

S.A.I. Erste Asset Management S.A.

SITUATII FINANCIARE

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

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022

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 2022, 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 30 ianuarie 2023.

Situațiile financiare auditate

Situațiile financiare ale Societății conțin:

- situația poziției financiare la 31 decembrie 2022;
- 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 2022 se identifică astfel:

- Total capitaluri proprii: 27.395.522 RON;
- Profitul net al exercițiului financiar: 5.475.910 RON.

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 2022 și 31 decembrie 2022, sunt prezentate în Nota 21 din situațiile financiare.

Aspect cheie al 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.

<i>Aspect cheie al auditului</i>	<i>Modul în care auditul nostru a analizat aspectul cheie</i>
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.	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 2022 pentru fiecare Fond și a rapoartelor standard generate de sistemul operațional cu privire la deținerile unui Fond în alt Fond. Am inspectat contracte ale clienților cu portofolii individuale de investiții, pe bază de eșantion, și am comparat procentul de comision de administrare aferent acestora cu cel din sistemul informatic. Am evaluat și testat calculul automat al comisionului de administrare, realizat de sistemul informatic atât pentru contactele individuale cât și pentru Fonduri.

<i>Aspect cheie al auditului</i>	<i>Modul în care auditul nostru a analizat aspectul cheie</i>
Așa cum este prezentat în Nota 2.3.12 (ii), veniturile din comisioanele de subscriere sunt determinate în funcție de condițiile contractuale agreeate între părți.	Am inspectat un eșantion de facturi emise de Societate și extrasele bancare corespunzătoare pentru comisioanele de administrare și subscriere percepute de la Fonduri și clienții cu portofolii de investiții.
Detalii cu privire la valoarea veniturilor din comisioane sunt prezentate în Nota 16 a situațiilor financiare.	Am recalculat și am primit confirmări de la terțe părți pentru reducerile oferite de Societate în ceea 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 guvernanta 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 guvernanta 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 cumulativ, 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 6 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2017 până la 31 decembrie 2022.

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

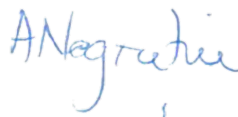
În numele

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

București, 30 ianuarie 2023

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	7
2.3. Principalele politici contabile	8
2.4. Comparative	23
2.5. Standarde emise care au intrat in vigoare si/sau care vor intra in vigoare incepand cu exercitiile viitoare	23
3. Numerar si plasamente la banci	25
4. Instrumente financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	25
5. Alte active financiare	26
6. Fondul comercial	27
7. Imobilizari necorporale	27
8. Imobilizari corporale	27
9. Drepturi de utilizare al activelor si datorii din operatiuni de leasing	28
10. Provizioane pentru alte riscuri si cheltuieli	29
11. Alte datorii	30
12. Capital social si rezerve	31
13. Rezultatul reportat	31
14. Venituri din dobanzi si alte venituri asimilate	32
15. Cheltuieli cu dobanzi si alte cheltuieli asimilate	32
16. Venituri din speze si comisioane	32
17. Cheltuieli cu speze si comisioane	33
18. Castigul/(Pierdere) net(a) din evaluarea instrumentelor financiare prin contul de profit sau pierdere	34
19. Cheltuieli cu personalul	34
20. Alte cheltuieli de exploatare	35
21. Impozitul pe profit	38
22. Valoarea justa a instrumentelor financiare	39
23. Administrarea riscului	40
24. Parti afiliate	45
25. Principiile de guvernanta corporativa	48
26. Evenimente ulterioare datei bilantului	53

Situatia pozitiei financiare la 31 decembrie 2022*(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)*

	Nota	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Active			
Numerar si plasamente la banci	3	4.795.758	975.454
Investitii financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4	20.329.067	25.836.355
Alte active financiare	5	5.070.958	6.761.169
Alte active		84.776	42.708
Cheltuieli in avans		203.046	157.086
Creante din impozitul pe profit curent		262.830	-
Creante din impozitul pe profit amanat	22	386.987	429.664
Fondul comercial	6	1.260.089	1.260.089
Imobilizari necorporale	7	432.048	416.779
Imobilizari corporale	8	497.100	585.992
Drept de utilizare al activelor	9	1.894.992	2.302.564
Total active		35.217.651	38.767.860
Datorii			
Provizioane pentru alte riscuri si cheltuieli	10	2.535.754	2.804.059
Datorii din impozitul pe profit curent		-	464.704
Alte datorii	11	3.175.675	4.196.394
Datorii din operatiuni de leasing	9	2.110.700	2.545.231
Total datorii		7.822.129	10.010.388
Capitaluri proprii			
Capital social	12	6.000.000	6.000.000
Rezultatul reportat	13	20.195.522	21.557.472
Rezerve legale	12	1.200.000	1.200.000
Total capitaluri proprii		27.395.522	28.757.472
Total datorii si capitaluri proprii		35.217.651	38.767.860

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Directorat la data de 27 ianuarie 2023 si au fost semnate in numele acestuia de catre:

Alina Steluta Pica
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 2022**
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)

	Nota	2022	2021
Venituri din dobanzi	14	171.326	20.036
Cheltuieli cu dobanzi si alte cheltuieli similare	15	(46.202)	(54.372)
Venituri/(Cheltuieli) nete din dobanzi		125.124	(34.336)
Venituri din comisioane	16	49.075.044	56.430.777
Cheltuieli cu comisioane	17	(30.314.699)	(37.547.973)
Venituri nete din comisioane		18.760.345	18.882.804
Castigul /(Pierdere) net(a) din evaluarea instrumentelor financiare prin contul de profit sau pierdere	18	(804.654)	739.221
Castigul /(Pierdere) net(a) aferente diferentelor de curs valutar		(12.227)	31.566
Alte venituri financiare		(816.881)	770.787
Castigul/(Pierdere) net(a) din derecunoasterea altor active		523	(853)
Pierderi aferente imobilizarile financiare cedate		-	(58.935)
Venituri totale nete		18.069.111	19.559.467
Cheltuieli cu personalul	19	(7.073.845)	(6.531.580)
Deprecierea si amortizarea activelor imobilizate	7,8,9	(747.210)	(708.287)
Venituri/(Cheltuieli) nete cu provizioanele pentru alte riscuri si cheltuieli	10	172.084	(172.084)
Alte cheltuieli de exploatare	21	(3.981.035)	(4.268.244)
Cheltuieli totate din exploatare		(11.630.006)	(11.680.195)
Profit inainte de impozitare		6.439.105	7.879.272
Cheltuiala cu impozitul pe profit	22	(963.195)	(1.041.412)
Profitul net al exercitiului		5.475.910	6.837.860
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Total rezultat global		5.475.910	6.837.860

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Directorat la data de 27 ianuarie 2023 si au fost semnate in numele acestuia de catre:

Alina Steluta Pica
Director Executiv

Intocmit,
Daniela Telejman
Director Financiar si Operatiuni

Situatia modificarilor capitalurilor proprii

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022

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

	Capital social	Rezultatul reportat	Rezerve legale	Total capitaluri
La 1 ianuarie 2021	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
Profitul perioadei	-	5.475.910	-	5.475.910
Total rezultat global	-	5.475.910	-	5.475.910
Dividende platite	-	(6.837.860)	-	(6.837.860)
La 31 decembrie 2022	6.000.000	20.195.522	1.200.000	27.395.522

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Directorat la data de 27 ianuarie 2023 si au fost semnate in numele acestuia de catre:

Alina Steluta Pica
Director Executiv

Intocmit,
Daniela Telejman
Director Financiar si Operatiuni

Situatia fluxurilor de trezorerie**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)*

	Nota	2022	2021
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare			
Profitul exercitiului		5.475.910	6.837.860
Ajustari pentru:			
Deprecierea imobilizarilor corporale	8	143.581	106.654
Amortizarea imobilizarilor necorporale	7	129.881	141.121
Amortizarea imobilizarilor necorporale drepturi de utilizare	9	473.748	460.513
Pierdere din derecunoasterea activelor nefinanciare		-	853
Alte cheltuieli nemonetare facturi nesosite		21.446	(74.787)
Cheltuieli aferente impozitului pe profit	22	963.195	1.041.412
Cheltuieli cu provizioane	10	1.208.104	1.778.934
Venituri din provizioane	10	(1.476.409)	(1.290.420)
Castigul net din conversia valutara		(2.098)	(88.208)
Pierderi /(castiguri) din reevaluarea investitiilor financiare	18	804.654	(739.221)
Profit operational inainte de variatia activelor si datoriilor de exploatare		7.742.012	8.174.711
Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare			
(Cresterea)/descresterea depozitelor la banci		-	2.000.000
(Cresterea)/descresterea altor active		1.536.005	(2.053.824)
Cresterea/(descresterea) altor datorii		(931.565)	782.737
Numerar net din activitatea de exploatare		8.346.452	8.903.624
Plati aferente impozitului pe profit		(1.648.052)	(646.680)
Numerar net folosit din activitatea de exploatare		6.698.400	8.256.944
Fluxuri de trezorerie din activitati de investitii			
Incasari aferente instrumentelor financiare prin contul de profit sau pierdere		4.701.831	1.824.674
Plati efectuate pentru achizitia investitiilor financiare prin contul de profit sau pierdere		-	(5.750.000)
Plati efectuate pentru achizitia de imobilizari corporale		(54.688)	(189.357)
Plati efectuate pentru achizitia de imobilizari necorporale		(145.149)	(36.633)
Numerar net din/(folosit in) activitatile de investitii		4.501.994	(4.151.316)
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare			
Plati dividende		(6.834.957)	(4.173.149)
Plati de dobanda aferente drepturilor de utilizare	9	(46.202)	(54.372)
Plati de principal aferente drepturilor de utilizare	9	(498.931)	(475.253)
Numerar net folosit in activitatile de finantare		(7.380.090)	(4.702.774)
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		3.820.304	(597.146)
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	3	975.454	1.572.600
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	3	4.795.758	975.454
Numerarul net din activitatea de exploatare include:			
Dobanzi primite		171.310	24.409
Dobanzi platite		46.202	54.372

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Directorat la data de 27 ianuarie 2023 si au fost semnate in numele acestuia de catre:

Alina Steluta Pica
Director Executiv

Intocmit,
Daniela Telejman
Director Financiar si Operatiuni

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022

(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 subscripție 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 autorizata de Comisia Nationala a Valoriilor Mobiliare (actualmente ASF) prin decizia nr. 98/21.01.2009 si este inregistrata cu numarul 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 2022 opt (8) (31 decembrie 2021 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 Erste Mix Prudent 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 si Fondul deschis de investitii YOU INVEST Active EUR („Fondurile”) precum si portofolii individuale de investitii.

