

# **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 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 si mediul acesteia ...	5
2. Metode si politici contabile semnificative ...	7
2.1. Bazele intocmirii situatiilor financiare ...	7
2.2. Utilizarea de rationamente si estimari contabile ...	8
2.3. Politici contabile semnificative ...	9
2.4. Comparative ...	17
2.5. Standarde emise care au intrat in vigoare si/sau care vor intra in vigoare incepand cu exercitiile viitoare ...	17
3. Numerar si plasamente la banci ...	18
4. Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere ...	19
5. Alte active financiare ...	20
6. Fondul comercial ...	20
7. Imobilizari necorporale ...	21
8. Imobilizari corporale ...	22
9. Drept de utilizare al activelor si datorii din operatiuni de leasing ...	22
10. Provizioane pentru alte riscuri si cheltuieli ...	23
11. Alte datorii ...	24
12. Capital social si rezerve ...	24
13. Rezultatul reportat ...	25
14. Venituri din comisioane ...	25
15. Cheltuieli cu comisioane ...	26
16. Castigul/ (pierderea) net (a) din evaluarea instrumentelor financiare prin contul de profit sau pierdere ...	26
17. Cheltuieli cu personalul ...	27
18. Remuneratii ...	28
19. Alte cheltuieli de exploatare ...	29
20. Cheltuiala cu impozitul pe profit ...	30
21. Valoarea justa a instrumentelor financiare ...	31
22. Administrarea riscului ...	32
23. Parti afiliate ...	37
24. Principiile de guvernanta corporativa ...	39
25. Evenimente ulterioare datei bilantului ...	45

## 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 2023, 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 31 ianuarie 2024.

#### Situațiile financiare auditate

Situațiile financiare ale Societății conțin:

- situația poziției financiare la 31 decembrie 2023;
- 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 informații cu privire la politicile contabile semnificative și alte informații explicative.

Situațiile financiare la 31 decembrie 2023 se identifică astfel:

- Total capitaluri proprii: 27.381.395 RON;
- Profitul net al exercițiului financiar: 5.461.783 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 2023 și 31 decembrie 2023, sunt prezentate în Nota 19 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.

#### **Aspect cheie al auditului**

#### **Modul în care auditul nostru a analizat aspectul cheie**

##### **Venituri din comisioane**

Așa cum este descris în Nota 2.3.5 (ii) la situațiile 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

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 2023 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

Aspect cheie al auditului	Modul în care auditul nostru a analizat aspectul cheie
<p>in Nota 2.3.5 (ii) a situațiilor financiare. Acestea pot fi diminuate cu o reducere oferită de Societate clienților săi.</p> <p>Așa cum este prezentat în Nota 2.3.5 (ii), veniturile din comisioanele de subscriere sunt determinate în funcție de condițiile contractuale agreeate între părți.</p> <p>Detalii cu privire la valoarea veniturilor din comisioane sunt prezentate în Nota 14 a situațiilor financiare.</p>	<p>informatic atât pentru contactele individuale cat si pentru Fonduri.</p> <p>Am inspectat un eșantion de facturi emise de Societate și extrasele bancare corespunzătoare pentru comisioanele de administrare și subscriere percepute de la Fonduri si clienții cu portofolii de investiții.</p> <p>Am recalculat și am primit confirmări de la terțe părți pentru reducerile oferite de Societate în ceea ce privește comisionul de administrare perceput Fondurilor.</p>

### 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 governanța 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 anual de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor reprezentând o durată totală neîntreruptă a angajamentului nostru de 7 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2017 până la 31 decembrie 2023.

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

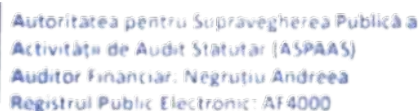
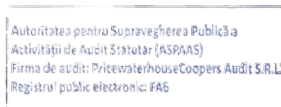
înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. FA6



Andreea Negruțiu

Auditor financiar

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



Bucuresti, 31 ianuarie 2024

**Situatia pozitiei financiare la 31 decembrie 2023***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)*

	Nota	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
<b>Active</b>			
Numerar si plasamente la banci	3	1.571.211	4.795.758
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4	22.542.015	20.329.067
Alte active financiare	5	5.951.723	5.070.958
Alte active		48.468	84.776
Cheltuieli in avans		201.162	203.046
Creante din impozitul pe profit curent		64.624	262.830
Creante din impozitul pe profit amanat	20	335.559	386.987
Fondul comercial	6	1.260.089	1.260.089
Imobilizari necorporale	7	1.024.965	432.048
Imobilizari corporale	8	573.622	497.100
Drept de utilizare al activelor	9	1.554.217	1.894.992
<b>Total active</b>		<b>35.127.655</b>	<b>35.217.651</b>
<b>Datorii</b>			
Provizioane pentru alte riscuri si cheltuieli	10	2.197.049	2.535.754
Alte datorii	11	3.804.889	3.175.675
Datorii din operatiuni de leasing	9	1.744.322	2.110.700
<b>Total datorii</b>		<b>7.746.260</b>	<b>7.822.129</b>
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital social	12	6.000.000	6.000.000
Rezultatul reportat	13	20.181.395	20.195.522
Rezerve legale	12	1.200.000	1.200.000
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>27.381.395</b>	<b>27.395.522</b>
<b>Total datorii si capitaluri proprii</b>		<b>35.127.655</b>	<b>35.217.651</b>

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Directorat la data de 30 ianuarie 2024 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 2023**
*(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)*

	Nota	2023	2022
Venituri din dobanzi		166.299	171.326
Cheltuieli cu dobanzi si alte cheltuieli similare		(39.378)	(46.202)
<b>Venituri nete din dobanzi</b>		<b>126.921</b>	<b>125.124</b>
Venituri din comisioane	14	45.047.160	49.075.044
Cheltuieli cu comisioane	15	(27.216.745)	(30.314.699)
<b>Venituri nete din comisioane</b>		<b>17.830.415</b>	<b>18.760.345</b>
Castigul /(Pierderea) net(a) din evaluarea instrumentelor financiare prin contul de profit sau pierdere	16	1.697.198	(804.654)
Castigul /(Pierderea) net(a) aferente diferentelor de curs valutar		10.156	(12.227)
<b>Alte venituri/(cheltuieli) financiare</b>		<b>1.707.354</b>	<b>(816.881)</b>
Castigul net din derecunoasterea altor active		-	523
<b>Venituri totale nete</b>		<b>19.664.690</b>	<b>18.069.111</b>
Cheltuieli cu personalul	17	(7.383.423)	(7.160.071)
Deprecierea si amortizarea activelor imobilizate	7,8,9	(857.724)	(747.210)
Venituri nete cu provizioanele pentru alte riscuri și cheltuieli		-	172.084
Alte cheltuieli de exploatare	19	(4.966.068)	(3.894.809)
<b>Cheltuieli totate din exploatare</b>		<b>(13.207.215)</b>	<b>(11.630.006)</b>
<b>Profit inainte de impozitare</b>		<b>6.457.475</b>	<b>6.439.105</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	20	(995.692)	(963.195)
<b>Profitul net al exercitiului</b>		<b>5.461.783</b>	<b>5.475.910</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total rezultat global</b>		<b>5.461.783</b>	<b>5.475.910</b>

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Directorat la data de 30 ianuarie 2024 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 2023**

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

	<b>Capital social</b>	<b>Rezultatul reportat</b>	<b>Rezerve legale</b>	<b>Total capitaluri</b>
<b>La 1 ianuarie 2022</b>	<b>6.000.000</b>	<b>21.557.472</b>	<b>1.200.000</b>	<b>28.757.472</b>
Profitul perioadei	-	5.475.910	-	5.475.910
<b>Total rezultat global</b>	<b>-</b>	<b>5.475.910</b>	<b>-</b>	<b>5.475.910</b>
Dividende platite	-	(6.837.860)	-	(6.837.860)
<b>La 31 decembrie 2022</b>	<b>6.000.000</b>	<b>20.195.522</b>	<b>1.200.000</b>	<b>27.395.522</b>
Profitul perioadei	-	5.461.783	-	5.461.783
<b>Total rezultat global</b>	<b>-</b>	<b>5.461.783</b>	<b>-</b>	<b>5.461.783</b>
Dividende platite	-	(5.475.910)	-	(5.475.910)
<b>La 31 decembrie 2023</b>	<b>6.000.000</b>	<b>20.181.395</b>	<b>1.200.000</b>	<b>27.381.395</b>

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Directorat la data de 30 ianuarie 2024 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 2023**
*(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)*

	Nota	2023	2022
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare</b>			
Profitul exercitiului		5.461.783	5.475.910
<b>Ajustari pentru:</b>			
Deprecierea imobilizarilor corporale	8	136.126	143.581
Amortizarea imobilizarilor necorporale	7	203.524	129.881
Amortizarea imobilizarilor necorporale drepturi de utilizare	9	518.073	473.748
Alte cheltuieli nemonetare facturi nesosite		13.002	21.446
Cheltuieli aferente impozitului pe profit	20	995.692	963.195
Cheltuieli cu provizioane	10	1.341.126	1.208.104
Venituri din provizioane	10	(1.679.831)	(1.476.409)
Castigul net din conversia valutară		(32.604)	(2.098)
Pierderi /(castiguri) din reevaluarea investitiilor financiare	16	(1.697.198)	804.654
<b>Profit operational inainte de variatia activelor si datoriilor de exploatare</b>		<b>5.259.693</b>	<b>7.742.012</b>
<b>Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare</b>			
(Cresterea)/descresterea altor active		(1.019.873)	1.536.005
Cresterea/(descresterea) altor datorii		842.672	(931.565)
<b>Numerar net din activitatea de exploatare</b>		<b>5.082.492</b>	<b>8.346.452</b>
Plati aferente impozitului pe profit		(746.058)	(1.648.052)
<b>Numerar net folosit din activitatea de exploatare</b>		<b>4.336.434</b>	<b>6.698.400</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de investitii</b>			
Incasari aferente instrumentelor financiare prin contul de profit sau pierdere		9.432.693	4.701.831
Plati efectuate pentru achizitia investitiilor financiare prin contul de profit sau pierdere		(9.917.729)	-
Plati efectuate pentru achizitia de imobilizari corporale	8	(212.648)	(54.688)
Plati efectuate pentru achizitia de imobilizari necorporale	7	(796.442)	(145.149)
<b>Numerar net din/(folosit in) activitatile de investitii</b>		<b>(1.494.126)</b>	<b>4.501.994</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare</b>			
Plati dividende		(5.474.018)	(6.834.957)
Plati de dobanda aferente drepturilor de utilizare		(39.378)	(46.202)
Plati de principal aferente drepturilor de utilizare		(553.459)	(498.931)
<b>Numerar net folosit in activitatile de finantare</b>		<b>(6.066.855)</b>	<b>(7.380.090)</b>
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		(3.224.547)	3.820.304
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	3	4.795.758	975.454
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	3	<b>1.571.211</b>	<b>4.795.758</b>
<b>Numerarul net din activitatea de exploatare include:</b>			
Dobanzi primite		166.313	171.310
Dobanzi platite		39.378	46.202

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Directorat la data de 30 ianuarie 2024 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 2023**

*(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](http://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 2023 noua (9) (31 decembrie 2022 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 Liquidity EUR, 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 8 din data de 22 noiembrie 2022 a Consiliului de Supraveghere al Societatii a fost aprobata lansarea unui nou fond local de instrumente cu venit fix pe termen scurt in EUR, Fondul deschis de investitii Erste Liquidity EUR.

**Note la situatiile financiare**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023**

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

---

Acest fond a fost aprobat si inregistrat in Registrul public al ASF pe data de 20 aprilie 2023, cu autorizatia nr. 47/20 aprilie 2023.

