

# **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 2024

# 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.....   | 6  |
| 2.1. Bazele intocmirii situatiilor financiare .....  | 6  |
| 2.2. Utilizarea de rationamente si estimari contabile .....  | 6  |
| 2.3. Politici contabile semnificative.....   | 7  |
| 2.4. Comparative .....   | 16 |
| 2.5. Standarde emise care au intrat in vigoare si/sau care vor intra in vigoare incepand cu exercitiile viitoare ..... | 16 |
| 3. Numerar si plasamente la banci .....  | 19 |
| 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 .....   | 31 |
| 23. Parti afiliate .....   | 37 |
| 24. Principiile de guvernanta corporativa .....  | 40 |
| 25. Evenimente ulterioare datei bilantului .....   | 45 |

# Raportul auditorului independent

Către acționarii societății **S.A.I. Erste Asset Management S.A.**

## Raport cu privire la auditul situațiilor financiare

### Opinie

1. Am auditat situațiile financiare anexate ale societății **S.A.I. Erste Asset Management S.A.** („Societatea”), cu sediul social în Bulevardul Aviatorilor, nr. 92, sector 1, București, România, identificată la Registrul Comerțului cu nr. J40/17060/07.10.2008 și codul de identificare fiscală RO24566377, care cuprind situația poziției financiare la data de 31.12.2024, situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, și note la situațiile financiare, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”) și în conformitate cu Norma 39/2015 a Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările ulterioare („Norma ASF 39/2015”). Situațiile financiare menționate se referă la:
  - Total capitaluri: 28.907.910 lei,
  - Profitul net al exercițiului financiar: 6.986.515 lei
2. În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a Societății la data de 31.12.2024, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu IFRS și Norma ASF 39/2015.

### Baza pentru opinie

3. Am efectuat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA), Regulamentul (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene („Regulamentul nr. 537/2014”) și Legea nr. 162/2017 („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „*Responsabilitatea auditorului în legătură cu auditul situațiilor financiare*” din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform prevederilor Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili („Codul IESBA”) și conform celorlalte cerințe etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, și am îndeplinit și celelalte cerințe de etică prevăzute în Codul IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

## Aspectele cheie de audit

4. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare din perioada auditată. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte. Considerăm că aspectele descrise mai jos reprezintă aspectele cheie de audit care trebuie comunicate în raportul nostru.

| Aspect cheie de audit  | Proceduri de audit realizate pentru a adresa aspectul cheie de audit   |
|--|--|
| <b>Recunoașterea veniturilor din comisioane</b>  |  |
| <p>Așa cum este prezentat în Nota 2.3.5 b) și Nota 14 la situațiile financiare anexate, Societatea înregistrează pentru anul financiar încheiat la 31.12.2024 venituri din comisioane în sumă de 62.293.960 lei (45.047.160 lei pentru anul financiar precedent) din comisioane de administrare, aferente activității de administrare a fondurilor de investiții („Fondurile”) precum și a portofoliilor individuale de investiții, dar și comisioane de subscriere, aferente subscrierilor făcute de investitori în Fonduri sau în portofolii individuale de investiții, a căror valoare totală este semnificativă în totalul veniturilor înregistrate de Societate.</p> <p>Veniturile reprezentând comisioane de administrare și de subscriere sunt calculate automat, astfel:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 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 (așa cum este prezentat în Nota 2.3.5 (ii) la situațiile financiare anexate).</li> <li>- Comisioanele de subscriere sunt determinate în funcție de procentul comisionului de subscriere aplicabil Fondului, conform prospectului de</li> </ul> | <p>Procedurile realizate pentru a obține o asigurare rezonabilă cu privire la recunoașterea veniturilor au fost următoarele:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• înțelegerea detaliată a procesului de administrare a Fondurilor și a principalelor tranzacții efectuate cu privire la acestea (subscrieri și răscumpărări);</li> <li>• testarea eficacității proiectării și funcționării controalelor relevante (acolo unde a fost cazul);</li> <li>• inspectarea documentelor justificative relevante pentru un eșantion de testare, atât pentru comisioanele de administrare și subscriere, cât și pentru reducerile acordate de Societate pentru comisionul de administrare perceput Fondurilor;</li> <li>• efectuarea de proceduri analitice și de detaliu;</li> <li>• analiza tranzacțiilor și estimărilor înregistrate de Societate la finalul exercițiului financiar auditat pentru a reflecta veniturile în perioada la care ele se referă.</li> </ul> |