Prin decizia numarul 6 din data de 23 noiembrie 2021 a Consiliului de Supraveghere al Societatii au fost aprobate urmatoarele modificari privind Prospectul de Emisiune al Fondului Deschis de Investitii YOU INVEST Active RON :

- redenumirea Fondului in ERSTE MIX PRUDENT RON; si
- modificarea strategiei de investitii. Noul Fond va investi pâna 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 2022

(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 28 februarie 2022.

Administrarea Societatii este incredintata Consiliului de Supraveghere si Directoratului. Consiliul de Supraveghere este format din 3 membri, la 31 decembrie 2022 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 2022 Directoratul era format din: Horia Braun Erdei – Director General, Alina-Steluta Pica – Director Executiv si Mihnea Barbulescu – Director Executiv.

Mediul entitatii raportoare

Inflatia a reprezentat principala ingrijorare a participantilor din pietele financiare in anul 2022.

Recrudescenta inflatiei a fost favorizata si dublata ca impact de izbucnirea razboiului prin invazia Ucrainei de catre Rusia, care a generat, pe de o parte, blocaje si presiuni de preturi pe pietele de energie, materii prime si produse alimentare, iar pe de alta parte, un sentiment general de nesiguranta..

Romania a fost in mod evident si ea afectata pe ambele paliere, cel economic si al puterii de cumparare, respectiv cel financiar al primelor de risc si preturilor activelor financiare. Impactul s-a reflectat cel mai acut pe piata monetara si pe piata titlurilor de stat, bursa de valori si cursul de schimb fiind relativ mai putin afectate (prima, datorita unei prezente importante a companiilor producatoare de energie, iar cea din urma datorita interventiilor Bancii Nationale a Romaniei).

In toata aceasta perioada, managementul companiei, impreuna cu Departamentul de investitii si Departamentul de vanzari si gestionarea produselor si de Marketing au avut in permanenta in vedere contextul dificil mentionat si au cautat sa adapteze activitatea companiei la acest context, in special pe doua coordonate: aceea a managementului portofoliilor fondurilor si al celor individuale, respectiv pe aceea a comunicarii cu investitorii. Astfel, in ce priveste prima coordonata, strategiile de investitii au dobandit o tenta mai defensiva deja de la inceputul anului 2022, expunerile fata de diversele riscuri si in special fata de riscul de piata fiind reduse in mod activ, printr-o pozitionare mai precauta, fie in termeni absoluti, fie in raport cu indicii de referinta, in cazul fondurilor a caror politica de investitii include raportarea la un randament de referinta. In acelasi timp, pe parcursul intregului an, dar in special in perioada imediat urmatoare declansarii invaziei din Ucraina, administrarea portofoliilor de instrumente financiare a avut in vedere in mod special riscul de lichiditate, urmarindu-se detinerea in permanenta unei proportii suficiente de active lichide pentru a putea furniza prompt lichiditatile necesare acoperirii sumelor rascumparate.

Planurile de dezvoltare viitoare ale Societatii au in vedere si o crestere graduala a atentiei acordate subiectului sustenabilitatii, atat prin adaptarea proceselor de investitii, cat si prin angajament activ pe acest subiect, acolo unde interesul investitorilor o cere.

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022

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

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 intocmirea acestor situatii financiare sunt prezentate mai jos. Aceste politici au fost aplicate in mod constant pentru toate perioadele prezentate, cu exceptia cazului in care se prevede 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

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022

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

informatii in legatura cu incertitudini semnificative legate de evenimente sau conditii care pot cauza indoile 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 fiecărei 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.

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.

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022

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

(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 cota 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 cota.

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 inregistreaza 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”)

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022

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

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, ne semnificative 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).

- 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 plati de principal si 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 incorporate sunt considerate ca un singur activ, atunci când se determina daca fluxurile lor de numerar sunt in concordanta cu caracteristicile SPPI. La efectuarea acestei evaluari, Societatea analizeaza daca fluxurile de trezorerie contractuale sunt compatibile cu un acord de imprumut de baza, adica dobânda include doar luarea in considerare a riscului de credit, valoarea in timp a banilor, alte riscuri de creditare de baza si marja de profit. In cazul in care termenii contractuali introduc expunerea la risc sau volatilitate, care este incompatibila cu un acord de imprumut de baza, activul financiar este clasificat si masurat la FVTPL. Evaluarea SPPI se efectueaza la recunoasterea initiala a unui activ si 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.

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022

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

(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.

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 depreciarii 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 deducere pentru costuri aferente tranzactiei.

Pentru toate celelalte instrumente financiare nelistate pe o piata activa, valoarea justa se determina prin folosirea unei tehnici de evaluare adecvata. Tehnicile de evaluare includ metoda actualizarii fluxului de

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022

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

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.

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 partiala 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 masurata 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 in 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

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022

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

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.

(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.

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022

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

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.

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 reevaluata 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

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022

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

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
- Site web: 10 ani

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 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 derularii, Societatea, in calitate de locatar, trebuie sa evalueze la cost activul aferent dreptului de utilizare. Costul activului aferent dreptului de utilizare trebuie sa includa:

- a. valoarea evaluarii initiale a datoriei care decurge din contractul de leasing;
- b. orice plati de leasing efectuate la data inceperii derularii sau inainte de aceasta data, minus orice stimulente de leasing primite; si
- c. orice costuri directe initiale suportate de catre locatar.

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022

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

La data de incepere, datoria aferenta inchirierii este evaluata la valoarea actualizata a platilor de leasing care nu sunt achitate la acea data. Plata leasingului este actualizata utilizând rata de imprumut incrementală acolo unde este disponibilă.

La data inceperii derularii, platile de leasing incluse in evaluarea datoriei care decurge din contractul de leasing cuprind urmatoarele plati aferente dreptului de utilizare a activului-suport pe durata contractului de leasing care nu sunt achitate la data inceperii derularii:

- a. plati fixe, minus orice stimulente de leasing de primit; si
- b. plati variabile de leasing care depind de un indice sau de o rata, evaluate initial pe baza indicelui sau a ratei de la data inceperii derularii (de exemplu, plati corelate cu un indice al pretului de consum, plati corelate cu o rata a dobânzii-etalon sau plati care variaza pentru a reflecta modificari ale ratelor de piata ale chirilor).

Derogari de la dispozitiile de recunoastere

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

2.3.7. Deprecierea activelor non-financiare inclusiv fond comercial

Societatea evalueaza la data fiecarei 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 diminuată la valoarea recuperabila.

In determinarea valorii de utilizare, fluxurile viitoare de numerar estimate sunt actualizate folosind o rata de actualizare înainte 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.

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022

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

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 fiecarei 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.

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 2022 cat si pentru 2021.

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022

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

(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;
- 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.

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022

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

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, alocat 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.

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 redusa 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 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.

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022

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

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.

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) =
$$F\% * AT_F - \sum_{i=1}^n \frac{Nr.Titluri_{OPC} \text{ det inute Fond}}{Nr.TotalTitluri_{OPC}} * Bi\% * AT_{Bi}$$

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

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022

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

participare in termenul de 365 de zile de la data subscrierii, 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.

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.

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022

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

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.

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 tranzactii de plata pe baza de actiuni decontate in numerar.

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 reevaluat la fiecare data de raportare si la data decontarii, cu orice modificari ale valorii juste recunoscute in profit sau pierdere pentru respectiva perioada.

Valoarea justa a unitatilor de fond fantoma acordate pentru perioada 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

Societatea a implementat 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” 50% in anul in care sunt prestate serviciile de catre angajati si 50% in anul alocarii actiunilor, exceptie facand primul an de acordare. 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

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022

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

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.

Activele si datoriile monetare denumite 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 2022, cursul de schimb folosit pentru conversia soldurilor valutilor a fost de:

- 1 EUR = 4,9474 RON (31 decembrie 2021: 1 EUR = 4,9481 RON);
- 1 GBP = 5,5878 RON (31 decembrie 2021: 1 GBP = 5,8994); si
- 1 USD = 4,6346 RON (31 decembrie 2021: 1 USD = 4,3707 RON).