Administrarea Societatii este incredintata Consiliului de Supraveghere si Directoratului. Consiliul de Supraveghere este format din 3 membri, la 31 decembrie 2023 acestia fiind: Thomas Kraus, Sorana Baciuc 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 2023 Directoratul era format din: Horia Braun Erdei – Director General, Alina-Steluta Pica – Director Executiv si Mihnea Barbulescu – Director Executiv.

**Mediul entitatii raportoare**

In primul semestru din anul 2023 pietele financiare au fost dominate de aceeaasi tema ca in anul anterior: lupta cu inflatia, care este inca la valori foarte ridicate. Bancile centrale si-au continuat misiunea de a readuce cresterile de preturi catre tintele asumate, dar intr-un orizont de timp de doi ani, astfel incat sa nu pericliteze starea economiilor si sa nu creeze o recesiune severa in acest timp.

Dupa cresterile impresionante de dobanzi din 2022, realizate intr-un timp foarte scurt, ritmul de crestere al acestora s-a diminuat considerabil in 2023.

Faptul ca pe parcursul primului semestru inflatia s-a aflat pe un trend descendent la nivel global (incepand, astfel, procesul de dezinflatie), dar si ca participantii pe pietele de capital se asteapta ca bancile centrale sa ajunga in curand la finalul ciclului de cresteri de dobanzi, a condus la optimism pe pietele financiare. Dezinflatia din Zona Euro a fost mai puternica decat in SUA, indicele anual al inflatiei scazand de la 9,2% in decembrie 2022 la 2,9% in decembrie 2023, astfel incat dobanda de politica monetara din Zona Euro (situata la 4%) a devenit rapid pozitiva in termeni reali.

Inflatia anuala in Romania a coborat de la nivelul de 16,4% in decembrie 2022 pana la 6,62% la finalul anului 2023. In acest context, cu inflatie si crestere economica in scadere, Banca Nationala a Romaniei („BNR”) s-a oprit din a mai majora dobanda de politica monetara incepand cu luna ianuarie 2023, aceasta atingand nivelul de 7%.

In comparatie cu monedele din regiune, leul romanesc (RON) a ramas foarte stabil si in 2023, desi dezechilibrele macroeconomice ale Romaniei au ramas insemnate.

Piata de actiuni locala a avut o evolutie pozitiva in anul 2023, fiind in corelatie cu pietele globale de actiuni.

Proximitatea razboiului din Ucraina si-a pus o amprenta negativa asupra activitatii economice in general in Europa dar Directoratul a evaluat impactul acestuia si performanta Societatii nu a fost afectata la 31 decembrie 2023 si nici nu se asteapta un impact semnificativ in viitor.

## **Note la situatiile financiare**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023**

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

---

### ***Riscul climatic***

Societatea definește cadrul general în ceea ce privește transparenta privind riscurile legate de durabilitate în Politica privind integrarea riscurilor legate de durabilitate în sectorul serviciilor financiare. Societatea a identificat riscuri de mediu, asociate efectelor schimbărilor climatice, adaptării la schimbările climatice și tranziției către o economie cu emisii reduse de carbon, protejării biodiversității și administrării resurselor, deșeurilor și altor poluanți.

În acest sens Societatea elimină din universul investitional domeniul relevant din punct de vedere social, economic și ecologic, cum ar fi:

- exploatarea cărbunelui,
- producerea și comercializarea armelor controversate,
- companiile / țările care nu respectă standardele Organizației Internaționale a Muncii (ILO)
- companiile / țările care nu respectă inițiativa Organizației Națiunilor Unite „Global Compact”.

În cursul procesului investitional, Departamentul de Investiții analizează activitatea emitentilor și întreprinde demersuri pentru identificarea, evaluarea, prevenirea și integrarea riscurilor legate de durabilitate în deciziile de investiții.

Planurile de dezvoltare viitoare ale Societății au în vedere și o creștere graduală a atenției acordate subiectului sustenabilității, atât prin adaptarea proceselor de investiții, cât și prin angajament activ pe acest subiect, acolo unde interesul investitorilor o cere.

## **2. Metode și politici contabile semnificative**

### **2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare**

Situațiile financiare au fost întocmite pe baza costului istoric cu excepția instrumentelor financiare, care sunt evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere. Situațiile financiare sunt prezentate în lei romanesti („RON”) și toate valorile sunt rotunjite până la cel mai apropiat leu cu excepția cazurilor în care se specifică altfel.

#### *Declaratie de conformitate*

Situațiile financiare ale Societății au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost emise de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate („IASB”) și adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”), precum și cu Norma ASF numărul 39 din 28 decembrie 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”). Principalele politici contabile aplicate la

**Note la situatiile financiare**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023**

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

---

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

*Valoarea justa a instrumentelor financiare si recunoasterea initiala*

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

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

## **Note la situatiile financiare**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023**

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

---

### *Creante din impozit amanat*

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

### **2.3. Politici contabile semnificative**

#### **2.3.1. Instrumente financiare, active si datorii financiare**

##### **(i) Data recunoasterii**

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

##### **(ii) Recunoasterea initiala a instrumentelor financiare**

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

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

###### **a) Active 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.

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

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

**Note la situatiile financiare**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023**

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

---

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 se bazeaza pe preturile de piata instrumentele sunt incluse in nivelul 1 al ierarhiei.

Pentru toate celelalte instrumente financiare, valoarea justa este determinata prin tehnici de evaluare, incadrate la nivelul 2 al ierarhiei.

Societatea detine investitii in Fonduri administrate ce nu sunt cotate pe o piata activa dar pentru care exista informatii disponibile privind Valorii Unitara 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.

*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.

*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.

**(iv) 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.

Societatea evalueaza, in perspectiva, pierderile de credit asteptate („ECL”) pentru instrumentele de datorie masurate la cost amortizat la fiecare data de raportare.

Instrumentele de tipul depozitelor masurate la cost amortizat, ar trebui prezentate in situatia pozitiei financiare, nete de ECL. Societatea considera sumele ce ar fi rezultat la 31 decembrie 2023 drept ECL nemateriale.

**Note la situatiile financiare**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023**

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

---

**(v) Derecunoasterea activelor si datoriilor financiare**

*(i) Active financiare*

Un activ financiar este derecunoscut atunci cand drepturile de a incasa fluxuri de numerar din active au expirat, sau Societatea si-a transferat drepturile de a incasa fluxuri de numerar .

*(ii) Datorii financiare*

O datorie financiara este derecunoscuta atunci cand obligatia aferenta datoriei este anulata sau expira.

**2.3.2. Imobilizari necorporale**

Imobilizarile necorporale ale Societatii includ valoarea programelor informatice, site-urile web si fondul comercial.

Imobilizarile necorporale achizitionate separat sunt evaluate in momentul recunoasterii initiale la cost.

Durata de viata a imobilizarilor necorporale este evaluata ca finita . Imobilizarile necorporale cu duratele de viata finite sunt amortizate pe parcursul duratei de viata economice. Perioada de amortizare precum si metoda de amortizare pentru un element de imobilizari necorporale cu o durata de viata utila finita este revizuita la sfarsitul fiecarui exercitiu financiar.

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

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.

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.

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 la care se refera fondul comercial. Atunci cand valoarea de recuperare a unitatii generatoare de numerar este mai mica decat valoarea contabila, o pierdere din depreciere este recunoscuta. Pierderile din depreciere legate de fondul comercial nu pot fi reversate in perioade viitoare.

## **Note la situatiile financiare**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023**

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

---

### **2.3.3. Imobilizari corporale**

Imobilizarile corporale sunt inregistrate la cost cu exceptia costurilor intretinerii zilnice, minus amortizarea acumulata si deprecierea acumulata.

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

### **2.3.4. 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, a evaluat la cost activul aferent dreptului de utilizare. Costul activului aferent dreptului de utilizare include valoarea evaluarii initiale a datoriei care decurge din contractul de leasing.

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.

Valoarea dreptului de utilizare si a datoriei de leasing este actualizata anual deoarece valoarea chiriei este indexata anual.

### **2.3.5. Recunoasterea veniturilor si cheltuielilor**

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.

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

- a) *Venituri si cheltuieli asimilate dobanzilor*

Pentru instrumentele financiare evaluate la cost amortizat venitul din dobanda este inregistrat la nivelul ratei dobanzii negociate.

**Note la situatiile financiare**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023**

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

---

Cheltuielile asimilate dobanzilor sunt aferente datoriei aferenta contractului de inchiriere in vigoare, reprezentata de obligatia platilor viitoare.

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

*b) 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.

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

Unde:

OPC - OPC administrat de Companie in care Fondul investeste;

**Note la situatiile financiare**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023**

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

---

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

AT<sub>F</sub> - 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<sub>B</sub> - activul total al OPC in care Fondul a investit si constituie baza de calcul pentru comisionul de administrare al OPC respectiv;

Nr. Titluri<sub>OPC</sub> - numarul de titluri de participare pe care Fondul il detine in OPC respectiv;

n - numarul de OPC in care Fondul a investit

*Comisioanele de subscriere*

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

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

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

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

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.

**Note la situatiile financiare**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023**

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

---

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

Comisiunile 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, Soseaua Orhideelor nr. 15D. Comisionul de distributie este calculat si virat lunar conform contractului.

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

c) *Castigul/(Pierderea) 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.

**2.3.6. Beneficii acordate**

**2.3.6.1. 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.

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

## **Note la situatiile financiare**

### **pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023**

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

---

de fond fantoma”. In cazul in care remuneratia variabila este platita in instrumente de tip „unitati de fond fantoma”, acestea vor fi retinute de Societate. Plata instrumentelor de tip „unitati de fond fantoma” se va face in numerar.

- 40% din remuneratia variabila este amanata in transe egale pe o perioada de 3 ani.
- 50% din orice componenta variabila a remuneratiei consta in titluri de participare ale unui Fond ales prin acordarea unor „unitati de fond fantoma”. Numarul de „unitati de fond fantoma” care urmeaza sa fie alocat in anul urmator celui de performanta se calculeaza dupa cum urmeaza: 50% din valoarea bruta a bonusului se imparte la valoarea medie ponderata a VUAN-urilor zilnice pentru a determina numarul total de „unitati de fond fantoma”. Rezultatul constituie 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.

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.

#### **2.3.6.2. 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 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 contravalarea acestor cumparari la data decontarii.

## Note la situatiile financiare

### pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023

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

---

#### 2.3.7. Conversii valutare

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 2023, cursul de schimb folosit pentru conversia soldurilor valutilor a fost de:

- 1 EUR = 4,9746 RON (31 decembrie 2022: 1 EUR = 4,9474 RON);
- 1 GBP = 5,7225 RON (31 decembrie 2022: 1 GBP = 5,5878); si
- 1 USD = 4,4958 RON (31 decembrie 2022: 1 USD = 4,6346 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 2023 sau ulterior, dar nu au avut un impact semnificativ asupra Societatii:

- **Amendamente la IAS 1 si IFRS Declaratie Practica 2** (emis la 12 februarie 2021 si aplicabil perioadelor anuale anuale incepând cu sau dupa 1 ianuarie 2023). IAS 1 a fost modificat pentru a cere societatilor sa dezvaluie informatii relevante 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 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 anuale incepând cu sau dupa 1 ianuarie 2023)
- **Amendamente la IAS 12 - Impozit amânat aferent activelor si datoriilor care decurg dintr-o singura tranzactie** (emis la 23 mai 2023 si aplicabil perioadelor anuale incepand sau dupa 1

## Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023

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

ianuarie 2023). Modificarile prevad o exceptie temporara de la cerinta de a recunoaste si de a prezenta impozitele amanate care decurg din legislatia fiscala care pune in aplicare normele modelului din pilonul doi.