| Aspect cheie de audit  | Proceduri de audit realizate pentru a adresa aspectul cheie de audit |
|--|--|
| <p>emisiune, respectiv de suma investită. Comisionul de subscriere poate fi negociat la momentul subscrierii.</p> <p>Datorită semnificației și complexității acestor venituri, considerăm că acesta este un aspect cheie de audit.</p> |  |

### Alte aspecte

- Situațiile financiare ale Societății întocmite pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2023 în conformitate cu Norma ASF 39/2015 au fost auditate de către un alt auditor, care a exprimat în data de 31.01.2024 o opinie fără rezerve asupra acelor situații financiare.

### Responsabilitatea conducerii și a persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare

- Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare în conformitate cu IFRS și Norma ASF 39/2015 și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
- În procesul de întocmire a situațiilor financiare, conducerea este de asemenea responsabilă pentru aprecierea capacității Societății de a-și continua activitatea, prezentând în notele explicative la situațiile financiare, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității, și pentru utilizarea în contabilitate a principiului continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să înceteze activitatea acesteia, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestor operațiuni.
- Persoanele responsabile cu guvernarea sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

### Responsabilitatea auditorului în legătură cu auditul situațiilor financiare

- Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, 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 Standardele Internaționale de Audit 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 preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

10. Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și ne menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza 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 a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații efectuate de către conducere.
  - Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a principiului continuității activității în contabilitatea Societății și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli 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 ulterioare raportului de audit pot determina Societății să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
  - Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele importante într-o manieră care asigură prezentarea fidelă.
11. Ca parte din procesul de audit, comunicăm persoanelor responsabile cu governanța, printre alte aspecte, aria de acoperire a auditului și programul desfășurării acestuia, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.
12. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu governanța o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente.
13. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu governanța, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, determinăm 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 asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare

Administratorii Societății sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea, în conformitate cu cerințele articolelor 8 - 13 din Reglementările contabile aprobate prin Norma ASF 39/2015, a unui raport al administratorilor care să nu conțină denaturări semnificative, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea raportului administratorilor care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Raportul administratorilor nu face parte din situațiile financiare ale Societății.

Opinia noastră asupra situațiilor financiare anexate nu acoperă raportul administratorilor.

În legătură cu auditul nostru privind situațiile financiare ale Societății la 31.12.2024, noi am citit raportul administratorilor anexat situațiilor financiare și raportăm că:

- a) în raportul administratorilor nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare anexate;
- b) raportul administratorilor identificat mai sus include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de articolele 8 - 13 din Reglementările contabile aprobate prin Norma ASF 39/2015;
- c) în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31.12.2024 cu privire la Societate și la mediul acesteia, nu am identificat informații incluse în raportul administratorilor care să fie eronate semnificativ.

## Raportul privind informațiile referitoare la impozitul pe profit

Administratorii Societății au responsabilitatea de a se asigura, după cunoștințele și mijloacele de care dispun, că raportul privind informațiile referitoare la impozitul pe profit este întocmit într-un mod coerent sau conform, după caz, cu art. 39<sup>2</sup>-39<sup>10</sup> din Reglementările contabile aprobate prin Norma ASF 39/2015 și că este publicat și pus la dispoziție în conformitate cu art. 39<sup>11</sup>-39<sup>14</sup> din Reglementările contabile aprobate prin Norma ASF 39/2015.