2.4. Comparative

Acolo unde a fost necesar, comparativele 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 2022 sau ulterior, dar nu au avut un impact semnificativ asupra Societatii:

- **Incasari inainte de utilizarea prevazuta, contracte oneroase - costul indeplinirii unui contract, trimitere la cadrul conceptual - modificari ale domeniului de aplicare restrâns la IAS 16, IAS 37 si IFRS 3 si imbunatatiri anuale la IFRS-urile 2018-2020 - modificari la IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 si IAS 41** (emis la 14 mai 2020 si in vigoare pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2022 sau ulterior).
- **IFRS 17 „Contracte de asigurare”** (emis in 18 mai 2017 si in vigoare pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2023).
- **Reforma indicelui de referinta al ratei dobânzii - Amendamente la IFRS 9, IAS 39 si IFRS 7 – faza 2** (emis la 27 august 2020 si in vigoare pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022

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

2021 sau dupa aceea). Modificarile au fost declansate prin inlocuirea ratelor dobânzii de referinta, cum ar fi LIBOR si alte rate oferite interbancare („IBOR”).

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

Standarde emise si adoptate de Uniunea Europeana, pe care Societatea nu le-a adoptat in avans:

- **Amendamente la IFRS 17 si o modificare la IFRS 4** (emis la 25 iunie 2020 si aplicabil perioadelor anuale incepând cu sau dupa 1 ianuarie 2023).
- **Amendamente la IAS 1 si IFRS Declaratie Practica 2** (emis la 12 februarie 2021 si aplicabil perioadelor anuale incepând cu sau dupa 1 ianuarie 2023). IAS 1 a fost modificat pentru a cere societatilor sa dezvaluie informatii semnificative despre politicile lor contabile, mai degraba decât politicile lor contabile semnificative.
- **Amendamente la IAS 8 – Definitia estimarilor contabile Modificarea la IAS 8** (emis la 12 februarie 2021 si aplicabil perioadelor anuale incepând cu sau dupa 1 ianuarie 2023). Modificarea a clarificat modul in care companiile ar trebui sa distinga modificarile politicilor contabile de modificarile estimarilor contabile.
- **Amendamente la IAS 12 - Impozit amânat aferent activelor si datoriilor care decurg dintr-o singura tranzactie** (emis la 7 mai 2021 si aplicabil perioadelor anuale incepând cu sau dupa 1 ianuarie 2023)

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

- **Clasificarea datoriilor in curente sau pe termen lung - Modificari la IAS 1** (emis la 23 ianuarie 2020 si aplicabil pentru perioadele anuale incepând cu sau dupa 1 ianuarie 2024).
- **Amendamente la IFRS 16 „Contracte de leasing”** (emis la 22 septembrie 2022 si aplicabil perioadelor anuale incepând cu sau dupa 1 ianuarie 2024).

Societatea nu se asteapta ca noile standarde si interpretari sa aiba un impact semnificativ asupra situatiilor financiare.

Note la situatiile financiare**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)***3. Numerar si plasamente la banci**

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Numerar disponibil in casa	2.593	8.143
Conturi curente	74.876	62.423
Depozite cu maturitate contractuala mai mica de 3 luni	4.718.289	904.888
Total numerar si echivalente de numerar incluse in situatia fluxurilor de trezorerie	4.795.758	975.454
Total numerar si plasamente la banci	4.795.758	975.454

Soldul numerarului si plasamentelor la banci la 31 decembrie din Situatia fluxurilor de trezorerie se reconciliaza cu totalul numerarului si plasamentelor la banci incluse in situatia fluxurilor de trezorerie.

Conturile curente se afla la libera dispozitie a Societatii si nu sunt grevate de sarcini. Depozitele cu maturitate contractuala mai mica de 3 luni reprezinta depozite overnight si pe termen scurt plasate la banci. Atat conturi curente cat si depozite sunt curente si sunt clasificate in stadiu 1 de depreciere conform IFRS 9.

Societatea a avut disponibilitati la bancile mentionate mai jos. Conform agentiei de rating Fitch Ratings, rating-urile institutiilor financiare la care Societatea are disponibilitati de numerar sunt prezentate mai jos:

	31 decembrie 2022
Banca Comerciala Romana SA	BBB+
Banca Transilvania SA	BB+
Citibank Europe plc. Dublin	A+
BRD Groupe societe 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 2022	31 decembrie 2021
Obligatiuni Hunedoara	2.115	2.732
Unitati de fond Erste Liquidity RON	3.941.738	6.505.251
Unitati de fond Erste Bond Flexible RON	6.755.821	8.763.226
Unitati de fond Erste Balanced RON	998.945	1.032.311
Unitati de fond ERSTE MIX Prudent RON	3.633.515	3.824.568
Unitati de fond YOU INVEST Active EUR	4.996.933	5.708.267
Total instrumente financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	20.329.067	25.836.355

Note la situatiile financiare**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)*

Detalii privind numarul de unitati de fond, valoarea activului net si valoarea justa a unitatilor de fond la 31 decembrie 2022, respectiv la 31 decembrie 2021 este prezentata mai jos:

Nume fond de investitii	Numar de unitati de fond detinute	Valoarea unitara a activului net in valuta fondului	Valoarea totala in RON la 31 decembrie 2022
ERSTE Liquidity RON	304.722,48	12,9355	3.941.738
ERSTE Bond Flexible RON	300.240,05	22,5014	6.755.821
ERSTE MIX Prudent RON	19.789,05	183,6124	3.633.515
ERSTE Balanced RON	19.332,68	51,6713	998.945
YOU INVEST Active EUR	36.869,02	27,3946	4.996.933
Total			20.326.952

Nume fond de investitii	Numar unitati de fond detinute	Valoarea unitara a activului net in valuta fondului	Valoarea totala in RON la 31 decembrie 2021
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

5. Alte active financiare

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Creante comerciale aferente Fondurilor	3.128.630	4.578.771
Creante comerciale aferente portofoliilor individuale de investitii	1.942.328	2.182.398
Total	5.070.958	6.761.169

Creantele comerciale in suma de 5.070.958 RON (31 decembrie 2021: 6.761.169 RON) reprezinta comisionul de administrare si de subscriere al Fondurilor administrate de catre Societate cuvenit pentru luna decembrie 2022 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 2022.

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

Note la situatiile financiare**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)***6. Fondul comercial**

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
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 de numerar din activitatea operationala pe baza bugetului aferent anului 2023-2027 este de RON 55,5 milioane iar in acest sens nu s-au utilizat rate de actualizare a fluxurilor de trezorerie pentru anii 2023-2027 si ratele de crestere a veniturilor si cheltuielilor aferente acestor ani deoarece orice modificare rezonabila a fluxurilor viitoare nu ar genera o depreciere a fondului comercial.

7. Imobilizari necorporale

	Programe informatic	Imobilizari necorporale in curs	Marca	Total
Cost:				
La 1 ianuarie 2021	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
Intrari	145.149	-	-	145.149
La 31 decembrie 2022	2.355.179	63.140	3.380	2.421.699
Amortizare:				
La 1 ianuarie 2021	1.717.046	-	1.604	1.718.650
Cheltuiala cu amortizarea din an	140.783	-	338	141.121
La 31 decembrie 2021	1.857.829	-	1.942	1.859.771
Cheltuiala cu amortizarea din an	129.543	-	338	129.881
La 31 decembrie 2022	1.987.372	-	2.280	1.989.652
Valoarea neta contabila				
La 31 decembrie 2022	367.807	63.140	1.100	432.047
La 31 decembrie 2021	352.201	63.140	1.438	416.779

Note la situatiile financiare**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)***8. Imobilizari corporale**

	Amenajari de cladiri	Echipamente informatice	Mijloace de transport	Mobilier si alte imobilizari corporale	Total
Cost					
La 1 ianuarie 2021	191.761	107.464	267.685	241.225	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
Intrari	-	-	-	54.689	54.689
Iesiri	-	(9.239)	-	(2.652)	(11.891)
La 31 decembrie 2022	191.761	98.225	445.633	301.473	1.037.092
Amortizare					
La 1 ianuarie 2021	56.755	29.267	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
Cheltuiala cu amortizarea din an	21.496	9.105	70.701	42.279	143.581
Amortizarea aferenta imobilizarilor scoase din evidenta	-	(9.239)	-	(2.652)	(11.891)
La 31 decembrie 2022	99.747	39.039	230.802	170.404	539.992
Valoarea neta contabila					
La 31 decembrie 2022	92.014	59.186	214.831	131.069	497.100
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.

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.

Note la situatiile financiare**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)*

	Drept de utilizare al activelor
Cost	
La 1 ianuarie 2021	3,581,741
Intrari	20,723
Iesiri	-
La 31 decembrie 2021	3,602,464
Intrari	66,176
Iesiri	-
La 31 decembrie 2022	3.668.640
Amortizare	
La 1 ianuarie 2021	839.387
Cheltuiala cu amortizarea din an	460.513
La 31 decembrie 2021	1.299.900
Cheltuiala cu amortizarea din an	473.748
La 31 decembrie 2022	1.773.648
Valoarea neta contabila	
La 31 decembrie 2021	2.302.564
La 31 decembrie 2022	1.894.992

*Intrările reprezintă modificări a valorii dreptului de utilizare a activului din cauza remasurării platilor de leasing. Remasurările au la baza actualizarea platilor de leasing cu Indicele preturilor de consum din zona euro, respectiv cu rata de 2,6% în anul 2022 (0,7% în anul 2021).

