cu data de 23.11.2021, conform Deciziei Consiliului de Supraveghere nr.5, componenta CR este următoarea:

- Dl. Thomas Kraus, Președinte
- Dna. Cristina Reichmann, Membru independent

CR se întâlnește ori de câte ori este necesar, dar cel puțin de două ori pe an, pentru actualizarea politicii de remunerare și stabilirea cuantumului plății variabile, dacă este cazul.

În anul 2021, Comitetul de remunerare a aprobat revizuirea Politicii de remunerare în conformitate cu prevederile legale în vigoare. Cu această ocazie, a evaluat procesul și eficiența politicii de remunerare și alinierea acestora la standardele de grup, care descurajează asumarea de riscuri care nu corespund profilurilor de risc, regulilor sau documentelor constitutive ale societății și nu contravine obiectivului SAI Erste de a acționa în interesul investitorilor.

Remuneratia variabila corespunde strategiei, valorilor și intereselor pe termen lung ale Companiei și este aprobată la nivelul grupului EAM GmbH.

Remuneratia variabila are o componentă de natură numerarului și una de tip „titluri de participare fantomă”. În cazul în care remuneratia variabila este plătită în instrumente de tip „titluri de participare fantomă”, acestea vor fi reținute de SAI Erste. Plata instrumentelor de tip „titluri de participare fantomă” se va face în numerar.

40% din remuneratia variabila este amân timer în tranșe egale pe o perioadă de 3 ani iar 50% din orice componentă variabilă a remunerației constă în titluri de participare ale unui Fond ales prin acordarea unor „titluri de participare fantomă”.

Numărul de „titluri de participare fantomă” care urmează să fie alocate se calculează după cum urmează: valoarea brută a bonificației se împarte la valoarea medie ponderată a VUAN-urilor zilnice pentru a determina numărul total de „titluri de participare fantomă”. Această bonificație va fi plătită în numerar prin înmulțire cu media ponderată a VUAN-urilor zilnice în anul precedent plății.

În data de 16.04.2021, pe baza raportului Directoratului SAI EAM și a reprezentanților funcțiilor de administrare a riscului și conformitate, CR a aprobat plata plății variabile (bonusul) aferente anului 2020.

Astfel, membrii CR au verificat:

- Indeplinirea criteriilor minime de profitabilitate pentru plata bonusului (profitabilitatea grupului EAM GmbH si a SAI EAM).
- Indeplinirea criteriilor de plata a bonusului (Knock-in).
- Finalizarea procesului de evaluare a angajatilor (PDS).
- Existenta criteriilor de excluderea de la plata a bonusului (e.g. incalcari ale conformitatii, incalcari ale limitei legale).

In urma analizei detaliate s-a decis plata si cuantumul aferent fiecarui angajat indreptati sa primeasca plata variabila: membrii Directoratului, persoana responsabila cu administrarea riscului, ofiterul de conformitate, directorii de departamente si angajatii departamentului de investitii.

Aprobat,

Thomas Kraus, Presedinte

Cristina Reichmann, Membru independent