În legătură cu auditul nostru privind situațiile financiare ale Societății la 31.12.2024, noi am analizat dacă pentru exercițiul financiar anterior exercițiului financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare care fac obiectul auditului, Societatea a avut obligația, în temeiul art. 39<sup>2</sup>-39<sup>7</sup> din Reglementările contabile aprobate prin Norma ASF 39/2015, de a publica un raport privind informațiile referitoare la impozitul pe profit și, în caz afirmativ, dacă raportul a fost publicat în conformitate cu art. 39<sup>11</sup>-39<sup>14</sup> din Reglementările contabile aprobate prin Norma ASF 39/2015, și raportăm că:

- a) Societatea nu a avut obligația de a publica un raport privind informațiile referitoare la impozitul pe profit;
- b) Societatea a furnizat în raportul administratorilor informații suplimentare cu privire la obligativitatea de întocmire și publicare a raportului privind informațiile referitoare la impozitul pe profit.

## Alte cerințe de raportare prevăzute în Regulamentul BNR/ASF nr. 10/4/2018

### **Măsurile luate de Societate cu privire la protejarea instrumentelor financiare și a fondurilor clienților**

Conducerea Societății este responsabilă pentru implementarea unor măsuri adecvate cu privire la protejarea instrumentelor financiare și a fondurilor clienților în conformitate cu cerințele articolului 21 din Regulamentul nr. 10/4/2018 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, emis de către Banca Națională a României ("BNR") și Autoritatea de Supraveghere Financiară ("ASF") ("Regulamentul BNR/ASF nr.10/4/2018").

Pe parcursul auditului situațiilor financiare ale Societății, am luat în considerare controalele interne din cadrul Societății cu privire la protejarea instrumentelor financiare și a fondurilor clienților și am obținut probe de audit cu privire la acestea, numai pentru scopul descris în secțiunea "*Responsabilitatea auditorului în legătură cu auditul situațiilor financiare*" din raportul nostru de audit cu privire la situațiile financiare ale Societății. Prin procedurile noastre, nu am identificat deficiențe semnificative în proiectarea și implementarea sistemului de control intern al Societății cu privire la protejarea instrumentelor financiare și a fondurilor clienților. Observațiile referitoare la controlul intern rezultate în urma procedurilor efectuate au fost raportate conducerii Societății printr-un "Raport de constatări efective privind procedurile agreeate conform cerințelor Regulamentului BNR/ASF nr. 10/4/2018", pe care l-am emis în data de 29.01.2025.

## Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

În conformitate cu art. 10 alin. (2) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014, furnizăm următoarele informații în raportul nostru independent de audit, care sunt necesare în plus față de cerințele Standardelor Internaționale de Audit:

### **Numirea auditorului și durata misiunii**

Am fost numiți auditorii Societății de Adunarea Generală a Acționarilor („AGA”) din data de 19.10.2023 în vederea auditării situațiilor financiare ale Societății pentru exercițiile financiare 2024-2026. Durata totală neîntreruptă a misiunii noastre este de 1 an, acoperind exercițiul financiar încheiat la 31.12.2024.

### **Consecvența cu Raportul Suplimentar prezentat Comitetului de Audit**

Confirmăm că opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare exprimată în prezentul raport este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis la data de 29.01.2025, în conformitate cu art. 11 din Regulamentul (UE) nr. 537/2014.

## Furnizarea de servicii care nu sunt de audit

Declarăm că nu am furnizat pentru Societate servicii interzise care nu sunt similare auditului, menționate la art. 5 alin. (1) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014. În plus, nu am furnizat pentru Societate alte servicii care nu sunt de audit.