### 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:

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).
- **Amendamente la IAS 7 „Situatia fluxurilor de trezorerie” și IFRS 7 „Instrumente financiare : prezentare” Acorduri de finantare a furnizorilor** (emis la 25 mai 2023).
- **Amendamente la IAS 21 “Efectele variatiei cursurilor de schimb valutar” - Lipsa ratei de schimb** (emis la 15 august 2023). Amendament emis pentru a ajuta entitatile sa evalueze interschimbabilitatea intre două monede si sa determine cursul de schimb la vedere, atunci cand lipseste interschimbabilitatea.

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

### 3. Numerar si plasamente la banci

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Numerar disponibil in casa	4.629	2.593
Conturi curente	194.660	74.876
Depozite cu maturitate contractuala mai mica de 3 luni	1.371.922	4.718.289
<b>Total numerar si echivalente de numerar incluse in situatia fluxurilor de trezorerie</b>	<b>1.571.211</b>	<b>4.795.758</b>
<b>Total numerar si plasamente la banci</b>	<b>1.571.211</b>	<b>4.795.758</b>

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

Numerarul si plasamentele la banci cuprind numerarul disponibil in casa, conturi curente deschise la

**Note la situatiile financiare****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)*

banci si depozite la banci cu maturitate mai mica de 3 luni si sunt recunoscute si evaluate la cost amortizat.

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:

	<b>31 decembrie 2023</b>
Banca Comerciala Romana SA	BBB+
Banca Transilvania SA	BB+
Citibank Europe plc. Dublin	A+
BRD Groupe societate Generale SA	BBB+
Erste Group Bank AG	A

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

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

	<b>31 decembrie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
Obligatiuni Hunedoara	1.566	2.115
Unitati de fond Erste Liquidity RON	12.706.932	3.941.738
Unitati de fond Erste Bond Flexible RON	-	6.755.821
Unitati de fond Erste Balanced RON	-	998.945
Unitati de fond ERSTE MIX Prudent RON	3.991.865	3.633.515
Unitati de fond Erste Liquidity EUR	1.511.847	-
Unitati de fond YOU INVEST Active EUR	4.329.805	4.996.933
<b>Total</b>	<b>22.542.015</b>	<b>20.329.067</b>

Detalii privind numarul de unitati de fond, valoarea activului net si valoarea justa a unitatilor de fond la 31 decembrie 2023, respectiv la 31 decembrie 2022 este prezentata mai jos:

<b>Nume fond de investitii</b>	<b>Numar de unitati de fond detinute</b>	<b>Valoarea unitara a activului net in valuta fondului</b>	<b>Valoarea totala in RON la 31 decembrie 2023</b>
ERSTE Liquidity RON	938.529,00	13,5392	12.706.932
ERSTE MIX Prudent RON	19.789,05	201,7209	3.991.865
ERSTE Liquidity EUR	29.633,02	10,2559	1.511.847
YOU INVEST Active EUR	29.729,02	29,2772	4.329.805
<b>Total</b>			<b>22.540.449</b>

**Note la situatiile financiare****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)*

<b>Nume fond de investitii</b>	<b>Numar de unitati de fond detinute</b>	<b>Valoarea unitara a activului net in valuta fondului</b>	<b>Valoarea totala in RON la 31 decembrie 2022</b>
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
<b>Total</b>			<b>20.326.952</b>

**5. Alte active financiare**

	<b>31 decembrie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
Creante comerciale aferente Fondurilor	3.885.123	3.128.630
Creante comerciale aferente portofoliilor individuale de investitii	2.066.600	1.942.328
<b>Total</b>	<b>5.951.723</b>	<b>5.070.958</b>

Creantele comerciale in suma de 5.951.723 RON (31 decembrie 2022: 5.070.958 RON) reprezinta comisionul de administrare si de subscriere al Fondurilor administrate de catre Societate cuvenit pentru luna decembrie 2023 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 2023.

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.

**6. Fondul comercial**

	<b>31 decembrie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
Fondul comercial	1.260.089	1.260.089
<b>Total</b>	<b>1.260.089</b>	<b>1.260.089</b>

In scopul testarii deprecierei 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 2024-2028 este de RON 92,7 milioane iar in acest sens nu s-au utilizat rate de actualizare a fluxurilor de trezorerie pentru anii 2024-2028 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.

**Note la situatiile financiare****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)***7. Imobilizari necorporale**

	<b>Programe informaticice</b>	<b>Imobilizari necorporale in curs</b>	<b>Marca</b>	<b>Total</b>
<b>Cost:</b>				
<b>La 1 ianuarie 2022</b>	<b>2.210.030</b>	<b>63.140</b>	<b>3.380</b>	<b>2.276.550</b>
Intrari	145.149	-	-	145.149
<b>La 31 decembrie 2022</b>	<b>2.355.179</b>	<b>63.140</b>	<b>3.380</b>	<b>2.421.699</b>
Intrari *	794.318	-	2.124	796.442
<b>La 31 decembrie 2023</b>	<b>3.149.497</b>	<b>63.140</b>	<b>5.504</b>	<b>3.218.141</b>
<b>Amortizare:</b>				
<b>La 1 ianuarie 2022</b>	<b>1.857.829</b>	-	<b>1.942</b>	<b>1.859.771</b>
Cheltuiala cu amortizarea din an	129.543	-	338	129.881
<b>La 31 decembrie 2022</b>	<b>1.987.372</b>	-	<b>2.280</b>	<b>1.989.652</b>
Cheltuiala cu amortizarea din an	203.151	-	373	203.524
<b>La 31 decembrie 2023</b>	<b>2.190.523</b>	-	<b>2.653</b>	<b>2.193.176</b>
<b>Valoarea neta contabila</b>				
La 31 decembrie 2023	958.974	63.140	2.851	1.024.965
La 31 decembrie 2022	367.807	63.140	1.100	432.047

\*Intrările de imobilizari necorporale includ achizitia de licente Microsoft si Oracle pentru imbunatatirea infrastructurii IT.

**Note la situatiile financiare****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)***8. Imobilizari corporale**

	<b>Amenajari de cladiri</b>	<b>Echipamente informatice</b>	<b>Mijloace de transport</b>	<b>Mobilier si alte imobilizari corporale</b>	<b>Total</b>
<b>Cost</b>					
<b>La 1 ianuarie 2022</b>	<b>191.761</b>	<b>107.464</b>	<b>445.633</b>	<b>249.436</b>	<b>994.294</b>
Intrari	-	-	-	54.689	54.689
Iesiri	-	(9.239)	-	(2.652)	(11.891)
<b>La 31 decembrie 2022</b>	<b>191.761</b>	<b>98.225</b>	<b>445.633</b>	<b>301.473</b>	<b>1.037.092</b>
Intrari	-	212.648	-	-	212.648
<b>La 31 decembrie 2023</b>	<b>191.761</b>	<b>310.873</b>	<b>445.633</b>	<b>301.473</b>	<b>1.249.740</b>
<b>Amortizare</b>					
<b>La 1 ianuarie 2022</b>	<b>78.251</b>	<b>39.173</b>	<b>160.101</b>	<b>130.777</b>	<b>408.302</b>
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)
<b>La 31 decembrie 2022</b>	<b>99.747.00</b>	<b>39.039</b>	<b>230.802</b>	<b>170.404</b>	<b>539.992</b>
Cheltuiala cu amortizarea din an	21.496.00	9.901	52.842	51.887	136.126
<b>La 31 decembrie 2023</b>	<b>121.243.00</b>	<b>48.940</b>	<b>283.644</b>	<b>222.291</b>	<b>676.118</b>
<b>Valoarea neta contabila</b>					
La 31 decembrie 2023	<b>70.518.00</b>	<b>261.933</b>	<b>161.989</b>	<b>79.182</b>	<b>573.622</b>
La 31 decembrie 2022	<b>92.014.00</b>	<b>59.186</b>	<b>214.831</b>	<b>131.069</b>	<b>497.100</b>

**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.

	<b>Drept de utilizare al activelor</b>
<b>Cost</b>	
<b>La 1 ianuarie 2022</b>	<b>3.602.464</b>
Intrari	66.176
<b>La 31 decembrie 2022</b>	<b>3.668.640</b>
Intrari	177.298
<b>La 31 decembrie 2023</b>	<b>3.845.938</b>

**Note la situatiile financiare****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)***Amortizare**

<b>La 1 ianuarie 2022</b>	<b>1.299.900</b>
Cheltuiala cu amortizarea din an	473.748
<b>La 31 decembrie 2022</b>	<b>1.773.648</b>
Cheltuiala cu amortizarea din an	518.073
<b>La 31 decembrie 2023</b>	<b>2.291.721</b>

**Valoarea neta contabila**

La 31 decembrie 2022	<b>1.894.992</b>
La 31 decembrie 2023	<b>1.554.217</b>

\*Intrările reprezintă modificări a valorii dreptului de utilizare a activului din cauza remasurării plăților de leasing. Remasurările au la baza actualizarea plăților de leasing cu Indicele prețurilor de consum din zona euro, respectiv cu rata de 8,4% în anul 2023 (2,6% în anul 2022).

Analiza maturității plăților de leasing viitoare

	<b>31 decembrie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
Mai puțin de o luna	49.653	45.555
Între o luna și un an	517.636	496.175
Între unu și cinci ani	1.177.033	1.568.970
<b>Total valori actualizate:</b>	<b>1.744.322</b>	<b>2.110.700</b>

Cheltuielile cu dobânzile din operațiuni de leasing au fost pe parcursul anului 2023 39.378 RON (2022 în suma de 46.202 RON).

**10. Provizioane pentru alte riscuri și cheltuieli**

Estimarea provizionului la 31 decembrie se face pe baza bugetului pe anul în curs urmând să fie aprobate de organismul de supraveghere în anul următor. Plata bonusurilor aprobate se realizează în tranșe.

Provizioanele se referă la bonusurile pentru salariați aferente performanței anilor 2019 - 2023, care vor fi plătite în 2024 – 2028, în funcție de rezultatele financiare ale Societății și de evaluarea individuală, de asemenea la provizioane pentru concedii neefectuate și provizioane pentru participarea salariaților la profit .

	<b>31 decembrie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
Provizioane pentru bonusuri	1.777.944	2.154.632
Provizioane pentru participarea salariaților la profit	41.081	37.838
Provizioane pentru concedii neefectuate	378.024	343.284
<b>Total</b>	<b>2.197.049</b>	<b>2.535.754</b>

Miscarea în provizioane pentru alte riscuri și cheltuieli în cursul anului 2023 și 2022 este după cum urmează:

## Note la situatiile financiare

### pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023

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

	2023	2022
<b>La 1 ianuarie</b>	<b>2.535.754</b>	<b>2.804.059</b>
Cresteri de provizioane	1.341.126	1.208.104
Reluari	(1.679.831)	(1.476.409)
<b>La 31 decembrie</b>	<b>2.197.049</b>	<b>2.535.754</b>

Reluările de provizionare in suma de 1.679.831 RON reprezinta reluarea provizionului privind bonusul aferent anilor 2018 – 2022 acordat in 2023. Valoarea reluării provizionului pentru bonus este compusa din diferenta dintre bonusul bugetat si cel aprobat, plus reluarea aferenta bonusului acordat pe parcursul anului. In anul 2022 valoarea provizionului reluat include 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 2023	31 decembrie 2022
Alti creditorii diversi	3.043.282	2.423.376
Furnizori	248.832	277.924
Furnizori facturi de primit	208.178	195.176
Contributii sociale	162.379	185.705
Taxa pe valoarea adaugata	108.365	59.098
Impozitul pe salarii	33.853	34.396
<b>Total</b>	<b>3.804.889</b>	<b>3.175.675</b>

Din pozitia Alti creditorii diversi, suma de 2.740.870 RON (31 decembrie 2022: 2.127.206 RON) o reprezinta comisionul de distributie aferent lunii decembrie 2023, respectiv lunii decembrie 2022, pe care Societatea il plateste in luna in curs pentru luna precedenta.