Analiza maturitatii platilor de leasing viitoare

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Mai puțin de o luna	45.555	44.407
Intre o luna si un an	496.175	483.670
Intre unu si cinci ani	1.568.970	2.010.774
Mai mult de cinci ani	-	6.380
Total valori actualizate:	2.110.700	2.545.231

Cheltuielile cu dobanzile din operatiuni de leasing au fost pe parcursul anului 2022 46.202 RON (2021 în suma de 54.372 RON).

10. Provizioane pentru alte riscuri si cheltuieli

Provizioanele se refera la bonusurile pentru salariatii aferente performantei anilor 2018 - 2022, care vor fi platite în 2023 – 2027, în 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.

Note la situatiile financiare**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)*

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Provizioane pentru bonusuri	2.154.632	2.289.483
Provizioane pentru participarea salariatilor la profit	37.838	75.700
Provizioane pentru concedii neefectuate	343.284	266.792
Provizioane pentru alte riscuri legale	-	172.084
Total	2.535.754	2.804.059

Miscarea in provizioane pentru alte riscuri si cheltuieli in cursul anului 2022 si 2021 este dupa cum urmeaza:

	2022	2021
La 1 ianuarie	2.804.059	2.315.545
Cresteri de provizioane	1.208.104	1.778.934
Reluari	(1.476.409)	(1.290.420)
La 31 decembrie	2.535.754	2.804.059

Reluarile de provizionare in suma de 1.304.325 RON reprezinta reluarea provizionului privind bonusul aferent anilor 2017 – 2021 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. De asemenea s-a reluat provizionul pentru alte riscuri legale in valoare de 172.084 RON, in urma primirii sentintei pentru procesul care a stat la baza constituirii provizionului.

11. Alte datorii

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Alti creditori diversi	2.423.376	3.641.591
Furnizori	277.924	144.374
Furnizori facturi de primit	195.176	173.730
Contributii sociale	185.705	22.901
Taxa pe valoarea adaugata	59.098	169.050
Impozitul pe salarii	34.396	44.748
Total	3.175.675	4.196.394

Din pozitia Alti creditori diversi, suma de 2.127.206 RON (31 decembrie 2021: 3.256.113 RON) o reprezinta comisionul de distributie aferent lunii decembrie 2022, respectiv lunii decembrie 2021, pe care Societatea il plateste in luna in curs pentru luna precedenta.

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022

(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 2022 cat si la 31 decembrie 2021, 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 intocmirii 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 2022	31 decembrie 2021
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	5.475.910	6.837.860
Total	20.195.522	21.557.472

Prin hotararea numarul 1 din data de 21 februarie 2022 a Adunarii Generale Ordinare a Actionariatului Societatii a fost decis ca profitul exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2021, in suma de 6.837.860 RON sa fie platit actionarilor sub forma de dividende.

Note la situatiile financiare**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)***14. Venituri din dobanzi**

	2022	2021
Venituri din dobanzi aferente conturilor curente si depozitelor	171.168	19.959
Venituri din dobanzi aferente detinerilor de obligatiuni	158	77
Total	171.326	20.036

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 cheltuiala cu dobanda este de 2% in baza conditiilor si dobanzilor practicate pe piata.

Cheltuiala cu dobanda inregistrata pe parcursul exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2022 este de 46.202 RON (31 decembrie 2021 de 54.372 RON).

16. Venituri din comisioane

	2022	2021
Venituri din comisioane de administrare (*)	48.724.253	53.880.272
Venituri din comisioane de subscrieri	2.336.809	5.401.190
Venituri din activitate de distributie	45.046	21.143
Cheltuieli cu comisioanele	(2.031.064)	(2.871.828)
Total	49.075.044	56.430.777

(*) Veniturile din comisioane de administrare au fost inregistrate lunar de catre Societate si includ comisioanele de administrare ale Fondurilor precum si comisioanele de administrare ale portofoliilor individuale de investitii.

Valoarea comisioanelor de administrare aferente Fondurilor este 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 2022 au fost efectuate urmatoarele modificari in procentul comisionului de administrare:

- FDI ERSTE MIX PRUDENT RON: comisionul de administrare a fost majorat de la 1% pe an la 1,25% (incepand cu 28 februarie 2022).

Note la situatiile financiare**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)*

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).

<i>Comisioane de administrare*</i>	2022	2021
Fondul de investitii Erste Balanced RON	6.705.075	4.981.452
Fondul de investitii Erste Equity Romania	4.761.858	3.700.751
Fondul de investitii Erste Bond Flexible RON	21.089.573	28.549.663
Fondul de investitii Erste Liquidity RON	2.213.072	2.599.665
Fondul de investitii ERSTE MIX PRUDENT RON	434.609	315.466
Fondul de investitii Erste Bond Flexible Romania EUR	5.185.815	7.742.176
Fondul de investitii YOU Invest Active EUR	424.752	404.453
Fondul de investitii ERSTE MIX PRUDENT EURO	1.016.745	359.906
Portofolii individuale	6.892.754	5.226.740
Total	48.724.253	53.880.272

<i>Comisioane de subscriere</i>	2022	2021
Venituri din comisioane de subscrieri fonduri de investitii	2.022.760	4.504.224
Venituri din comisioane constituire portofoliu individual	314.049	896.966
Total	2.336.809	5.401.190

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

	2022	2021
Comisioane de distributie	28.296.033	33.054.853
Comisioane de subscriere	2.017.756	4.493.120
Comisioane custodie	910	-
Total	30.314.699	37.547.973

Cheltuielile cu comisioanele de distributie reprezinta costul distribuirii unitatilor de fond ale Fondurilor administrate prin retea 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 2022***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)***18. Castigul/ (pierdere) net (a) din evaluarea instrumentelor financiare prin contul de profit sau pierdere**

	2022	2021
Pierdere realizata din vanzarea instrumentelor financiare	(911)	(5.434)
Pierdere din reevaluarea obligatiunilor municipal	(74)	-
Castigul net din reevaluarea unitatilor de fond denuminate in RON	(73.736)	331.047
Castigul net din reevaluarea unitatilor de fond denuminate in EUR	(729.933)	413.608
Total	(804.654)	739.221

19. Cheltuieli cu personalul

	2022	2021
Remuneratie fixa	(5.588.599)	(4.980.063)
Remuneratie variabila	(979.074)	(1.117.656)
Participarea salariatilor la profit	(103.087)	(74.025)
Contributii la asigurarile sociale	(150.090)	(138.871)
Alte beneficii acordate salariatilor	(252.995)	(220.965)
Total	(7.073.845)	(6.531.580)

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 fonduri de pensii facultative, de ajutoare de nastere si inmormantare, cadouri in bani cu ocazia zilelor de 8 martie, Craciun si 1 iunie, acordate conform politicilor si procedurilor interne si de asemenea 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

Note la situatiile financiare**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)*

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 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 urmator este detaliata componenta variabila in „unitati de fond fantoma”, aferenta anilor 2018 – 2021 si amanate in anii urmatoarii:

Anul	Instrumente		
	Nr. unitati de fond	Contravaloare bruta	Cheltuieli sociale
2018	269,81	13.892	313
2019	1.421,56	73.189	1.647
2020	4.183,49	215.387	4.846
2021	9.947,25	512.135	11.523
Total	15.822,11	814.603	18.329

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

Numarul mediu al angajatilor in 2022 a fost de 26 (2021: 24 angajati).

Numarul mediu al angajatilor defalcate pe categorii:

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Directorat	3	3
Office manager	1	1
Departamentul financiar si operatiuni	7	7
Departamentul de investitii	5	4
Departamentul de vanzari si gestionare produse	5	4
Marketing	1	1
Compartiment control intern	2	1
Compartiment administrare risc	2	2
Managementul proiectelor si IT	1	1
Total	26	24

20. Remuneratii

Mai jos sunt prezentate informatiile aferente remuneratiilor personalului, defalcate pe categorii de personal inclusiv functiile externalizate, 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 /201.

Note la situatiile financiare**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**

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

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

Indicatori / sume brute	Sume aferente activitatii desfasurate in anul supus raportarii (n) (lei/valuta)	Sume platite efectiv in cursul anului supus raportarii (n) (lei/valuta)	Sume de platit in cursul anului de transmitere a raportarii (n+1) sau amanate (lei/valuta)	Numar beneficiari
1. Remuneratii acordate intregului personal SAI/ AFIA (inclusiv functiile externalizate)				
Remuneratii fixe	5.737.639	5.711.727	-	31
Remuneratii variabile exceptand comisioanele de performanta, din care:	1.218.691	1.378.351	1.155.919	
- numerar	737.526	737.698	341.316	26
-instrumente (unitati de fond tip fantoma)	213.774	373.262	814.603	7
- alte beneficii acordate salariatilor (tichete de masa, pensii private, medicina preventiva, sume acordate pentru telemunca)	267.391	267.391	-	29
2. Remuneratii acordate personalului identificat al SAI / AFIA (inclusiv functiile externalizate)				
A. Membri CA/CS, din care:				
Remuneratii fixe (membri CS)	84.329	84.329	-	1
B. Directori/membri Directorat, din care:				
Remuneratii fixe	2.041.874	2.041.874	-	5
Remuneratii variabile exceptand comisioanele de performanta, din care:	667.813	716.358	925.347	
- numerar	393.268	367.256	277.928	5
- instrumente (unitati de fond tip fantoma)	213.774	288.331	647.419	4
- alte beneficii acordate salariatilor (tichete de masa, pensii private, medicina preventiva, sume acordate pentru telemunca)	60.771	60.771	-	5
C. Functii cu atributii de control (control intern, administrarea riscului si functia externalizata de audit intern)				
Remuneratii fixe	713.117	687.205	-	6
Remuneratii variabile exceptand comisioanele de performanta, din care:				
- numerar	41.988	87.545	-	4
- alte beneficii acordate salariatilor (tichete de masa, pensii private, medicina preventiva, sume acordate pentru telemunca)	44.917	44.917	-	5
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	873.001	873.001		4
Remuneratii variabile exceptand comisioanele de performanta, din care:	186.571	281.566	230.572	

Note la situatiile financiare**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)*

- numerar	139.542	149.606	63.388	5
-instrumente (unitati de fond tip fantoma)	-	84.931	167.184	5
- alte beneficii acordate salariatilor (tichete de masa, pensii private, medicina preventiva, sume acordate pentru telemunca)	47.029	47.029	-	4

- *La punctul D. "Alte functii incluse in categoria personalului identificat" este inclusa remuneratia variabila amanata platita in 2022 si de platit in anii urmasori, a unui angajat plecat din companie.