București, 29.01.2025



**Autoritatea Pentru Supravegherea Publică a  
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)**  
**Auditor financiar: Butucaru Răzvan**  
**Registru Public Electronic: 2680**

Răzvan Butucaru

Auditor înregistrat în Registrul public electronic cu nr. 2680 / 2008

În numele: Forvis Mazars Romania SRL

Societate de audit înregistrată în Registrul public electronic cu nr.

Str. George Constantinescu nr. 4B, etaj 5  
Globalworth Campus, Clădirea B  
București, România

Tel: +031 229 2600  
[www.forvismazars.ro](http://www.forvismazars.ro)

**Autoritatea Pentru Supravegherea Publică a  
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)**  
**699 / 2007 Auditor financiar:**  
**Forvis Mazars România S.R.L.**  
**Registru Public Electronic: 699**

**Situatia pozitiei financiare la 31 decembrie 2024***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)*

|  | Nota | 31 decembrie 2024 | 31 decembrie 2023 |
|--|------|-------------------|-------------------|
| <b>Active</b>  |      |                   |                   |
| Numerar si plasamente la banci   | 3    | 4.272.309         | 1.571.211         |
| Investitii financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere | 4    | 20.254.884        | 22.542.015        |
| Alte active financiare   | 5    | 7.297.027         | 5.951.723         |
| Alte active  |      | 50.694            | 48.468            |
| Cheltuieli in avans  |      | 810.347           | 201.162           |
| Creante din impozitul pe profit curent                                     |      | -                 | 64.624            |
| Creante din impozitul pe profit amanat                                     | 22   | 329.947           | 335.559           |
| Fondul comercial   | 6    | 1.260.089         | 1.260.089         |
| Imobilizari necorporale  | 7    | 1.955.516         | 1.024.965         |
| Imobilizari corporale  | 8    | 518.752           | 573.622           |
| Drept de utilizare al activelor  | 9    | 1.098.940         | 1.554.217         |
| <b>Total active</b>  |      | <b>37.848.505</b> | <b>35.127.655</b> |
| <b>Datorii</b>   |      |                   |                   |
| Provizioane pentru alte riscuri si cheltuieli                              | 10   | 2.217.824         | 2.197.049         |
| Datorii din impozitul pe profit curent                                     |      | 349.873           | -                 |
| Alte datorii   | 11   | 5.132.430         | 3.804.889         |
| Datorii din operatiuni de leasing  | 9    | 1.240.468         | 1.744.322         |
| <b>Total datorii</b>   |      | <b>8.940.595</b>  | <b>7.746.260</b>  |
| <b>Capitaluri proprii</b>  |      |                   |                   |
| Capital social   | 12   | 6.000.000         | 6.000.000         |
| Rezultatul reportat  | 13   | 21.707.910        | 20.181.395        |
| Rezerve legale   | 12   | 1.200.000         | 1.200.000         |
| <b>Total capitaluri proprii</b>  |      | <b>28.907.910</b> | <b>27.381.395</b> |
| <b>Total datorii si capitaluri proprii</b>                                 |      | <b>37.848.505</b> | <b>35.127.655</b> |

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Directorat la data de 29 ianuarie 2025 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 2024