## 12. Capital social si rezerve

Capitalul social, in suma de 6.000.000 RON atat la 31 decembrie 2023 cat si la 31 decembrie 2022, 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).

Dividendele aferente actiunilor ordinare sunt recunoscute la data aprobarii de catre actionari.

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 153<sup>24</sup> 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

**Note la situatiile financiare****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)*

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:

	<b>31 decembrie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
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	5.461.783	5.475.910
<b>Total</b>	<b>20.181.395</b>	<b>20.195.522</b>

Prin hotararea numarul 1 din data de 21 februarie 2023 a Adunarii Generale Ordinare a Actionariatului Societatii a fost decis ca profitul exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2022 in suma de 5.475.910 RON sa fie platit actionarilor sub forma de dividende.

**14. Venituri din comisioane**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Venituri din comisioane de administrare (*)	43.888.898	48.724.253
Venituri din comisioane de subscrieri	2.958.239	2.336.809
Venituri din activitate de distributie	50.609	45.046
Cheltuieli cu comisioanele	(1.850.586)	(2.031.064)
<b>Total</b>	<b>45.047.160</b>	<b>49.075.044</b>

(\*) 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.

**Note la situatiile financiare****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)*

<i>Comisioane de administrare</i>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Fondul de investitii Erste Balanced RON	6.850.714	6.705.075
Fondul de investitii Erste Equity Romania	5.263.718	4.761.858
Fondul de investitii Erste Bond Flexible RON	17.177.959	21.089.573
Fondul de investitii Erste Liquidity RON	2.250.761	2.213.072
Fondul de investitii Erste Mix Prudent RON	450.922	434.609
Fondul de investitii Erste Bond Flexible Romania EUR	3.763.537	5.185.815
Fondul de investitii Erste Liquidity EUR	84.404	-
Fondul de investitii Erste Mix Prudent EURO	842.203	1.016.745
Fondul de investitii YOU Invest Active EUR	390.046	424.752
Conturi individuale	6.814.634	6.892.754
<b>Total</b>	<b>43.888.898</b>	<b>48.724.253</b>

<i>Comisioane de subscriere</i>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Venituri din comisioane de subscrieri fonduri de investitii	2.706.664	2.022.760
Venituri din comisioane constituire portofoliu individual	251.575	314.049
<b>Total</b>	<b>2.958.239</b>	<b>2.336.809</b>

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.

**15. Cheltuieli cu comisioane**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Comisioane de distributie	24.511.782	28.296.033
Comisioane de subscriere	2.703.891	2.017.756
Comisioane custodie	1.072	910
<b>Total</b>	<b>27.216.745</b>	<b>30.314.699</b>

**16. Castigul/ (pierdere) net (a) din evaluarea instrumentelor financiare prin contul de profit sau pierdere**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Castigul/(Pierdere) realizat(a) din vanzarea instrumentelor financiare	19.521	(911)
Castigul/(Pierdere) din reevaluarea obligatiunilor municipale	25	(74)
Castigul/(Pierdere) net(a) din reevaluarea unitatilor de fond	1.677.652	(803.669)
<b>Total</b>	<b>1.697.198</b>	<b>(804.654)</b>

**Note la situatiile financiare****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)***17. Cheltuieli cu personalul**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Remuneratie fixa	(5.934.857)	(5.672.928)
Remuneratie variabila	(874.751)	(979.074)
Participarea salariatilor la profit	(113.185)	(103.087)
Contributii la asigurarile sociale	(155.751)	(151.987)
Alte beneficii acordate salariatilor	(304.879)	(252.995)
<b>Total</b>	<b>(7.383.423)</b>	<b>(7.160.071)</b>

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 .

In tabelul urmatoar este detaliata componenta variabila in „unitati de fond fantoma”, aferenta anilor 2019 – 2021 si amanate in anii urmatoarii:

<b>Anul</b>	<b>Instrumente</b>		
	<b>Nr. unitati de fond</b>	<b>Contravaloarea bruta</b>	<b>Cheltuieli sociale</b>
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
<b>Total</b>	<b>15.822,11</b>	<b>814.603</b>	<b>18.329</b>

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

Numarul mediu al angajatilor in 2023 a fost de 26 (2022: 26 angajati).

Numarul mediu al angajatilor defalcat pe categorii:

	<b>31 decembrie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
Directorat	3	3
Office manager	1	1
Departamentul financiar si operatiuni	7	7
Departamentul de investitii	5	5
Departamentul de vanzari si gestionare produse	4	4
Marketing	1	1
Compartiment control intern	2	2
Compartiment administrare risc	2	2
Managementul proiectelor si IT	1	1
<b>Total</b>	<b>26</b>	<b>26</b>

**Note la situatiile financiare****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)***18. 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.

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

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
<b>1. Remuneratii acordate intregului personal SAI/ AFIA (inclusiv functiile externalizate)</b>				
<i>Remuneratii fixe</i>	5.999.504	5.973.755	-	30
<i>Remuneratii variabile exceptand comisiunile de performanta, din care:</i>	1.430.479	1.535.172	613.223	
- numerar	838.180	813.582	189.334	26
-instrumente (unitati de fond tip fantoma)	287.420	429.563	423.889	7
- alte beneficii acordate salariatilor (tichete de masa, pensii private, medicina preventiva, cheltuieli sociale)	304.879	292.027	-	26
<b>2. Remuneratii acordate personalului identificat al SAI / AFIA (inclusiv functiile externalizate)</b>				
<b>A. Membri CA/CS, din care:</b>				
<i>Remuneratii fixe (membri CS)</i>	63.434	63.434	-	2
<b>B. Directori/membri Directorat, din care:</b>				
<i>Remuneratii fixe</i>	2.430.747	2.430.747	-	6
<i>Remuneratii variabile exceptand comisiunile de performanta, din care:</i>	821.650	869.711	503.743	
- numerar	474.184	477.686	159.742	6
-instrumente (unitati de fond tip fantoma)	287.420	334.945	344.001	4
- alte beneficii acordate salariatilor (tichete de masa, pensii private, medicina preventiva, cheltuieli sociale)	60.046	57.080	-	6
<b>C. Functii cu atributii de control (control intern, administrarea riscului si functia externalizata de audit intern)</b>				
<i>Remuneratii fixe</i>	808.633	782.884	-	5
<i>Remuneratii variabile exceptand comisiunile de performanta, din care:</i>				
- numerar	66.480	42.300	-	4
- alte beneficii acordate salariatilor (tichete de masa, pensii private, medicina preventiva, cheltuieli sociale)	54.145	52.168	-	4
<b>D. Alte functii decat cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat (angajati ai departamentului de investitii)</b>				

**Note la situatiile financiare****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)*

Remuneratii fixe	968.628	968.628	-	4
Remuneratii variabile exceptand comisiunile de performanta, din care:	222.527	334.503	109.480	
- numerar	166.161	185.496	29.592	5
-instrumente (unitati de fond tip fantoma)	-	94.618	79.888	3
- alte beneficii acordate salariatilor (tichete de masa, pensii private, medicina preventiva, cheltuieli sociale)	56.366	54.389	-	4

\*La punctul D. "Alte functii incluse in categoria personalului identificat" este inclusa remuneratia variabila amanata platita in 2023 si de platit in anii urmasori, a unui angajat plecat din companie.

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

**19. Alte cheltuieli de exploatare**

	2023	2022
Cheltuieli in legatura cu personalul	(264.730)	(266.247)
Cheltuieli aferente sediului	(146.241)	(83.550)
Cheltuieli de functionare	(153.702)	(137.602)
Cheltuieli echipamente si servicii IT	(2.266.693)	(1.681.575)
Cheltuieli cu protocolul, publicitatea si sponsorizari	(774.426)	(565.330)
Costuri juridice si de consultanta, din care:	(1.057.042)	(1.047.509)
Cheltuieli servicii audit	(133.458)	(117.463)
Cheltuieli servicii non audit	(15.667)	(29.437)
Diverse cheltuieli administrative	(303.234)	(112.996)
<b>Total</b>	<b>(4.966.068)</b>	<b>(3.894.809)</b>

Pentru imbunatatirea prezentarii datelor financiare Societatea a efectuat o reclasificare in cadrul costurilor juridice si de consultanta, indemnizatiile platite membrilor Consiliului de Supraveghere in anul 2022 in valoare de 86.226 RON au fost incadrate in cheltuielile cu personalul, remuneratii fixe si contributi la asigurarile sociale.

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

In tabelul de mai jos sunt prezentate cheltuielile pentru auditul situatiilor financiare a Societatii (inclusiv Fondurile) si servicii non audit efectuate de PricewaterhouseCoopers Audit SRL pe parcursul anului financiar incheiat la 31 decembrie 2023:

Natura serviciilor prestate de auditorul financiar	Suma
Cheltuieli servicii audit	(133.458)
Cheltuieli servicii non audit*	(15.667)

**Note la situatiile financiare****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)*

Servicii de audit statutar prestate pentru entitatile controlate de Societate (Fondurile) si suportate de catre acestea	(239.751)
---	-----------

\*Cheltuielile privind serviciile non-audit prestate de catre auditorul extern 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”).

**20. 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 2023 si 31 decembrie 2022 sunt:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Cheltuieli cu impozitul curent pe profit	(944.264)	(920.518)
Impozit pe profit amanat	(51.428)	(42.677)
<b>Total</b>	<b>(995.692)</b>	<b>(963.195)</b>

**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 2023 si 2022 este dupa cum urmeaza:

	<b>31 decembrie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
<b>Profit contabil inainte de impozitare</b>	<b>6.457.475</b>	<b>6.439.105</b>
La rata statutara a impozitului pe profit (16%)	(1.033.196)	(1.030.257)
Efectul cheltuielilor nedeductibile cu sponsorizarea	(9.983)	(8.717)
Efectul cheltuielilor nedeductibile	(14.834)	(24.077)
Efectul sponsorizarilor deduse din impozitul pe profit	62.321	99.856
<b>Cheltuiala cu impozitul pe profit raportata in contul de profit si pierdere</b>	<b>(995.692)</b>	<b>(963.195)</b>
Rata efectiva de impozitare	15,42%	14,96%

**Note la situatiile financiare****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)***Impozit amanat**

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

	<b>Sold initial 2022</b>	<b>Venituri din impozitul amanat prin contul de profit si pierdere 2022</b>	<b>Sold initial 2023</b>	<b>Venituri din impozitul amanat prin contul de profit si pierdere 2023</b>	<b>Sold final 2023</b>
Creanta privind impozitul amanat	429.664	(42.677)	386.987	(51.428)	335.559
<b>Total</b>	<b>429.664</b>	<b>(42.677)</b>	<b>386.987</b>	<b>(51.428)</b>	<b>335.559</b>

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.

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.

**21. Valoarea justa a instrumentelor financiare**

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

	<b>31 decembrie 2023</b>		<b>31 decembrie 2022</b>	
	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>
Instrumente financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	22.540.449	1.566	20.326.952	2.115

## **Note la situatiile financiare**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023**

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

---

## **22. Administrarea riscului**

### **Introducere**

Obiectivul Societatii in gestionarea riscurilor este crearea si protejarea valorii actionarilor. Riscul este inerent 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.

### **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

## Note la situatiile financiare

### pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023

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

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 veniturii nete 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 2023, poate genera o crestere a veniturilor din dobanzi de 19 RON (2022: 66 RON). O scadere echivalenta ar putea duce la un impact echivalent, dar cu semn opus.

##### Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea justa sau fluxurile viitoare de trezorerie ale unui instrument financiar sa fluctueze din cauza variatiilor ratelor de schimb valutar. Societatea a avut pe parcursul anului 2023 si 2022 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 2023 si la 31 decembrie 2022 pe active si datorii:

**31 decembrie 2023**

**Expunerea activelor si datoriilor pe valute**

<b>Active/Moneda</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>RON</b>	<b>Alte monede</b>	<b>Total</b>
Numerar si plasamente la banci	7.563	1.695	1.561.274	679	1.571.211
Investitii financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	5.841.652	-	16.700.363	-	22.542.015

**Note la situatiile financiare****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)*

Alte active financiare	-	-	5.951.723	-	5.951.723
<b>Total active</b>	<b>5.849.215</b>	<b>1.695</b>	<b>24.213.360</b>	<b>679</b>	<b>30.064.949</b>
<b>Datorii/Moneda</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>RON</b>	<b>Alte monede</b>	<b>Total</b>
Alte datorii financiare	497	-	3.122.831	40.058	3.163.386
Datorii din operatiuni de leasing	1.744.322	-	-	-	1.744.322
<b>Total datorii</b>	<b>1.744.819</b>	<b>-</b>	<b>3.122.831</b>	<b>40.058</b>	<b>4.907.708</b>
<b>Expunere neta</b>	<b>4.104.396</b>	<b>1.695</b>	<b>21.090.529</b>	<b>(39.379)</b>	<b>25.157.241</b>

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

<b>Active/Moneda</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>RON</b>	<b>Alte monede</b>	<b>Total</b>
Numerar si plasamente la banci	33.687	3.383	4.757.907	781	4.795.758
Investitii financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	4.996.934	-	15.332.133	-	20.329.067
Alte active financiare	-	-	5.070.958	-	5.070.958
<b>Total active</b>	<b>5.030.621</b>	<b>3.383</b>	<b>25.160.998</b>	<b>781</b>	<b>30.195.783</b>
<b>Datorii/Moneda</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>RON</b>	<b>Alte monede</b>	<b>Total</b>
Alte datorii financiare	27.211	19.156	2.545.502	-	2.591.869
Datorii din operatiuni de leasing	2.110.700	-	-	-	2.110.700
<b>Total datorii</b>	<b>2.137.911</b>	<b>19.156</b>	<b>2.545.502</b>	<b>-</b>	<b>4.702.569</b>
<b>Expunere neta</b>	<b>2.892.710</b>	<b>(15.773)</b>	<b>22.615.496</b>	<b>781</b>	<b>25.493.214</b>

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 analizarea politicii 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 22.540.449 RON (2022: 20.326.952 RON). O modificare de 10% a preturilor unitatilor de fond ar putea avea un impact de aproximativ 2.254.045 RON (2022: 2.032.695 RON) in cresterea sau reducerea capitalului Societatii.

**Note la situatiile financiare****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)***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 2023**

<b>Active</b>	<b>Pana la 1 luna</b>	<b>de la 1 la 6 luni</b>	<b>De la 6 la 1 an</b>	<b>La la 1 an la 5 ani</b>	<b>Total</b>
Numerar si plasamente la banci	1.571.211	-	-	-	1.571.211
Investitii financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	22.540.449	295	280	991	22.542.015
Alte active financiare	5.951.723	-	-	-	5.951.723
<b>Total active</b>	<b>30.063.383</b>	<b>295</b>	<b>280</b>	<b>991</b>	<b>30.064.949</b>
<b>Datorii</b>					
Alte datorii	3.163.386	-	-	-	3.163.386
Datorii din operatiuni de leasing nediscountate	49.653	248.265	297.920	1.199.685	1.795.523
<b>Total datorii</b>	<b>3.213.039</b>	<b>248.265</b>	<b>297.920</b>	<b>1.199.685</b>	<b>4.958.909</b>
<b>Surplus/(deficit) lichiditate</b>	<b>26.850.344</b>	<b>(247.970)</b>	<b>(297.640)</b>	<b>(1.198.694)</b>	<b>25.106.040</b>

**La 31 decembrie 2022**

<b>Active</b>	<b>Pana la 1 luna</b>	<b>de la 1 la 6 luni</b>	<b>De la 6 la 1 an</b>	<b>La la 1 an la 5 ani</b>	<b>Total</b>
Numerar si plasamente la banci	4.795.758	-	-	-	4.795.758
Investitii financiare prin contul de profit sau pierdere	20.326.952	309	280	1.526	20.329.067
Alte active financiare	5.070.958	-	-	-	5.070.958
<b>Total active</b>	<b>30.193.668</b>	<b>309</b>	<b>280</b>	<b>1.526</b>	<b>30.195.783</b>
<b>Datorii</b>					
Alte datorii financiare	2.591.869	-	-	-	2.591.869
Datorii din operatiuni de leasing nediscountate	45.555	227.775	273.331	1.647.330	2.193.991

**Note la situatiile financiare**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023**

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

<b>Total datorii</b>	<b>2.637.424</b>	<b>227.775</b>	<b>273.331</b>	<b>1.647.330</b>	<b>4.785.860</b>
<b>Surplus/(deficit) lichiditate</b>	<b>27.556.244</b>	<b>(227.466)</b>	<b>(273.051)</b>	<b>(1.645.804)</b>	<b>25.409.923</b>

**Riscul de credit**

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

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

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

	<b>31 decembrie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
Numerar si plasamente la banci	1.571.211	4.795.758
Alte active – Creante comerciale	5.951.723	5.070.958
<b>Expunerea totala la riscul de credit</b>	<b>7.522.934</b>	<b>9.866.716</b>

Alte active - Creantele comerciale in suma de 5.951.723 RON (31 decembrie 2022: 5.070.958 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 2023, respectiv ultimul trimestru din 2023 si nu s-au considerat depreciate deoarece au fost incasate pana la finalul lunii ianuarie 2024.

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 Liquidity EUR, 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 2023, fiind scadente si incasate pe 1 ianuarie 2024.

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 2023 nici unul dintre activele financiare ale Societatii nu a fost considerat restant sau depreciat.

## Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023

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

### 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.

## 23. 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 2022 – 2023, in termeni contractuali similari desfasurarii normale a activitatii, au fost: Banca Comerciala Romana, membra a Grupului Erste Bank, Erste Asset Management GmbH, in calitate de actionar majoritar, Erste Bank Group Viena, membra a Grupului Erste, fondurile administrate de catre SAI 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.

*Detalii privind comisoanele de administrare percepute de la Fondurile de investitii administrate se regasesc in nota 14.*

*In tabelul de mai jos sunt prezentate soldurile cu partile afiliate pentru fiecare clasa de active si datorii financiare la 31 decembrie 2023 si 31 decembrie 2022.*

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
<b>Conturi curente deschise la BCR:</b>		
Conturi curente (EUR)	2.691	2.689
Conturi curente (USD)	1.105	1.818
Conturi curente (GBP)	679	781
Conturi de card (RON)	188.112	38.268

**Note la situatiile financiare****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)*

<b>Depozite deschise la BCR:</b>		
Depozit overnight	1,371,922	4.718.288
<b>Total solduri numerar si plasamente la BCR</b>	<b>1.564.509</b>	<b>4.751.844</b>

<b>Sold datorii privind comisionul de distributie - BCR</b>	<b>2.740.870</b>	<b>2.127.206</b>
---	------------------	------------------

	<b>31 decembrie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
--	--------------------------	--------------------------

**Conturi curente deschise la Erste Bank****Viena:**

Conturi curente (EUR)	740	28.750
Conturi curente (USD)	589	1.565
<b>Total conturi curente</b>	<b>1.329</b>	<b>30.315</b>

	<b>31 decembrie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
--	--------------------------	--------------------------

**Erste Asset Management GmbH:**

Creante distributie fonduri grup	9.783	11.891
<b>Total conturi curente</b>	<b>9.783</b>	<b>11.891</b>

*In tabelul de mai jos sunt prezentate tranzactiile cu partile afiliate pentru fiecare tip de venituri si cheltuieli in cursul anului 2023 si 2022.*

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
--	-------------	-------------

**Venituri aferente partii afiliate - BCR**

Venituri din dobanzi	166.155	171.168
<b>Total venituri</b>	<b>166.155</b>	<b>171.168</b>

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
--	-------------	-------------

**Cheltuieli aferente partii afiliate BCR:**

Cheltuieli cu distributia unitatilor de fond	24.511.782	28.296.033
Cheltuieli cu servicii IT si imprimare	245.167	251.591
Cheltuieli cu comisioanele de subscriere	2.703.891	2.017.756
Cheltuieli cu comisioanele bancare	10.059	10.611
Cheltuieli cu dobanzile privind datorii din operatiuni de leasing	39.378	46.202
Cheltuieli conexe chirie	121.959	69.927
<b>Total cheltuieli</b>	<b>27.632.236</b>	<b>30.692.120</b>

**Note la situatiile financiare**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023**

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

**Sold datorii catre BCR**

Servicii IT	<b>25.881</b>	-
-------------	---------------	---

**Cheltuieli aferente partii afiliate – Erste Asset Management GmbH**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Cheltuieli servicii prestate	281.468	46.220
<b>Total cheltuieli</b>	<b>281.468</b>	<b>46.220</b>

**Venituri aferente partii afiliate Erste Asset Management GmbH**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Venituri distributie ESPA	50.609	44.955
<b>Total venituri</b>	<b>50.609</b>	<b>44.955</b>

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 2023, Societatea nu a constituit provizioane pentru datorii incerte asociate sumelor datorate de catre partile afiliate.

## **24. Principiile de guvernanta corporativa**

Informatii privind cerintele de transparenta si publicare, in conformitate cu prevederile regulamentului ASF nr 2/2016 („Regulamentul ASF 2/2016)

### **24.1. 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.

## Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023

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

---

### 24.2. Componenta structurii de conducere

#### a) Consiliul de Supraveghere

<b>Nume si prenume</b>	<b>Functia</b>
Thomas Kraus	Presedinte
Laura Hexan	Membru
Cristina Reichmann (pana la data de 04.05.2023)	Membru Independent
Sorana Rodica Baciu (incepand cu data de 14.09.2023)	Membru Independent

#### b) Directoratul

<b>Nume si prenume</b>	<b>Functia</b>
Horia Braun Erdei	Presedinte/Director General
Alina Steluta Pica	Director Executiv
Mihnea Barbulescu	Director Executiv

### 24.3. Principalele caracteristici ale sistemului de guvernanta

SAI Erste a implementat principiile de guvernanta corporativa mentionate in Regulamentul nr 2 din 2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativa de catre entitatile autorizate, reglementate și supravegheate de asf („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.

Rapoartele anuale pentru 2022 aferente fondurilor de investitii administrate de SAI Erste si transmise in decursul anului 2023 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.

**Note la situatiile financiare**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023**

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

---

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 2023, 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 Societatea.

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 a/al riscurilor adoptat de SAI Erste.

In procedurile/politicile interne ale SAI Erste sunt prevederi privind selectarea candidaturilor pentru persoanele din conducerea executiva/conducerea superioara, numirea persoanelor noi sau reinnoirea mandatului celor existente. In acest sens, SAI Erste s-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.

De asemenea, in decursul anului 2023, functiile - cheie din cadrul Societatii 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.

**Note la situatiile financiare**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023**

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

---

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 2023.

**24.4. Concluziile evaluarii pozitiei financiare avans la baza situatiile financiare auditate pe anul 2023**

In exercitiul financiar 2023, s-a inregistrat un profit brut in suma de 6.457.475 lei si un profit net in valoare de 5.461.783 RON.

Activele sub administrare la 31 decembrie 2023 calculate conform reglementarilor A.S.F. sunt in suma de 4.925.257.988 RON.