	Angajati veniti	Angajati plecati
Persoane identificate "Functii cu atributii de control"	2	1
Persoane neidentificate	1	2

21. Alte cheltuieli de exploatare

	2022	2021
Cheltuieli in legatura cu personalul	(203.149)	(105.929)
Cheltuieli aferente sediului	(83.550)	(54.376)
Cheltuieli de functionare	(137.602)	(148.865)
Cheltuieli echipamente si servicii IT si de telecomunicatii	(1.681.575)	(1.714.261)
Cheltuieli cu protocol, publicitate si sponsorizari	(628.428)	(684.252)
Costuri juridice si de consultanta, din care:	(1.133.735)	(1.289.455)
Cheltuieli servicii audit	(117.463)	(121.795)
Cheltuieli servicii non audit	(29.437)	(17.879)
Cheltuieli cu leasingul de personal	-	(59.769)
Diverse cheltuieli administrative	(112.996)	(211.337)
Total	(3.981.035)	(4.268.244)

Costurile juridice si de consultanta includ indemnizatiile platite membrilor Consiliului de Supraveghere in anul 2022 in valoare de 86.226 RON (2021: 86.055 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 2022 sunt in suma de 29.437 RON (2021: 17.879 RON). Angajamentele din 2022 si 2021 se refera la evaluarea respectarii de catre Societate a prevederilor cerintelor legale din articolul 61 din Legea 126/2018 si din Capitolul II „Protejarea instrumentelor financiare si a fondurilor clientilor” din Regulamentul Autoritatii de Supraveghere Financiara („ASF”) nr. 10/26 iulie „privind protejarea instrumentelor financiare si a fondurilor care apartin clientilor, obligatiile de guvernanta a produsului si normele aplicabile la acordarea sau primirea de onorarii, comisioane sau alte tipuri de beneficii pecuniare sau nepecuniare”, cu modificarile si completarile ulterioare („Regulamentul ASF 10/2018”).

Note la situatiile financiare**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)***22. Cheltuiala cu impozitul pe profit**

Elementele de cheltuieli sau venituri cu impozitul pe profit curent si impozitul amanat pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2022 si 31 decembrie 2021 sunt:

	2022	2021
Cheltuieli cu impozitul curent pe profit	(920.518)	(1.111.124)
Impozit pe profit amanat	(42.677)	69.712
Total	(963.195)	(1.041.412)

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 2022 si 2021 este dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Profit contabil inainte de impozitare	6.439.105	7.879.272
La rata statutară a impozitului pe profit (16%)	(1.030.257)	(1.260.684)
Efectul cheltuielilor nedeductibile cu sponsorizarea	(8.717)	(19.411)
Efectul cheltuielilor nedeductibile	(24.077)	(39.098)
Efectul sponsorizarilor deduse din impozitul pe profit	99.856	277.781
Cheltuiala cu impozitul pe profit raportata in contul de profit si pierdere	(963.195)	(1.041.412)
Rata efectiva de impozitare	14,96%	13,22%

Impozit amanat

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

	Sold initial 2021	Venituri din impozitul amanat prin contul de profit si pierdere 2021	Sold initial 2022	Venituri din impozitul amanat prin contul de profit si pierdere 2022	Sold final 2022
Creanta privind impozitul amanat	359.952	69.712	429.664	(42.677)	386.987
Total	359.952	69.712	429.664	(42.677)	386.987

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022

(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.

23. 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 2022

(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 2022		31 decembrie 2021	
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 1	Nivel 2
Instrumente financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	20.326.952	2.115	25.833.623	2.732

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.

24. 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 2022

(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.

O crestere de 50 puncte de baza a valorii ratei dobanzii la 31 decembrie 2022, poate genera o crestere a veniturilor din dobanzi de 66 RON (2021: 13 RON). O scadere echivalenta ar putea duce la un impact echivalent, dar cu semn opus.

Note la situatiile financiare**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)*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 2022 si 2021 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 2022 si la 31 decembrie 2021 pe active si datorii:

31 decembrie 2022**Expunerea activelor si datoriilor pe valute**

Active/Moneda	EUR	USD	RON	Alte monede	Total
Numerar si plasamente la banci	33.687	3.383	4.757.907	781	4.795.758
Investitii financiare prin contul de profit si pierdere	4.996.934	-	15.332.133	-	20.329.067
Alte active financiare	-	-	5.070.958	-	5.070.958
Total active	5.030.621	3.383	25.160.998	781	30.195.783

Datorii/Moneda	EUR	USD	RON	Alte monede	Total
Alte datorii	27.216	19.156	3.129.303	-	3.175.675
Datorii din operatiuni de leasing	2.110.700	-	-	-	2.110.700
Total datorii	2.137.916	19.156	3.129.303	-	5.286.375
Expunere neta	2.892.705	(15.773)	22.031.695	781	24.909.408

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
Total active	5.751.229	1.557	27.819.245	947	33.572.978

Datorii/Moneda	EUR	USD	RON	Alte monede	Total
Alte datorii	31.175	-	4.165.219	-	4.196.394
Datorii din operatiuni de leasing	2.545.231	-	-	-	2.545.231
Total datorii	2.576.406	-	4.165.219	-	6.741.625
Expunere neta	3.174.823	1.557	23.654.026	947	26.831.353

Note la situatiile financiare**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)***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 20.326.952 RON (2021: 25.833.623 RON). O modificare de 10% a preturilor unitatilor de fond ar putea avea un impact de aproximativ 2.032.695 RON (2021: 2.583.362 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 2022

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	4.795.758	-	-	-	-	4.795.758
Investitii financiare prin contul de profit si pierdere	20.326.952	309	280	1.526	-	20.329.067
Alte active financiare	5.070.958	-	-	-	-	5.070.958
Total active	30.193.668	309	280	1.526	-	30.195.783
Datorii						
Alte datorii	3.175.675	-	-	-	-	3.175.675
Datorii leasing nediscountate	45.555	227.775	273.331	1.647.330	-	2.193.991
Total datorii	3.221.230	227.775	273.331	1.647.330	-	5.369.666
Surplus/(deficit) lichiditate	26.972.438	(227.466)	(273.051)	(1.645.804)	-	24.826.117

Note la situatiile financiare**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)***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
Investitii financiare prin contul de profit si pierdere	25.833.065	292	280	2.240	478	25.836.355
Alte active financiare	6.761.169	-	-	-	-	6.761.169
Total active	33.569.688	292	280	2.240	478	33.572.978
Datorii						
Alte datorii	4.196.394	-	-	-	-	4.196.394
Datorii leasing nediscountate	44.407	222.035	266.442	2.131.532	540.045	3.204.461
Total datorii	4.240.801	222.035	266.442	2.131.532	540.045	7.400.855
Surplus/(deficit) lichiditate	29.328.887	(221.743)	(266.162)	(2.129.292)	(539.567)	26.172.123

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 investitii 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.

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Numerar si plasamente la banci	4.795.758	975.454
Alte active – Creante comerciale	5.070.958	6.761.169
Expunerea totala la riscul de credit	9.866.716	7.736.623

Creantele comerciale in suma de 5.070.958 RON (31 decembrie 2021: 6.761.169 RON) reprezinta valoarea comisionului de administrare si de subscriere facturata FDI-urilor si comisionul de administrare si performanta aferent portofoliilor individuale de investitii convenit pentru luna decembrie 2022, respectiv ultimul trimestru din 2022 si nu s-au considerat depreciate deoarece au fost incasate pana la finalul lunii ianuarie 2023.

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022

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

Contrapartile Societatii 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 ERSTE MIX PRUDENT RON, FDI ERSTE Liquidity RON, FDI ERSTE Bond Flexible Romania EUR, FDI ERSTE MIX PRUDENT EURO si FDI YOU INVEST Active EUR precum si clientii cu portofolii individuale de investitii in administrare.

Depozitele bancare sunt deschise la BCR si nu prezinta indicatori de depreciere la 31 decembrie 2022, fiind scadentate si incasate pe 1 ianuarie 2023.

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.

In 2022 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.

25. 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.

Partile afiliate cu care Societatea a derulat tranzactii in cursul exercitiilor financiare 2021 – 2022, in termeni contractuali similari desfasurarii normale a activitatii, 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.

Note la situatiile financiare**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)*

In tabelul de mai jos sunt prezentate soldurile cu partile afiliate pentru fiecare clasa de active si datorii financiare la 31 decembrie 2022 si 31 decembrie 2021.