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

|  | Nota  | 2024                | 2023                |
|--|-------|---------------------|---------------------|
| Venituri din dobanzi   | 14    | 76.974              | 166.299             |
| Cheltuieli cu dobanzi si alte cheltuieli similare  | 15    | (30.091)            | (39.378)            |
| <b>Venituri/(Cheltuieli) nete din dobanzi</b>  |       | <b>46.883</b>       | <b>126.921</b>      |
| Venituri din comisioane  | 16    | 62.293.960          | 45.047.160          |
| Cheltuieli cu comisioane   | 17    | (39.697.798)        | (27.216.745)        |
| <b>Venituri nete din comisioane</b>  |       | <b>22.596.162</b>   | <b>17.830.415</b>   |
| Castigul /(Pierdere) net(a) din evaluarea instrumentelor financiare prin contul de profit sau pierdere | 18    | 1.221.527           | 1.697.198           |
| Castigul /(Pierdere) net(a) aferente diferentelor de curs valutar                                      |       | (19.542)            | 10.156              |
| <b>Alte venituri financiare</b>  |       | <b>1.201.985</b>    | <b>1.707.354</b>    |
| <b>Venituri totale nete</b>  |       | <b>23.845.030</b>   | <b>19.664.690</b>   |
| Cheltuieli cu personalul   | 19    | (8.285.794)         | (7.383.423)         |
| Deprecierea si amortizarea activelor imobilizate   | 7,8,9 | (997.464)           | (857.724)           |
| Alte cheltuieli de exploatare  | 21    | (6.218.852)         | (4.966.068)         |
| <b>Cheltuieli totale din exploatare</b>  |       | <b>(15.502.110)</b> | <b>(13.207.215)</b> |
| <b>Profit inainte de impozitare</b>  |       | <b>8.342.920</b>    | <b>6.457.475</b>    |
| Cheltuiala cu impozitul pe profit  | 22    | (1.356.405)         | (995.692)           |
| <b>Profitul net al exercitiului</b>  |       | <b>6.986.515</b>    | <b>5.461.783</b>    |
| <b>Alte elemente ale rezultatului global</b>   |       | <b>-</b>            | <b>-</b>            |
| <b>Total rezultat global</b>   |       | <b>6.986.515</b>    | <b>5.461.783</b>    |

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Directorat la data de 29 ianuarie 2025 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 2024**

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

|                              | <b>Capital social</b> | <b>Rezultatul<br/>reportat</b> | <b>Rezerve<br/>legale</b> | <b>Total capitaluri</b> |
|------------------------------|-----------------------|--------------------------------|---------------------------|-------------------------|
| <b>La 1 ianuarie 2023</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>       |
| Profitul perioadei           | -                     | 6.986.515                      | -                         | 6.986.515               |
| <b>Total rezultat global</b> | <b>-</b>              | <b>6.986.515</b>               | <b>-</b>                  | <b>6.986.515</b>        |
| Dividende platite            | -                     | (5.460.000)                    | -                         | (5.460.000)             |
| <b>La 31 decembrie 2024</b>  | <b>6.000.000</b>      | <b>21.707.910</b>              | <b>1.200.000</b>          | <b>28.907.910</b>       |

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Directorat la data de 29 ianuarie 2025 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 2024