**24.5. 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.

Politicele contabile au fost elaborate astfel incât 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) reprezinte fidel rezultatele si pozitia financiara a societatii,
- d) comparabile, pentru a compara in timp situatiile financiare.

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.

**Note la situatiile financiare**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023**

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

---

**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 constatările 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.

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

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

Riscul este inerent 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 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

**Note la situatiile financiare**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023**

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

---

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 in instrumente cu risc scazut, respectiv depozite si titluri de participare ale FDI, in conformitate cu prevederile Politicii aplicabile, aprobata de Consiliul de Supraveghere al SAI Erste. Investitiile financiare in instrumente cu grad mediu sau ridicat de risc se pot realiza numai prin modificarea listei de instrumente financiare prevazuta de Politica aplicabila, aprobata de Consiliul de Supraveghere al SAI Erste. Ca regula generala, SAI Erste nu investeste direct in valori mobiliare.

Riscul este inerent 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.

**24.7. Extras privind concluziile evaluarii eficientei sistemului de administrare /management a/al riscurilor in anul 2023**

- Procedurile interne ale Compartimentului Administrarea Riscului au fost revizuite si actualizate in anul 2023.
- 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 acesteia cu valoarea neta a activelor din data de referinta. Scenariile testate au luat in considerare complexitatea activitatii desfasurata de catre companie.

**Note la situatiile financiare**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023**

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

---

- 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.
- 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.

**25. Evenimente ulterioare datei bilantului**

In prima sedinta de politica monetara din anul 2024, din 12 ianuarie 2024, BNR a decis mentinerea dobanzii de politica monetara la nivelul de 7%.

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 30 ianuarie 2024 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 2023**

#### **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, 0,00004% 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.

La data prezentului raport Societatea nu detine sucursale sau filiale.

## 2. Echipa SAI Erste Asset Management SA

Societatea se mandrește cu angajații săi aceștia fiind specialiști talentați în domeniul în care activăm. Societatea cultivă o cultură organizațională deschisă, bazată pe comunicare directă, în care opiniile și susținerea joacă un rol important, iar angajații beneficiază de programe de dezvoltare profesională continuă prin intermediul unor cursuri de pregătire interne și externe.

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

La sfârșitul anului 2023, echipa SAI Erste era formată din 24 angajați activi, cu norma de muncă integrală, precum și 3 membri ai Directoratului.

## 3. Activitatea SAI Erste Asset Management SA

În anul 2023, SAI Erste a administrat 9 (nouă) Fonduri Deschise de Investiții („FDI”):

### Fonduri denumite în RON

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

### Fonduri denumite în EUR

- FDI ERSTE Bond Flexible Romania EUR – autorizat prin Decizia CNVM 371/2013, înregistrat în Registrul Public al ASF sub numărul CSC06FDIR/400081.
- FDI ERSTE Liquidity EUR – autorizat prin Decizia ASF 47/2023, înregistrat în Registrul Public al ASF sub numărul CSC06FDIR/400130.
- FDI ERSTE MIX PRUDENT EURO, autorizat prin Decizia ASF 370/2013, înregistrat în Registrul Public al ASF sub numărul CSC06FDIR/400082 și

- FDI YOU INVEST Active EUR autorizat prin Decizia ASF 369/2013, înregistrat în Registrul Public al ASF sub numărul CSC06FDIR/400083.

Prin decizia numărul 8 din data de 22 noiembrie 2022 a Consiliului de Supraveghere al Societății a fost aprobat lansarea unui nou fond local de instrumente cu venit fix pe termen scurt în EUR, FDI ERSTE Liquidity EUR.

- Acest fond a fost aprobat și înscris în Registrul public al ASF pe data de 20 aprilie 2023, cu autorizația nr. 47/20 aprilie 2023.

Valoarea netă a activelor portofoliilor individuale de investiții administrate a crescut în anul 2023 cu 11,36% comparativ cu finalul anului anterior înregistrând o valoare la sfârșitul anului 2023 de 629.999 mii RON în creștere de la 565.735 mii RON.

Valoarea netă a activelor fondurilor de investiții administrate a crescut cu 10,42 % în perioada de raportare, înregistrând o valoare de 4.295.259 mii RON la sfârșitul anului 2023, din care FDI ERSTE Bond Flexible RON detine ponderea de 50,93%. Structura activelor fondurilor de investiții în administrare în funcție de moneda de denominare s-a modificat, de la nivelul de 83% - 17%, în favoarea celor denominate în RON la 84% - 16%. Ponderea activelor în administrare ale FDI mixte și de acțiuni a crescut la 26,15% de la 20,5% 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*

Venind în urma unei perioade de instabilitate monetară, financiară și geopolitică, anul 2023 s-a derulat sub auspiciile unei binevenite stabilizări, în primul rând al dinamicii prețurilor de consum și drept consecință și a ratelor dobânzilor și a prețurilor activelor tranzacționate pe piețele financiare. E adevărat, această stabilizare a venit cu unele costuri în ce privește dinamica incertă a activității economice, dar aceasta s-a manifestat în mod asimetric, afectând mai mult economia europeană decât cea americană, astfel încât la nivel global a fost evitată o recesiune economică, în ciuda unor așteptări pesimiste ale analiștilor și investitorilor cu privire la un astfel de deznodământ. Într-un context în care economia globală s-a comportat în parametri unui scenariu de „aterizare lină”, piețele financiare au beneficiat de un climat echilibrat, cu note accentuate pozitive în special la început și respectiv pe final de an 2023.

Evoluțiile economice și ale piețelor nu fost însă uniforme pe întreg mapamondul și nici la nivel sectorial. La modul general, sectorul industrial sau sectorul de producție de bunuri a înregistrat un declin accentuat al activității, contribuind pe de altă parte în mod benefic la fenomenul dezinflației, în condițiile în care piețele de bunuri au beneficiat de normalizarea condițiilor de aprovizionare și producție și de presiuni inflaționiste ba chiar pe alocuri presiuni deflaționiste. Sectorul de servicii a „rezistat” însă mai bine condițiilor financiare mai aspre – manifestate prin scumpirea finanțării datorate în principal creșterilor rapide ale ratelor

dobanzilor – activitatea din acest sector mentinandu-se robusta la nivel global (inclusiv in Romania), ceea ce a sustinut si piata muncii la cote ridicate ale ocuparii fortei de munca. Pe de alta parte, inflatia serviciilor s-a mentinut ridicata pe parcursul anului 2023, manifestand o usoara tendinta de atenuare doar catre finalul anului.

Conditii de finantare „tari” si cresterile rapide ale dobanzilor din anul 2022 si prima parte a anului 2023 au avut si efecte colaterale mai acut resimtite, episodul de stres al unor banci regionale din SUA din primavara anului 2023 fiind cel mai proeminent; rezolvarea relativ rapida a mini-crizei bancilor regionale cu un suport activ si semnificativ al autoritatilor monetare a reprezentat insa, la finalul zilei, dovada unei reziliente puternice a economiei si a „tariei de caracter” a investitorilor de pe pietele financiare.

Din punct de vedere geopolitic, lumea in 2023 s-a caracterizat printr-o fragmentare in crestere. Aceasta s-a alimentat din tensiunile geopolitice devenite mai intense (care au mai generat un focar de instabilitate in regiunea Orientului Mijlociu) si a contribuit si la o performanta economica divergenta, in care auspiciile robuste ale economiei SUA nu au mai putut „inspira” intr-o masura semnificativa performanta economica de pe continentul european, si nici aceea a economiei Chinei, aceasta din urma trecand printr-o deschidere post-restrictii Covid mult mai putin spectaculoasa decat economiile tarilor dezvoltate.

In Europa, costurile ridicate ale energiei, dependenta de sectorul industrial si de activitatea de export, costurile finantare in crestere precum si proximitatea razboiului din Ucraina si-au pus o amprenta negativa asupra activitatii economice, care cel mai probabil a stagnat in termeni reali. In acelasi timp, dezinflatia din Zona Euro a fost mai puternica decat in SUA, indicele anual al inflatiei scazand de la 9,2% in decembrie 2022 la 2,9% in decembrie 2023, astfel incat dobanda de politica monetare din Zona Euro (situata la 4%) a devenit rapid pozitiva in termeni reali. Inflatia a scazut puternic si in Romania, de la 16,4% la final de 2022 la 6,6% la finalul anului 2023, insa ramane mai ridicata decat in alte tari europene, reflectand o presiune mai ridicata a dinamicii salariale si a deficitului bugetar. In ciuda unui fenomen de incetinire prezent si la noi, activitatea economica a Romaniei a manifestat o robustete mai puternica decat cea europeana, datorata in special activitatii investitionale mai intense sustinute in mare parte de proiectele asumate in cadrul Planului National de Redresare si Rezilienta.

Supraperformanta economiei reale a fost oglindita si de evolutia foarte buna a pietei bursiere locale, ai caror indici reprezentativi au depasit nivelul de performanta de 30%, fiind printre pietele de actiuni fruntase la nivel global. Alaturi de rezilienta economiei si de performantele financiare relativ pozitive ale companiilor listate, climatul pozitiv a fost impulsionat si de listarea la BVB a S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A., care, cu cei 1,88 miliarde EUR stransi in luna iulie a anului trecut, s-a dovedit a fi cea mai mare listare a unei companii pe pietele europene de actiuni.

Contextului economic favorabil mentionat mai sus ii putem adauga si pe cel al stabilizarii ratelor dobanzilor, ca urmare a intreruperii ciclului de cresteri de dobanzi al Bancii Nationale a Romaniei si a manifestarii, sub ochii ingaduitori ai bancii centrale, a unui exces de lichiditate semnificativ si in crestere, care a facut ca

dobanzile și randamentele titlurilor de stat să scadă până la finalul anului sub nivelul ratei dobânzii de politică monetară (situată la 7%). Astfel, piața de obligațiuni de stat locale a capatat, asemenea celei bursiere, un impuls pozitiv care a contribuit la o evoluție pozitivă a prețurilor obligațiunilor românești pe parcursul anului 2023.

În aceste condiții favorabile de piață, fondurile și portofoliile individuale locale administrate de SAI Erste au înregistrat performanțe pozitive pe parcursul anului 2023, depășind, cu o singură excepție, valoarea ratei inflației din România (pentru fondurile denominate în lei) sau din Zona Euro (pentru fondurile denominate în euro).

După un început de an 2023 marcat încă de pesimismul care a dominat piețele în anul precedent (2022) în care ieșirile de capitaluri din fondurile mutuale au fost predominante și pe măsura evidentelor crescute cu privire la îmbunătățirea performanțelor istorice, interesul investitorilor pentru investițiile în fonduri s-a îmbunătățit gradual, intrările nete devenind predominante în a doua parte a anului 2023. De asemenea, ca o premieră la nivelul SAI Erste, subscrierile nete în fondurile locale cu expunere pe acțiuni au fost unele consistente, depășind nivelul echivalent de 30 milioane euro. Cele mai semnificative subscrieri nete le-a înregistrat FDI Erste Balanced RON, unul dintre cele mai longevive fonduri din piața locală, cu o strategie echilibrată de investiții pe piața românească de acțiuni, respectiv de instrumente cu venit fix.

#### *Evenimente semnificative pe parcursul anului 2023*

Anul 2023 a fost, din fericire, unul mai puțin încărcat de evenimente negative de piață, tensiunile de pe piața bancară americană având mai degrabă un caracter excepțional. Evenimentele geopolitice de natură izbucnirii conflictului armat dintre Israel și gruparea Hamas au avut un impact emoțional, dar implicațiile la nivel economic și de piață financiară au fost relativ limitate pe parcursul anului 2023.