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2021
Conturi curente deschise la BCR:		
Conturi curente (EUR)	2.689	34,599
Conturi curente (USD)	1.818	1,328
Conturi curente (GBP)	781	947
Conturi de card (RON)	38.268	22,592
Depozite deschise la BCR:		
Depozit overnight	4.718.288	904,889
Total solduri numerar si plasamente la BCR	4.751.844	964.354
Sold datorii privind comisionul de distributie - BCR	2.127.206	3.256.113

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Conturi curente deschise la Erste Bank Viena:		
Conturi curente (EUR)	28.750	797
Conturi curente (USD)	1.565	228
Total conturi curente	30.315	1.025

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Erste Asset Management Gmbh:		
Creante distributie fonduri grup	11.891	8.448
Total conturi curente	11.891	8.449

In tabelul de mai jos sunt prezentate tranzactiile cu partile afiliate pentru fiecare tip de venituri si cheltuieli in cursul anului 2022 si 2021.

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Venituri aferente partii afiliate - BCR		
Venituri din dobanzi	171.168	19.958
Total venituri	171.168	19.958

Note la situatiile financiare**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)*

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Cheltuieli aferente partii afiliate BCR:		
Cheltuieli cu distributia unitatilor de fond	28.296.033	33.054.852
Cheltuieli cu servicii IT si imprimare	251.591	200.413
Cheltuieli cu comisioanele de subscriere	2.017.756	4.493.120
Cheltuieli cu comisioanele bancare	10.611	9.060
Cheltuieli cu dobanzile privind datorii din operatiuni de leasing	46.202	54.372
Cheltuieli conexe chirie	69.927	44.237
Total cheltuieli	30.692.120	37.856.053

Cheltuieli aferente partii afiliate – Erste Asset Management Gmbh

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Cheltuieli servicii prestate	46.220	40.411
Total cheltuieli	46.220	40.411

Venituri aferente partii afiliate Erste Asset Management Gmbh

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Venituri distributie ESPA	44.955	19.149
Total venituri	44.955	19.149

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 2022, Societatea nu a constituit provizioane pentru datorii incerte asociate sumelor datorate de catre partile afiliate.

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022

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

26. Principiile de guvernanta corporativa

INFORMATII PRIVIND CERINTELE DE TRANSPARENȚA SI PUBLICARE, IN CONFORMITATE CU PREVEDERILE REGULAMENTULUI ASF Nr 2/2016 („Regulamentul ASF 2/2016)

26.1. Structura organizatorica a SAI Erste Asset Management S.A.

Structura organizatorica a SAI Erste este implementata cu respectarea dispozitiilor prevazute in legislatia aplicabila pietei de capital si face parte integranta din Regulamentul de Organizare si Functionare al Societatii.

26.2. Componenta structurii de conducere

a) Consiliul de Supraveghere

Nume si prenume

Funcția

Thomas Kraus

Presedinte

Laura Hexan

Membru

Cristina Reichmann

Membru Independent

b) Directoratul

Nume si prenume

Funcția

Horia Braun Erdei

Presedinte/Director General

Alina Steluta Pica

Director Executiv

Mihnea Barbulescu

Director Executiv

26.3. 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 referitoare la activitatile de baza ale companiei au fost actualizate anual, conform reglementarilor in vigoare sau datorita cerintelor operationale.

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022

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

Rapoartele anuale pentru 2021 aferente fondurilor de investitii administrate de SAI Erste si transmise in decursul anului 2022 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 ne-executivi 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 2022, Consiliul de Supraveghere s-a intrunit o data la trei luni pentru monitorizarea desfasurarii activitatii Societatii, 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 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 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-a 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.

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022

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

De asemenea, in decursul anului 2022, 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 2022.

26.4. Concluziile evaluarii pozitiei financiare avans la baza situatiile financiare auditate pe anul 2022

In exercitiul financiar 2022, s-a inregistrat un profit brut in suma de 6.439.105 lei si un profit net in valoare de 5.475.910 lei.

Activele sub administrare la 31 decembrie 2022 calculate conform reglementarilor A.S.F. sunt in suma de 4.455.599.040 lei.

26.5. Principalele caracteristici ale cadrului formal privind aplicarea principiilor si practicilor de raportare financiara, inclusiv cele de raportare prudentiala

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

Politicile contabile au fost elaborate astfel incat sa asigure furnizarea, prin situatiile financiare anuale ale SAI Erste si fondurilor de investitii (FDI) administrate, a unor informatii care sa fie:

- a) usor de inteles de utilizatori;
- b) relevante in luarea deciziilor;
- c) reprezinta fidel rezultatele si pozitia financiara a societatii,
- d) comparabile, pentru a compara in timp situatiile financiare.

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022

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

Responsabilitatile structurilor organizatorice ale SAI Erste impactate de aplicarea principiilor si practicilor de raportare financiara, inclusiv cele de raportare prudentiala:

a) Consiliul de supraveghere este responsabil de asigurarea existentei unui cadru adecvat de verificare a modului in care se aplica legislatia specifica privind raportarea catre A.S.F., precum si a informatiilor transmise catre A.S.F., la solicitarea acesteia, privind anumite actiuni intreprinse de SAI Erste.

b) Comitetul de Audit:

- monitorizeaza procesul de raportare financiara si transmite recomandari sau propuneri pentru a asigura integritatea acestuia;
- monitorizeaza eficacitatea sistemelor de control intern, de audit intern, de management al riscurilor din cadrul entitatii si, dupa caz, a auditului intern in ceea ce priveste raportarea financiara a entitatii auditate, fara a incalca independenta acestuia;
- monitorizeaza auditul situatiilor financiare individuale anuale, in special efectuarea acestuia, tinând cont de constatarile si concluziile autoritatii competente, in conformitate cu reglementarile in materie in vigoare;
- verifica si monitorizeaza independenta auditorului financiar, in special in legatura cu prestarea de servicii suplimentare catre entitate;

c) Compartimentul de Conformitate este responsabil cu monitorizarea si verificarea cu regularitate a aplicarii prevederilor legale incidente activitatii SAI Erste si a regulilor si procedurilor interne si tine evidenta neregulilor descoperite;

d) Auditul Intern evalueaza modul in care sunt respectate dispozitiile cadrului legal, reglementarile interne, precum si modul in care sunt implementate politicile si procedurile SAI Erste si daca, este cazul, propune modificarile necesare.

e) Compartimentul de Administrare Riscuri este responsabil cu monitorizarea riscurilor aferente activitatii desfasurate de catre SAI Erste.

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

Obiectivul Societatii in gestionarea riscurilor este diminuarea oricarui risc incident activitatii desfasurate de catre SAI Erste.

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 importanta ca orice alta activitate de zi cu zi. Sunt administrate in primul rand riscurile prezente pe piata

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022

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

de capital, precum riscul de piata (volatilitatea), riscul de credit si riscul de lichiditate. In plus, este monitorizat si limitat si riscul operational, care este in principal influentat de factori interni, de exemplu angajati, 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 ale 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 asigurarea caracterului adecvat si eficacitatea procesului, care trebuie sa asigure atât identificarea, masurarea si monitorizarea riscurilor, cât si luarea masurilor rapide si adecvate pentru remedierea eventualelor deficiente constatate.

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

- politici si proceduri interne aprobate de Consiliul de Supraveghere al SAI Erste, respectiv de catre Directoratul Societatii;
- asigurarea unor functii independente de audit intern, control intern si administrarea riscului;
- implicarea intregului personal in procesul de administrare a riscului si stabilirea responsabilitatilor clare in derularea procesului
- separarea activitatilor pe departamente.

Politica SAI Erste privind propriile investitii se bazeaza pe mentinerea uni nivel scazut al riscurilor si exclude investitiile speculative. Investirea activelor proprii se face cu aprobarea Directoratului.

SAI Erste investeste propriile active numai in depozite bancare si in fonduri de obligatiuni si / sau fonduri de absolute return. Depozitele sunt deschise la institutii de credit cu rating ridicat si pozitie financiara solida; astfel, riscul de credit asociat acestor investitii este scazut. SAI Erste nu tranzactioneaza valori mobiliare (actiuni / obligatiuni).

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022

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

26.7. Extras privind concluziile evaluarii eficientei sistemului de administrare /management al riscurilor in anul 2022

- Procedurile interne ale Compartimentului Administrarea Riscului au fost revizuite si actualizate in anul 2022.
- Au fost efectuate exercitii de testare la conditii extreme (test de stres), atât cu caracter periodic cât si ad-hoc, cu scopul de a estima sensibilitatea portofoliilor Fondurilor la socurile pietei de capital. Factorii de risc de piata, precum ratele dobânzilor, ratele de schimb, preturile actiunilor au fost testate la conditii extreme si a fost analizat impactul asupra fiecarui portofoliu, prin calcularea valorii portofoliului in scenariile simulate si compararea acestuia cu valoarea neta a activelor din data de referinta. Scenariile testate au luat in considerare complexitatea activitatii desfasurata de catre companie.
- A fost efectuat testul pentru trecerea aplicatiei informatice utilizate de SAI Erste de la mediul de productie principal la mediul de lucru in caz de dezastru, pentru a valida procedura de comutare astfel incât sa fie asigurata continuitatea operationala a administrarii si a calculului zilnic al activelor. Rezultatul testului a fost documentat de catre echipa de testare si nu au fost raportate erori.
- Pentru un portofoliu Fond deschis de investitii s-a inregistrat o abatere activa de la respectarea limitelor legale investitionale.
- Depasirea limitelor investitionale stabilite prin reglementarile legale a fost punctuala si remediata in cel mai scurt timp.
- Nu s-au inregistrat evenimente importante de risc operational si pierderi aferente.