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

|  | Nota | 2024               | 2023               |
|--|------|--------------------|--------------------|
| <b>Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare</b>                                    |      |                    |                    |
| Profitul exercitiului  |      | 6.986.515          | 5.461.783          |
| <b>Ajustari pentru:</b>  |      |                    |                    |
| Deprecierea imobilizarilor corporale   | 8    | 178.865            | 136.126            |
| Amortizarea imobilizarilor necorporale   | 7    | 269.129            | 203.524            |
| Amortizarea imobilizarilor necorporale drepturi de utilizare                                 | 9    | 549.470            | 518.073            |
| Alte cheltuieli nemonetare facturi nesosite  |      | 182.506            | 13.002             |
| Cheltuieli aferente impozitului pe profit  | 22   | 1.356.405          | 995.692            |
| Cheltuieli cu provizioane  | 10   | 1.406.060          | 1.341.127          |
| Venituri din provizioane   | 10   | (1.385.286)        | (1.679.831)        |
| Castigul net din conversia valutară  |      | 1.309              | (32.604.00)        |
| Pierderi /(castiguri) din reevaluarea investitiilor financiare                               | 18   | (1.221.527)        | (1.697.198)        |
| <b>Profit operational inainte de variatia activelor si datoriilor de exploatare</b>          |      | <b>8.325.156</b>   | <b>5.259.694</b>   |
| <b>Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare</b>                            |      |                    |                    |
| (Cresterea)/descresterea altor active  |      | (2.050.909)        | (1.019.873)        |
| Cresterea/(descresterea) altor datorii   |      | 13.146             | 842.671            |
| <b>Numerar net din activitatea de exploatare</b>   |      | <b>6.287.393</b>   | <b>5.082.492</b>   |
| Plati aferente impozitului pe profit   |      | (936.296)          | (746.058)          |
| <b>Numerar net folosit din activitatea de exploatare</b>                                     |      | <b>5.351.097</b>   | <b>4.336.434</b>   |
| <b>Fluxuri de trezorerie din activitati de investitii</b>                                    |      |                    |                    |
| Incasari aferente instrumentelor financiare prin contul de profit sau pierdere               |      | 3.507.351          | 9.432.693          |
| Plati efectuate pentru achizitia investitiilor financiare prin contul de profit sau pierdere |      | -                  | (9.917.729)        |
| Plati efectuate pentru achizitia de imobilizari corporale                                    | 8    | (125.705)          | (212.648)          |
| Plati efectuate pentru achizitia de imobilizari necorporale                                  | 7    | (1.199.680)        | (796.442)          |
| <b>Numerar net din/(folosit in) activitatile de investitii</b>                               |      | <b>2.181.966</b>   | <b>(1.494.126)</b> |
| <b>Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare</b>                                     |      |                    |                    |
| Plati dividende  |      | (5.460.000)        | (5.474.018)        |
| Plati de dobanda aferente drepturilor de utilizare   | 9    | (30.091)           | (39.378)           |
| Plati de principal aferente drepturilor de utilizare   | 9    | 658.126            | (553.459)          |
| <b>Numerar net folosit in activitatile de finantare</b>                                      |      | <b>(4.831.965)</b> | <b>(6.066.855)</b> |
| Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar                           |      | 2.701.098          | (3.224.547)        |
| Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie  | 3    | 1.571.211          | 4.795.758          |
| Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie  | 3    | <b>4.272.309</b>   | <b>1.571.211</b>   |
|  |      | -                  | -                  |
| <b>Numerarul net din activitatea de exploatare include:</b>                                  |      |                    |                    |
| Dobanzi primite  |      | 76.982             | 166.313            |
| Dobanzi platite  |      | 30.091             | 39.378             |

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Directorat la data de 29 ianuarie 2025 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 2024**

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

---

**1. Entitatea raportoare**

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 2024 noua (9) (31 decembrie 2023 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 Erste Balanced EUR ( fostul YOU INVEST Active EUR) („Fondurile”) precum si portofolii individuale de investitii.

Prin decizia numarul 4 din data de 1 iulie 2024 a Consiliului de Supraveghere al Societatii a fost aprobata redenumirea fondului de investitii YOU Invest Active EUR in Erste Balanced EUR si modificarea strategiei de investitii a acestuia.

Acest fond a fost aprobat si inregistrat in Registrul public al ASF pe data de 11 septembrie 2024, cu autorizatia nr. 110/ 11 septembrie 2024.

Administrarea Societatii este incredintata Consiliului de Supraveghere si Directoratului. Consiliul de Supraveghere este format din 3 membri, la 31 decembrie 2024 acestia fiind: Thomas Kraus, Sorana Baciu si Laura Hexan.

## **Note la situatiile financiare**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024**

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

---

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 2024 Directoratul era format din: Horia Braun Erdei – Director General, Alina-Steluta Pica – Director Executiv si Mihnea Barbulescu – Director Executiv.

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

### **2.1. Bazele intocmirii situatiilor financiare**

Situatiile financiare au fost intocmite pe baza costului istoric cu exceptia instrumentelor financiare, care sunt evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere. Situatiile financiare sunt prezentate in lei romanesti („RON”) si toate valorile sunt rotunjite pana la cel mai apropiat leu cu exceptia cazurilor in care se specifica altfel.

#### *Declaratie de conformitate*

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

#### *Prezentarea situatiilor financiare*

Societatea isi prezinta situatia pozitiei financiare in ordinea lichiditatii.