Un eveniment negativ specific pe parcursul anului 2023 a fost trecerea emitentului de obligațiuni în lei International Investment Bank pe lista de sancțiuni a Trezoreriei SUA în luna aprilie a anului 2023, ceea ce a dus la blocarea sumelor detinute de emitent pentru plata cupoanelor și scadențelor obligațiunilor emise, inclusiv o serie de obligațiuni emise în lei pe piața românească și imposibilitatea de a se mai baza pe relațiile contractuale existente cu instituții financiare europene și americane, inclusiv agentul de plată desemnat pentru plățile cupoanelor și scadențelor obligațiunilor pe piețele europene. În atare condiții, emitentul a ratat în luna octombrie plățile scadente pentru obligațiunea cu ISIN XS2400041864 detinută în portofoliile a 3 fonduri administrate de Societate. Ținând cont că pentru evaluarea acestui instrument s-a aplicat, conform Prospectului fondurilor, metoda evaluării la valoare justă conform tehnicilor de evaluare consacrate utilizând un preț teoretic calculat pe baza de model, evenimentul menționat a fost reflectat din timp în portofoliile administrate de SAI Erste, prin ajustarea graduală a prețului instrumentului, conform valorii furnizate de furnizorul extern desemnat pentru evaluarea tuturor obligațiunilor pentru care nu există un preț de piață relevant. Din luna august 2023, când după încheierea perioadei în care emitentul a beneficiat de o licență temporară din partea Trezoreriei SUA, acesta nu a reușit să-și achite datorităle scadente, valoarea

instrumentului a fost trecuta la zero, considerata valoare justa in conditiile date si care s-a dovedit ca atare si la momentul scadentei ratate din data de 19 octombrie 2023. Impactul reevaluarilor acestui instrument a fost unul negativ asupra performantelor fondurilor si anume FDI Erste Liquidity RON, FDI Erste Bond Flexible RON si FDI Erste Balanced RON, inasa unul de valoare scazuta, tinand cont de expunerea redusa a fondurilor fata de emitent (la finele anului 2022, acestea fiind de 0,8% din activul FDI Erste Bond Flexible RON, 1,76% din activul FDI Erste Liquidity RON si respectiv 0,465% din activul FDI Erste Balanced RON).

In ceea ce priveste evenimentele cu impact pozitiv, merita mentionata listarea Hidroelectrica, un eveniment de anvergura internationala, care a catalizat un interes sporit pentru piata locala de actiuni, atat in randul investitorilor locali, cat si in randul investitorilor internationali, ducand la imbunatatirea vizibilitatii si lichiditatii pietei bursiere locale. Fondurile si portofoliile individuale administrate de catre SAI Erste au participat in calitate de investitori activi atat la emisiunea primara cat si ulterior pe piata secundara, actiunea fiind inclusa rapid si cu o pondere substantiala in componenta indicelui de referinta a fondurilor cu expunere pe actiuni locale (BET-XT) .

Un alt eveniment intern semnificativ a fost lansarea in luna mai a unui nou OPCVM deschis, FDI Erste Liquidity EUR, care si-a propus sa atraga capitaluri de la investitorii interesati de plasamente cu randamente mai stabile si cu un grad de risc mai scazut, denumite in moneda euro. Fondul investeste in instrumente cu venit fix cu o durata medie ponderata de maxim 3 ani, strategia sa fiind menita sa beneficieze de contextul cresterii dobanzilor in euro de pe parcursul anilor 2022 si 2023. De la lansarea sa si pana la sfarsitul anului 2023, fondul a reusit sa atraga de la investitori sume semnificative, valoarea activului sau net ridicandu-se la circa 11 milioane EUR.

#### *Planurile pentru perioada urmatoare*

Pentru anul 2024, Societatea isi propune continuarea tendintelor pozitive ale afacerii din a doua parte a anului trecut, bazandu-se atat pe motorul de crestere al investitiilor regulate din partea clientilor adusi prin intermediul distribuitorului BCR, cat si prin mentinerea unui ritm pozitiv de intrari de sume mai consistente in strategiile de investitii administrate cu succes. In acest sens, Societatea va reevalua toate strategiile de investitii ale produselor aflate in administrare in vederea adaptarii acestora la tendintele si preferintele pietei, si va evalua in acelasi timp oportunitatea lansarii de produse noi. Conducerea SAI Erste Asset Management considera ca ambele linii de business ale Societatii, respectiv atat administrarea de fonduri deschise locale, cat si administrarea de portofolii individuale isi mentin un potential ridicat de crestere, acoperind nevoile de diversificare si de calibrare a raportului dintre risc si randament investitional al unui spectru larg de investitori, pornind de la segmentul de investitori retail, segmentul de Wealth Management si segmentul investitorilor institutionali.

Planurile Societatii au in acelasi timp in vedere o crestere graduala a atentiei acordate subiectului sustenabilitatii, atat prin adaptarea proceselor de investitii, cat si printr-o implicare activa pe acest subiect, acolo unde interesul investitorilor o cere.

#### **4. Pozitionare pe piata**

Cu o valoare a activelor in administrare, la finalul anului 2023, de 4.925.258 mii RON, SAI Erste ramane pe pozitia de lider de piata administratorilor de fonduri deschise de investitii si de portofolii individuale de investitii, la finalul anului de raportare.

Societatea administreaza, la sfarsitul anului 2023, cele mai mari FDI din urmatoarele categorii: obligatiuni (FDI ERSTE Bond Flexible RON) si multi-active-echilibrate (FDI ERSTE Balanced RON).

Posibilele riscuri si incertitudini pe care SAI Erste va trebui sa le administreze in perioada urmatoare sunt legate de evolutia pietelor financiare in general si de activitatea de reglementare cu privire la fondurile de investitii in special.

#### **Informatii financiare**

Ca urmare a desfasurarii activitatii , SAI Erste a inregistrat in cursul anului 2023 venituri totale in suma 46.920.813 RON, avand urmatoarea structura:

- Venituri nete din administrare – 45.047.160 RON
- Venituri din dobanzi – 166.299 RON
- Alte venituri financiare – 1.707.354

Veniturile din administrare au fost obtinute din:

- Administrarea fondurilor deschise de investitii – 37.074.264 RON
- Acordarea de bonificatii aferente comisionului de administrare – (1.850.586) RON
- Administrarea conturilor individuale – 6.814.634 RON
- Comision din subscriere – 2.958.239 RON
- Venituri din distributia fondurilor grupului – 50.609 RON

Valoarea cheltuielilor totale inregistrate de Societate in anul 2023 au fost in valoare de 40.463.338 RON . In totalul cheltuielilor, cheltuielile privind comisioanele reprezinta 67% si un total de 27.216.745 RON.

Alte venituri financiare in valoare de 1.707.354 provin in procent de 99% din reevaluarea si vanzarea titlurilor de participare precum si din diferentele de curs valutar.

Incepand cu anul 2019 Societatea inregistreaza cheltuieli cu dobanda aferente contractului de leasing operational pentru sediul Societatii, acestea fiind pentru exercițiul financiar 2023 în suma de 39.378 RON.

Societatea foloseste servicii externalizate pentru acoperirea unor activitati, pe baza contractelor incheiate cu diferiti furnizori: distributie unitati de fond, IT si infrastructura, resurse umane etc.

Profitul net realizat in exercitiului financiar aferent anului 2023 este de 5.461.783 RON.

Din punct de vedere al situatiei patrimoniale valoarea activelor Societatii la sfarsitul anului 2023 este de 35.127.655 RON.

Situatia profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global, Situatie pozitiei financiare, Situatie modificarilor capitalurilor proprii, precum si Situatie fluxurilor de trezorerie sunt prezentate in Situatiile financiare intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana si cu Norma ASF 39/2015.

De asemenea, notele la Situatiile financiare cuprind informatii despre componenta activelor si datoriilor, precum si componenta veniturilor si cheltuielilor inregistrate de Societate pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023.

Considerand volumului activelor in administrare, SAI Erste a previzionat pentru anul 2024 venituri nete in crestere comparativ cu cele inregistrate in perioada de raportare, in conditiile mentinerii unui volum relativ constant al cheltuielilor de exploatare, pentru a sustine potentialul de dezvoltare al Societatii.

## **5. Administrarea riscului**

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

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

- instituirea unei culturi operationale și de control intern, care combina un set de valori individuale și corporative, atitudini, competente și comportamente, care determina stilul managementului operational și include specificarea responsabilităților și segregarea obligațiilor;
- identificarea riscurilor și alocarea acestora pe produse sau activități, 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 2023, 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 – „Trenduri care definesc viitorul! Impactul ESG asupra piețelor financiare nebancale”

In vederea sustinerii comunitatii locale am sponsorizat :

- Asociația Daruieste Viata în vederea sprijinirii generale a activităților desfășurate de aceasta în scopul îndeplinirii misiunii statutare a acesteia constând în îmbunătățirea infrastructurii și serviciilor de sănătate și asistență medicală din cadrul sistemului public de sănătate din România.
- Asociația Bookland în vederea susținerii activităților educaționale culturale sociale implementate în beneficiul tinerilor din România.
- Asociația New Odyssey care desfășoară activități de îmbunătățire a calității vieții, intervenție educațională și recuperare pentru copiii diagnosticați cu tulburare de spectru autist.

## **7. Evenimente ulterioare datei bilanțului**

În prima ședință de politică monetară din anul 2024, din 12 ianuarie 2024, Banca Națională a României a decis menținerea dobânzii de politică monetară la nivelul de 7%.

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

În perioada dintre 31 decembrie 2023 și data întocmirii prezentului raport nu au existat evenimente semnificative, care ar putea conduce la modificarea informațiilor prezentate în raport.

Horia Braun Erdei  
Președinte /Director General,

Alina Steluta Pica  
Director Executiv,

**S.A.I. ERSTE ASSET MANAGEMENT S.A.**

**RAPORT INDEPENDENT DE ASIGURARE LIMITATĂ**

pentru verificarea conformității cu cerințele legale aplicabile ale măsurilor luate de S.A.I. ERSTE ASSET MANAGEMENT S.A. pentru a proteja instrumentele financiare și fondurile clienților săi, măsuri descrise în raportul „Răspunsul Societății cu privire la cerințele legale” în perioada începând cu 1 ianuarie până la 31 decembrie 2023

## Raport independent de asigurare limitată

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

---

### Introducere

Am fost contractați de Directoratul S.A.I. ERSTE ASSET MANAGEMENT S.A. („Societatea”) în baza contractului nr. A473/2022 din 24 octombrie 2022 pentru a desfășura o misiune de asigurare limitată pentru verificarea conformității cu cerințele legale aplicabile ale măsurilor luate de Societate pentru a proteja instrumentele financiare și fondurile clienților săi, măsuri descrise în raportul „Răspunsul Societății cu privire la Cerințele Legale” („Măsurile de Protecție din cadrul Raportului Răspunsul Societății cu privire la Cerințele Legale”) în perioada începând cu 1 ianuarie până la 31 decembrie 2023 („perioada de referință”).

---

### Descrierea subiectului și a criteriilor aplicabile

Măsurile de Protecție din Raportul Răspunsul Societății cu privire la Cerințele Legale au fost stabilite, implementate și executate de către Directoratul Societății pentru a respecta cerințele articolului 56 din Legea nr. 126/11.06.2018 „privind piețele de instrumente financiare” cu modificările și completările ulterioare („Legea 126/2018”). Criteriile aplicabile privind Măsurile de Protecție din Raportul Răspunsul Societății cu privire la Cerințele Legale sunt cuprinse în articolul 61 din Legea 126/2018 și în Capitolul II „Protejarea instrumentelor financiare și a fondurilor clienților” din Regulamentul Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) nr. 10/26 iulie „privind protejarea instrumentelor financiare și a fondurilor care aparțin clienților, obligațiile de guvernanță a produsului și normele aplicabile la acordarea sau primirea de onorarii, comisioane sau alte tipuri de beneficii pecuniare sau nepecuniare”, cu modificările și completările ulterioare („Regulamentul ASF 10/2018”). Cerințele menționate în propoziția precedentă determină baza pentru stabilirea, implementarea și executarea Măsurilor de Protecție din cadrul Raportului Răspunsul Societății cu privire la Cerințele Legale și, în viziunea noastră, constituie criterii adecvate pentru a formula concluzia de asigurare limitată („Baza pentru stabilirea, implementarea și executarea Măsurilor de Protecție”).