27. Evenimente ulterioare datei bilantului

In prima sedinta de politica monetara din anul 2023, din 10 ianuarie 2023, Banca Nationala a Romaniei a decis majorarea dobanzii de politica monetara la nivelul de 7% de la 6,75%, incepand cu data de 11 ianuarie 2023.

Evenimentele mai sus mentionate nu au un impact asupra Societatii sau activitatii viitoare a acesteia.

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Directorat la data de 27 ianuarie 2023 si au fost semnate in numele acestuia de catre:

Alina Steluta Pica
Director Executiv



Intocmit,
Daniela Telejman
Director Financiar si Operatiuni



RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

privind activitatea Societatii la 31 decembrie 2022

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 mandreste cu angajatii saiacestia fiind specialisti talentati în toate domeniile în care activam. Societatea cultiva o cultura organizationala deschisa, bazata pe comunicare directa, în care opiniile și sustinerea joaca un rol important, iar angajatii beneficiaza de programe de dezvoltare profesionala continua prin intermediul unor cursuri de pregatire interne si externe.

Apreciem si premiem performanta, evaluarea acesteia bazandu-se atat pe criterii cantitative cat si calitative. Criteriile de evaluare a angajatilor sunt construite astfel incat sa nu determine asumarea excesiva a unor riscuri si sa se alinieze obiectivelor pe termen mediu si lung ale Societatii.

La sfarsitul anului 2022, echipa SAI Erste era formata din 23 angajati activi, cu norma de munca integrala, precum si 3 membri ai Directoratului.

3. Activitatea SAI Erste Asset Management SA

In anul 2022, SAI Erste a administrat 8 (opt) Fonduri Deschise de Investitii („FDI”):

Fonduri denumite in RON

- FDI ERSTE Balanced RON – autorizat prin Decizia CNVM 3117/2004, inregistrat in Registrul Public al ASF sub numarul CSC06FDIR/400002.
- FDI ERSTE Equity Romania – autorizat prin Decizia CNVM 3215/2005, inregistrat in registrul Public al ASF sub numarul CSC06FDIR/400024.
- FDI ERSTE Bond Flexible RON – autorizat prin Decizia CNVM 1872/2007, inregistrat in Registrul Public al ASF sub numarul CSC06FDIR/400039.
- FDI ERSTE Liquidity RON – autorizat prin Decizia CNVM 596/2012, inregistrat in Registrul Public al ASF sub numarul CSC06FDIR/400079; si
- FDI ERSTE MIX PRUDENT RON autorizat prin Decizia CNVM 1870/2007, inregistrat in Registrul Public al ASF sub numarul CSC06FDIR/400042.

Fonduri denumite in EUR

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

În ceea ce privește FDI YOU INVEST Active RON, prin decizia numărul 6 din data de 23 noiembrie 2021, Consiliul de Supraveghere al Societății a aprobat următoarele modificări:

- redenumirea Fondului în ERSTE MIX PRUDENT RON; 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 28 februarie 2022.

Valoarea netă a activelor portofoliilor individuale de investiții administrate a scăzut spre finalul anului 2022 cu 12% comparativ cu finalul anului anterior înregistrând o valoare la sfârșitul anului 2022 de 565.735 mii RON în scădere de la 644.508 mii RON.

Valoarea netă a activelor fondurilor de investiții administrate a scăzut cu 32% în perioada de raportare, înregistrând o valoare de 3.889.864 mii RON la sfârșitul anului 2022, din care FDI ERSTE Bond Flexible RON deține ponderea de 56,7%. Structura activelor fondurilor de investiții în administrare în funcție de moneda de denominare s-a modificat, de la nivelul de 80% - 20%, în favoarea celor denominate în RON la 83% - 17%. Ponderea activelor în administrare ale FDI mixte și de acțiuni a crescut la 20,5% de la 15,9% din totalul activelor fondurilor FDI administrate, menținându-se tendința de creștere din ultimii ani.

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

Infția a reprezentat principala îngrijorare a participanților din piețele financiare în anul 2022. La nivel global, puseul inflationist s-a dovedit a fi mai puternic și mai persistent decât se anticipa inițial: s-a trecut de la infția generată de tulburări în lanțurile de aprovizionare la o infție cu caracter persistent, generată de majorarea prețurilor la energie, precum și de piețe ale muncii supraîncălzite (în special în SUA) însemnând somaj scăzut și multe locuri de muncă disponibile per somer. Ratele inflției au crescut pe parcursul anului 2022 până la niveluri nemaivăzute de decenii în economiile dezvoltate, ajungând la valoarea de 6,5% în termeni anuali în SUA, respectiv de 9,2% în Zona Euro în decembrie 2022. În aceste condiții, băncile centrale s-au văzut nevoite să acționeze ferm, prin inițierea unor cicluri abrupte de creștere a ratelor dobânzilor de politică monetară, în încercarea de a opri accelerarea inflției și de a ține sub control anticipațiile inflationiste.

Recrudescența inflției a fost favorizată și dublată ca impact de izbucnirea războiului prin invazia Ucrainei de către Rusia, care a generat, pe de o parte, blocaje și presiuni de prețuri pe piețele de energie, materii prime și produse alimentare, iar pe de altă parte, un sentiment general de nesiguranță. În domeniul piețelor financiare, acesta din urmă s-a reflectat cel mai intens în regiunea Europei Centrale și de Est (ECE), aflate în vecinătatea conflictului, ceea ce a determinat o creștere a percepției riscului geopolitic în regiune, cu

impact de majorare a primelor de risc pentru activele financiare din ECE și drept consecință a scaderii preturilor acestor active.

România a fost în mod evident și ea afectată pe ambele paliere, cel economic și al puterii de cumpărare, respectiv cel financiar al primelor de risc și preturilor activelor financiare. Impactul s-a reflectat cel mai acut pe piața monetară și pe piața titlurilor de stat, bursa de valori și cursul de schimb fiind relativ mai puțin afectate (prima, datorită unei prezente importante a companiilor producătoare de energie, iar cea din urmă datorită intervențiilor Bancii Naționale a României). Am observat astfel fenomene de creșteri ale randamentelor titlurilor de stat emise de statul român, respectiv la scaderea preturilor obligațiunilor de stat și a celor corporative, ceea ce a pus presiune pe performanța produselor de investiții administrate de SAI Erste, în vreme ce sentimentul general de nesiguranță și alternativa dobânzilor/randamentelor în creștere la depozitele bancare și, respectiv, la titlurile de stat pe termen scurt a convins unii investitori să rascumpere unitățile de fond pe care le dețineau la fondurile administrate de companie.

În toată această perioadă, managementul companiei, împreună cu Departamentul de investiții și Departamentul de vânzări și gestionarea produselor și de Marketing au avut în permanență în vedere contextul dificil menționat și au căutat să adapteze activitatea companiei la acest context, în special pe două coordonate: aceea a managementului portofoliilor fondurilor și al celor individuale, respectiv pe aceea a comunicării cu investitorii. Astfel, în ce privește prima coordonată, strategiile de investiții au dobândit o tentă mai defensivă deja de la începutul anului 2022, expunerile față de diversele riscuri și în special față de riscul de piață fiind reduse în mod activ, printr-o poziționare mai precaută, fie în termeni absoluți, fie în raport cu indicii de referință, în cazul fondurilor a căror politică de investiții include raportarea la un randament de referință. În același timp, pe parcursul întregului an, dar în special în perioada imediat următoare declanșării invaziei din Ucraina, administrarea portofoliilor de instrumente financiare a avut în vedere în mod special riscul de lichiditate, urmărindu-se deținerea în permanență unei proporții suficiente de active lichide pentru a putea furniza prompt lichiditățile necesare acoperirii sumelor rascumparate. În ceea ce privește coordonata comunicării cu investitorii, eforturile de informare a acestora au fost semnificativ intensificate, atât în ce privește perspectiva pe termen scurt - de explicare a consecințelor războiului din Ucraina asupra pietelor financiare -, dar și în ce privește perspectiva pe termen lung - fiind evidențiate episoade de volatilitate negativă din trecut care au fost depășite de pietele în perioadele ulterioare, relevând astfel valențele investițiilor menținute consecvent pe termen lung.

De altfel, turbulentele înregistrate de pietele financiare globale pe parcursul anului 2022 au testat reziliența investitorilor, în special ai celor în obligațiuni, ținând cont că performanța de pret a acestor instrumente a înregistrat la nivel global cote negative nemăintâlnite în cel puțin o generație (vorbind de performanțe de -15%, uneori chiar -20%). În acest context este remarcabil că performanțele fondurilor de obligațiuni denominate în lei administrate de companie s-au menținut fie la cote de performanță pozitivă (în cazul fondului Erste Liquidity RON), fie la una marginal negativă (-0,1% în cazul fondului Erste Bond Flexible RON). Cu toate acestea, rascumparările cele mai mari s-au înregistrat la nivelul fondurilor de obligațiuni,

probabil datorita faptului ca profilul de investitori in astfel de fonduri este unul mai precaut si mai sensibil la cresterea sentimentului de nesiguranta indus de razboi si de accelerarea inflatiei. In schimb, pentru investitorii cu deschidere mai mare spre investitiile pe pietele de actiuni, probabil mai obisnuiti cu volatilitatea, anul 2022 nu a reprezentat o surpriza atat de mare, ceea ce s-a reflectat si prin faptul ca vanzarile nete ale produselor de investitii cu expunere predominanta in actiuni au fost pozitive la nivelul intregului an 2022, atat in ceea ce priveste fondurile, cat si in ceea ce priveste portofoliile individuale administrate de SAI Erste Asset Management SA.