Actiunile 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.

## **Note la situatiile financiare**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024**

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

---

### *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 indoiele 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.

In sensul prezentelor situatii financiare termenii de unitati de fond si titluri de participare, fac referire la acelasi tip de instrumente financiare.

Titlu de participare - orice actiune sau alta parte sociala intr-o societate in nume colectiv, societate in comanda simpla, societate pe actiuni, societate in comanda pe actiuni, societate cu raspundere limitata sau intr-o alta persoana juridica ori **deținerile la un fond de investiții.**

### *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

**Note la situatiile financiare**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024**

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

---

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 datoriiilor 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 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 Valoarea 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.

**Note la situatiile financiare**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024**

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

---

*b) Creante*

Creantele sunt active financiare non-derivate cu plati fixe sau determinabile si care nu sunt cotate pe o piata activa. Conform IFRS 9 un activ financiar este evaluat la costul amortizat daca indeplineste conditiile SPPI.

*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 2024 drept ECL nemateriale.

**(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.

## **Note la situatiile financiare**

### **pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024**

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

---

Durata de viata a imobilizarilor necorporale este evaluata ca fiind 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.

#### **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

**Note la situatiile financiare**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024**

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

---

- 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.

Cheltuielile asimilate dobanzilor sunt aferente datoriei 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 cheltuiala 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.

**Note la situatiile financiare**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024**

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

---

*Comisioanele de administrare*

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

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

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

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

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

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

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

Unde:

OPC - OPC administrat de Companie in care Fondul investeste;

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

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

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

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

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

n - numarul de OPC in care Fondul a investit

**Note la situatiile financiare**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024**

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

---

*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.

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

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

*Comisionul de subscriere*

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

**Note la situatiile financiare**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024**

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

---

*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.

*Comisionul de promovare*

Societatea plateste acest comision de promovare ca urmare a activitatilor de promovare si auxiliare desfasurate de BCR în beneficiul Societatii pentru clientii cu portofolii individuale .

Aceste activitati urmaresc imbunatatirea calitatii serviciilor oferite clientilor, astfel incat acestia sa beneficieze de un serviciu superior care sa corespunda cat mai bine intereselor acestora, identificarea nevoilor clientilor pentru ca acestea sa fie satisfacute intr-un mod cat mai corespunzator si promovarea serviciului de administrare de portofolii individuale.

Procesul efectiv de inolare a clientilor in urma acestor activitati de promovare, precum cel de contractare cu acestia cu privire la furnizarea serviciului de administrare portofolii individuale sunt derulate si realizate exclusiv de catre Societate.

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

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

**2.3.6. Beneficii acordate**

**2.3.6.1. Remuneratia variabila**

Remuneratia variabila va corespunde strategiei, valorilor si intereselor pe termen lung ale Societatii.

Remuneratia variabila trebuie sa ia in considerare:

1) riscurile, nivelul de lichiditate, nivelul de capital, probabilitatea si momentul realizării profitului SAI Erste;

2) performanta Erste Asset Management Group si SAI Erste;

## **Note la situatiile financiare**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024**

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

---

3) performanta unității operaționale (departamentului/direcției) in cauza; si

4) performanta individuala a angajaților

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. Instrumentele de tipul *“unitati de fond fantoma”* nu se transmit niciodată efectiv angajatului. Plata instrumentelor de tip „unitati de fond fantoma” se va face in numerar, dupa expirarea perioadei de retinere, iar acestea trebuie tratate ca tranzactii de plata pe baza de actiuni decontate in numerar.

Remunerația variabila, inclusiv platile amanate, va fi platita sau acordata doar daca situatia financiara a Societatii permite acest lucru si doar daca rezultatele obtinute justifica plata sau acordarea acestei remuneratii.