În conformitate cu cerințele articolului 21 din Regulamentul ASF 10/2018, auditorul independent emite raportul privind adecvarea Măsurilor de Protecție din cadrul Raportului Răspunsul Societății cu privire la Cerințele Legale cu cerințele aplicabile. Acest raport a fost întocmit pentru a asista Societatea în îndeplinirea acestei cerințe.

---

### Responsabilitățile conducerii

Directoratul Societății este responsabil pentru stabilirea, implementarea și executarea Măsurilor de Protecție în conformitate cu cerințele aplicabile și pentru pregătirea „Răspunsului Societății cu privire la Cerințele Legale”. Acestea includ responsabilitatea pentru proiectarea, implementarea și menținerea sistemelor și proceselor de control intern, care sunt necesare pentru a permite conformitatea Măsurilor de Protecție cu cerințele aplicabile și pregătirea „Răspunsului Societății cu privire la Cerințele Legale” care nu conține denaturări semnificative, ca urmare a fraudei sau erorilor.

---

### Responsabilitatea noastră

Responsabilitatea noastră a fost să evaluăm conformitatea, în toate aspectele semnificative, a Măsurilor de Protecție din Raportul Răspunsul Societății cu privire la Cerințele Legale cu cerințele aplicabile incluse în Baza pentru stabilirea, implementarea și executarea Măsurilor de Protecție și să exprimăm o concluzie independentă de asigurare limitată, pe baza probelor obținute.

Misiunea noastră de asigurare limitată a fost realizată în conformitate cu Standardul Internațional privind Misiunile de Asigurare 3000 (Revizuit) „Alte misiuni de asigurare decât auditurile sau revizuirile informațiilor financiare istorice”, emis de către Consiliul pentru Standarde Internaționale de Audit și Asigurare. Cerințele acestui Standard prevăd ca noi să respectăm cerințele de etică, să planificăm și să efectuăm misiunea de asigurare astfel încât să obținem o asigurare limitată cu privire la faptul că Măsurile de Protecție din cadrul Raportului Răspunsul Societății cu privire la Cerințele Legale sunt, în toate aspectele semnificative, conforme cu cerințele aplicabile.

O misiune de asigurare limitată are o sferă substanțial mai mică decât o misiune de asigurare rezonabilă în ceea ce privește atât procedurile de evaluare a riscurilor, inclusiv înțelegerea controlului intern, cât și procedurile efectuate ca răspuns la riscurile evaluate. Procedurile efectuate într-o misiune de asigurare limitată variază ca natură și timp și sunt mai puțin extinse decât pentru o misiune de asigurare rezonabilă. În consecință, nivelul de asigurare obținut într-o misiune de asigurare limitată este substanțial mai scăzut decât asigurarea care ar fi fost obținută dacă ar fi fost efectuată o misiune de asigurare rezonabilă.

---

### Cerințele privind managementul calității și etică profesională

Aplicăm Standardul Internațional de Management al Calității I, care cere companiei să proiecteze, să implementeze și să opereze un sistem de management al calității, care include politici sau proceduri privind conformitatea cu cerințele etice, standardele profesionale și cerințele legale și de reglementare aplicabile.

Am respectat cerințele privind independența și alte cerințe de etică din Codul Etic pentru Profesioniștii Contabili (inclusiv Standardele Internaționale privind Independența) emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Etică pentru Contabili, care are la bază principiile fundamentale de integritate, obiectivitate, competență profesională și atenție cuvenită, confidențialitate și conduită profesională.

---

### Rezumatul procedurilor efectuate

Procedurile noastre planificate și efectuate au avut ca scop obținerea unei asigurări limitate cu privire la faptul că Măsurile de Protecție din Raportul Răspunsul Societății cu privire la Cerințele Legale au fost stabilite, implementate și executate de Societate, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele aplicabile. Procedurile noastre au inclus, în principal:

1. obținerea unei înțelegeri a subiectului și a altor circumstanțe ale misiunii prin interviuarea personalului și a Conducerii Societății cu privire la proiectarea și aplicarea controalelor interne necesare protejării instrumentelor financiare și a fondurilor clienților săi;
2. pe baza acestei înțelegeri, am evaluat riscurile conform cărora Societatea nu a respectat cerințele aplicabile din Legea 126/2018 și din Regulamentul ASF 10/2018;
3. am răspuns la riscurile evaluate, inclusiv dezvoltarea strategiei de testare, determinarea naturii, desfășurarea în timp și amplasarea procedurilor specifice în scopul evaluării respectării cerințelor aplicabile din Legea 126/2018 și din Regulamentul ASF 10/2018 de către Societate;
4. am citit raportul Răspunsul Societății cu privire la Cerințele Legale și am verificat completitudinea descrierilor cerințelor legale comparativ cu cele menționate în cerințele aplicabile din Legea 126/2018 și din Regulamentul ASF 10/2018;
5. am obținut o înțelegere a modului în care Societatea a implementat cerințele aplicabile, așa cum sunt incluse în raportul Răspunsul Societății cu privire la Cerințele Legale prin:
  - efectuarea procedurilor de înțelegere a principalelor procese legate de administrarea Portofoliilor individuale de investiții, inclusiv observarea faptului că sistemul operațional utilizat de către Societate pentru gestionarea serviciilor de administrare a Portofoliilor individuale de investiții, Clavis Asset („Sistemul”) generează automat un cod unic separat pentru fiecare client nou pentru a permite Societății să țină evidența conturilor clienților, astfel încât, în orice moment și fără întârziere, să poată distinge activele deținute pentru un client, atât de activele

deținute pentru alt client cât și de activele proprii pentru respectarea art. 3, litera a) din Regulamentul ASF 10/2018;

- obținerea listei cu tranzacțiile efectuate în perioada de referință, care se referă la instrumentele financiare ale clienților, așa cum a fost generată din Sistem și selectarea unui eșantion de tranzacții pentru care am verificat documentele justificative pentru evaluarea acurateții datelor introduse în Sistem, faptul că tranzacțiile selectate au fost efectuate pentru un client specific, pe baza codului unic generat de Sistem pentru respectarea art. 3, litera b);
  - selectarea unui eșantion de zile din perioada de referință pentru care am inspectat rapoartele zilnice de reconciliere a instrumentelor financiare ale clienților, întocmite de Societate în baza corespondenței electronice primite de la Banca Comercială Română SA („Banca Custode”) pentru respectarea art.3, litera c) din Regulamentul ASF 10/2018;
  - selectarea unui eșantion de clienți pentru care am inspectat evidențe că s-au deschis conturi individuale separate pentru aceștia la Banca Custode și acestea sunt utilizate pentru gestionarea instrumentelor financiare ale clienților pentru respectarea art. 3, litera d) din Regulamentul ASF 10/2018;
  - selectarea unui eșantion de clienți pentru care am inspectat evidențe că s-au deschis conturi bancare separate la Banca Comercială Română SA, în calitatea sa de Instituție de Credit, pentru respectarea art. 3, litera e) din Regulamentul ASF 10/2018;
  - revizuirea contractului cu numărul 4125 din 30 iulie 2019 și a actului adițional semnat ulterior între Societate și Banca Custode, împreună cu raportul de verificare a diligenței convenite întocmit de Societate în 15 ianuarie 2024 în baza metodei chestionarului, aferent exercițiului financiar 2023, ca dovadă că Societatea a acționat cu competență, precauție și diligența convenită la selectarea, numirea și verificarea periodică a Băncii Custode;
  - interviuarea angajaților Societății în vederea obținerii evidențelor justificative cu privire la măsurile luate de Societate pentru a respecta prevederile art. 13 din Regulamentul ASF 10/2018 referitoare la limita de 20% din totalul fondurilor clientului care pot fi depuse la Banca Comercială Română SA, entitate care face parte din același grup cu Societatea, Societatea având obligația de a limita fondurile pe care le depune la orice astfel de entitate din grup sau la o combinație de astfel de entități din grup, astfel încât acestea să nu depășească 20% din totalul acestor fonduri sau în caz de nerespectare să demonstreze de ce limita nu este aplicabilă;
  - verificarea listei cu tranzacțiile efectuate cu instrumentele financiare în perioada de referință pentru evaluarea faptului că nu au existat acorduri de operațiuni de finanțare legate de fondurile clientului și, prin urmare, nu au fost necesare măsuri suplimentare a fi luate de Societate; și
  - verificarea evidențelor justificative prin care Societatea a desemnat o singură persoană responsabilă care să se ocupe în mod special de chestiuni legate de îndeplinirea de către Societate a obligațiilor sale de a proteja instrumentele financiare și fondurile clienților pentru respectarea art. 20, punctul 1) din Regulamentul ASF 10/2018;
6. am evaluat suficiența și gradul de adecvare a probelor obținute în scopul procedurilor noastre. Considerăm că probele pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui o bază pentru concluzia noastră exprimată mai jos.

---

### Concluzia de asigurare limitată

Pe baza procedurilor noastre efectuate și a probelor obținute, nu am luat cunoștință de niciun aspect care să ne determine să considerăm că Măsurile de Protecție din cadrul Raportului Răspunsul

Societății cu privire la Cerințele Legale nu sunt, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele aplicabile incluse în Baza pentru stabilirea, implementarea și executarea Măsurilor de Protecție.

### Restricții privind utilizarea și distribuirea raportului

Acest raport a fost întocmit de PricewaterhouseCoopers Audit SRL pentru Conducerea Societății și este destinat exclusiv îndeplinirii scopului descris în secțiunea „Descrierea subiectului și a criteriilor aplicabile”. Nu trebuie utilizat în niciun alt scop sau distribuit către alte părți.

În ceea ce privește acest raport, PricewaterhouseCoopers Audit SRL nu acceptă nicio răspundere rezultată din relațiile contractuale și necontractuale (inclusiv pentru neglijență) cu alte entități decât Societatea în contextul acestui raport. Cele de mai sus nu ne scutesc de răspundere atunci când o astfel de încălcare este exclusă prin lege.

În numele

PricewaterhouseCoopers Audit SRL

Firmă de audit

înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. 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 (ASPAA)  
Auditor Financiar: Negruțiu Andreea  
Registrul Public Electronic: AF4000

București, 31 ianuarie 2024

## **RAPORT ANUAL AL COMITETULUI DE REMUNERARE PENTRU ANUL 2023**

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 2023 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 2023, componența CR a suferit următoarele modificări: Dna. Cristina Reichmann, Membru independent în Consiliul de Supraveghere și membru al Comitetului de Remunerare a fost înlocuită cu dna Sorana Baci, Membru independent în Consiliul de Supraveghere și membru al Comitetului de Remunerare.

Astfel, la data prezentului raport, Componența CR este următoarea:

- Dl. Thomas Kraus, Președinte
- Dna Sorana Baci, 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 2023, 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 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 alocate se calculează după cum urmează: valoarea brută a bonificației se împarte la valoarea medie ponderată a VUAN-urilor zilnice pentru a determina numărul total de „titluri de participare fantomă”. Această bonificație va fi plătită în numerar prin înmulțire cu media ponderată a VUAN-urilor zilnice în anul precedent plății.

În data de 19.03.2024, 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 2023.

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

29.04.2024