Evenimente semnificative pe parcursul anului 2022

Declansarea razboiului din Ucraina a fost probabil cel mai important eveniment al anului 2022, acesta exacerbând tendinta de accelerare a inflatiei de la finele anului 2021 si inrautătind, cel puțin temporar, sentimentul investitional de pe pietele financiare. Cresterile ratelor de dobanda, atat de catre bancile centrale din tarile dezvoltate (SUA, Zona Euro, Marea Britanie, etc.), cat si de catre cele din tarile emergente, respectiv de catre Banca Nationala a Romaniei au venit un mod natural in contextul inflationist, ele generand o crestere a volatilitatii pe pietele financiare, care a afectat in mod indirect mediul in care compania si-a desfasurat activitatea. Astfel, evenimentele semnificative ale anului 2022 pot fi caracterizate ca fiind de natura indirecta, cu consecinte comerciale descrise in paragraful anterior. Nu au existat pe parcursul anului consecinte directe asupra activitatii companiei ca urmare a declansarii razboiului, aceasta desfasurandu-se in mod continuu si fara perturbari pe parcursul anului.

Ca eveniment intern semnificativ ar mai putea fi mentionata modificarea pe parcursul anului a metodologiei de evaluare a instrumentelor cu venit fix, modificare supusa autorizarii Autoritatii de Supraveghere Financiara, conforma cu reglementarile legale in vigoare si menita sa asigure o convergenta mai mare a valorii contabile a instrumentelor din portofoliu cu valoarea la care acele instrumente ar putea fi vandute pe piata in caz de necesitate. Prin aceasta, s-a urmarit asigurarea unui tratament cat mai echitabil intre investitorii care subscriu, cei care rascumpara, respectiv cei care raman investiti in fondurile administrate de SAI Erste.

Planurile pentru perioada urmatoare

Pentru anul 2023, Societatea isi propune reluarea tendintelor pozitive ale afacerii intrerupte de declansarea razboiului. Se pune accent permanent pe imbunatatirea performantei investitionale a produselor administrate de SAI Erste, mai ales in contextul stabilizarii relative a pietelor financiare. Se va urmări de asemenea capitalizarea tendintei de crestere a dobanzilor, in special a celor din Zona Euro, prin planuri de adaptare a strategiilor existente respectiv de lansare de strategii noi care sa tina cont de normalizarea

nivelurilor de dobândă, după ani buni în care, cel puțin în spațiul Euro, acestea s-au situat la cote negative sau apropiate de zero.

Planurile companiei au în același timp în vedere o creștere graduală a atenției acordate subiectului sustenabilității, atât prin adaptarea proceselor de investiții, cât și printr-o implicare activă pe acest subiect, acolo unde interesul investitorilor o cere.

4. Pozitionare pe piață

Cu o valoare a activelor în administrare, la finalul anului 2022, de 4.455.599 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 2022, 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.

Informații financiare

Ca urmare a desfășurării activității, SAI Erste a înregistrat în cursul anului 2022 venituri totale în sumă 49.246.370 RON, având următoarea structură:

- Venituri nete din administrare – 49.075.044 RON
- Venituri financiare – 171.326 RON

Veniturile din administrare au fost obținute din:

- Administrarea fondurilor deschise de investiții – 41.831.499 RON
- Acordarea de bonificatii aferente comisionului de administrare – (2.031.064) RON
- Administrarea conturilor individuale – 6.892.754 RON
- Comision din subscriere – 2.336.809 RON
- Venituri din distribuția fondurilor grupului – 45.046 RON

Veniturile financiare provin din venituri din dobânzi.

Valoarea cheltuielilor totale înregistrate de Societate în anul 2022 au fost în valoare de 42.807.788 RON. În totalul cheltuielilor, cheltuielile privind comisioanele reprezintă 70,82% și un total de 30.314.699 RON.

Cheltuielile financiare în valoare de 863.083 au rezultat în mare parte din reevaluarea și vânzarea titlurilor de participare precum și din diferențele de curs valutar.

Începând cu anul 2019 Societatea înregistrează cheltuieli cu dobânda aferente contractului de leasing operational pentru sediul Societății, acestea fiind pentru exercițiul financiar 2022 în suma de 46.202 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 aferent anului 2022 este de 5.475.910 RON.

Din punct de vedere al situației patrimoniale valoarea activelor Societății la sfârșitul anului 2022 este de 35.217.651 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 2022.

Considerând volumul activelor în administrare, SAI Erste a previzionat pentru anul 2023 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 inherent 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.

SAI Erste a implementat un cadru eficient de administrare a riscurilor operationale, prin:

- instituirea unei culturi operationale si de control intern, care combina un set de valori individuale si corporative, atitudini, competente si comportamente, care determina stilul managementului operational si include specificarea responsabilitatilor si segregarea obligatiilor;
- identificarea riscurilor si alocarea acestora pe produse sau activitati, pe principiul *bottom-up*;
- evaluarea evenimentului de risc operational, prin atribuirea unui coeficient de risc, pe baza probabilitatii de aparitie si a impactului;
- stabilirea masurilor de diminuare a riscului care vizeaza fie reducerea probabilitatii de aparitie a unui eveniment, fie reducerea impactului acestuia, avand drept scop evitarea transformarii posibilelor evenimente in riscuri majore care sa se materializeze in pierderi financiare sau reputationale;
- clasificarea, documentarea si inregistrarea evenimentelor de risc operational.

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 Societatii 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 Societatii. Ca regula generala, Societatea nu investeste direct in actiuni.

Instrumentele financiare utilizate si expunerile Societatii la risc sunt prezentate in notele la Situatiile financiare.

6. Parteneriatele SAI Erste Asset Management SA

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

In anul 2022, SAI Erste a continuat proiectul de educatie financiara si de promovare a pietei de capital romanesti, prin intermediul site-ului RomaniaInvesteste.

SAI Erste a sustinut numeroase evenimente de educatie financiara si de promovare a pietei de capital romanesti, precum:

- Partener la diverse evenimente si activitati de promovare cu Bursa de Valori Bucuresti; si
- Conferinta Internationala a Institutului de Studii Financiare – „20 de ani de formare și certificare financiară în România”

De asemenea, Societatea a sponsorizat Organizatia umanitara Societatea Nationala de Cruce Rosie din Romania pentru sustinerea campaniei „Umanitatea nu are granite”, lansata pentru sprijinirea populatiei civile care paraseste Ucraina din cauza razboiului.

In vederea sustinerii comunitatii locale am sponsorizat Asociatia New Odyssey care desfasoara activitati de imbunatariere a calitatii vietii, interventie educationala si recuperare pentru copiii diagnosticati cu tulburare de spectru autist.

7. Evenimente ulterioare datei bilantului

In prima sedinta de politica monetara din anul 2023, din 10 ianuarie 2023, Banca Nationala a Romaniei a decis majorarea dobanzii de politica monetara la nivelul de 7% de la 6,75%, incepand cu data de 11 ianuarie 2023.

Evenimentele mai sus mentionate nu au un impact asupra Societatii sau activitatii viitoare a acesteia.

In perioada dintre 31 decembrie 2022 si data intocmirii prezentului raport nu au existat evenimente semnificative, care ar putea conduce la modificarea informatiilor prezentate in raport.

Horia Braun Erdei
Presedinte /Director General,



Alina Steluta Pica
Director Executiv,



RAPORT ANUAL AL COMITETULUI DE REMUNERARE PENTRU ANUL 2022

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

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 (doi) membri neexecutivi ai acestuia. CR are funcție consultativă și caracter permanent.
- Adoptă și evaluează, anual sau ori de câte ori este necesar, 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 consideră necesare cu privire la oricare 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 2022 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, 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 îi 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 numărul 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 2022, componența CR nu a suferit modificări. Componența CR este următoarea:

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

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

În anul 2022, Comitetul de Remunerare a aprobat reviziunea 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.

Remunerația variabilă corespunde strategiei, valorilor și intereselor pe termen lung ale Companiei și este aprobată la nivelul grupului Erste Asset Management GmbH (EAM GmbH).

Remunerația variabilă are o componentă de natura numerarului și una de tip „titluri de participare fantomă”. În cazul în care remunerația variabilă 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 remunerația variabilă este cedată 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 alocat 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 08.03.2022, pe baza raportului Directoratului SAI Erste și a reprezentanților funcțiilor de administrare a riscului și conformitate, CR a aprobat plata plății variabile (bonusul) aferentă anului 2021.

Astfel, membrii CR au verificat:

- Îndeplinirea criteriilor minime de profitabilitate pentru plata bonusului (profitabilitatea grupului EAM GmbH și a SAI Erste).
- Îndeplinirea criteriilor de plată a bonusului (Knock-in).
- Finalizarea procesului de evaluare a angajaților (PDS).
- Existența criteriilor de excludere de la plata a bonusului (ex. încălcări ale conformității, încălcări ale limitei legale).

În urma analizei detaliate s-a decis plata și cuantumul aferent fiecărui angajat îndreptățit să primească plata variabilă: membrii Directoratului, persoana responsabilă cu administrarea riscului, ofițerul de conformitate, directorii de departamente și angajații departamentului de investiții.

Aprobat,

Thomas Kraus - Președinte

Cristina Reichmann - Membru independent

05.04.2023