Daca remuneratia variabila depaseste pragul de semnificație specificat in Politica de remunerare , aceasta este platita in urmatoorii ani dupa cum urmeaza:

- 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 denumite in Politica de remunerare, „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 retentie, „unitati 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. Aceste cheltuieli sunt inregistrate in provizioane si considerate cheltuieli cu salariile. Pana la plata finala, obligatia asumata se evalueaza la valoarea justa a datoriei. Valoarea justa a datoriei va fi reevaluată la fiecare data de raportare si la data decontării, 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

## **Note la situatiile financiare**

### **pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024**

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

---

“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 contravaloarea acestor cumparari la data decontarii.

#### **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 2024, cursul de schimb folosit pentru conversia soldurilor valutilor a fost de:

- 1 EUR = 4,9741 RON (31 decembrie 2023: 1 EUR = 4,9746 RON);
- 1 GBP = 5,9951 RON (31 decembrie 2023: 1 GBP = 5,7225); si
- 1 USD = 4,7768 RON (31 decembrie 2023: 1 USD = 4,4958 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 contabile IFRS noi și amendamente la standardele existente, care sunt în vigoare în anul curent.**

Urmatoarele standarde modificate au intrat in vigoare de la 1 ianuarie 2024 sau ulterior, dar nu au avut un impact semnificativ asupra Societatii:

- Amendamente la IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare - Clasificarea datoriilor în datorii pe termen scurt și datorii pe termen lung, emise de IASB în 23 ianuarie 2020, și Amendamente la

## Note la situațiile financiare

### pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024

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

---

IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” - Datorii pe termen lung cu indicatori financiari emise de IASB în 31 octombrie 2022. Amendamentele emise în ianuarie 2020 oferă o abordare mai generală la clasificarea datoriilor prevăzută de IAS 1 plecând de la acordurile contractuale existente la data raportării. Amendamentele emise în octombrie 2022 clarifică modul în care condițiile pe care o entitate trebuie să le respecte în termen de douăsprezece luni de la perioada de raportare afectează clasificarea unei datorii și stabilesc data intrării în vigoare pentru ambele amendamente la perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2024.

- Amendamente la IAS 7 Situațiile fluxurilor de trezorerie și IFRS 7 Instrumente financiare: Informații de furnizat – Acorduri de finanțare în relația cu furnizorii emise de IASB în 25 mai 2023. Amendamentele adaugă cerințe privind informațiile care trebuie furnizate, precum și „indicatori” în cadrul cerințelor existente privind informațiile de furnizat pentru oferirea de informații calitative și cantitative referitoare la acordurile de finanțare în relația cu furnizorii.
- Amendamente la IFRS 16 Contracte de leasing - Datorii de leasing într-o tranzacție de vânzare și leaseback, emise de IASB în 22 septembrie 2022. Amendamentele la IFRS 16 prevăd ca vânzătorul-locatar să evalueze ulterior datoriile de leasing care decurg dintr-o tranzacție de leaseback astfel încât să nu recunoască niciun fel de câștiguri sau pierderi aferente dreptului de utilizare reținut. Noile cerințe nu împiedică vânzătorul-locatar să recunoască în contul de profit sau pierdere câștiguri sau pierderi din încetarea parțială sau totală a unui contract de leasing.

#### **b) Standarde contabile IFRS noi și amendamente la standardele existente, care sunt în vigoare în anul curent.**

- Amendamente la IAS 21 Efectele variației cursului de schimb valutar – Lipsa convertibilității emise de IASB în 15 august 2023, publicate în OJUE la 13 noiembrie 2024 și în vigoare de la 1 ianuarie 2025 (aplicarea timpurie este permisă). Amendamentele conțin îndrumări ca entitățile să menționeze atunci când o monedă este convertibilă și cum să determine cursul de schimb atunci când aceasta nu este convertibilă.

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

- Amendamente la IAS 21 Efectele variației cursului de schimb valutar – Lipsa convertibilității emise de IASB în 15 august 2023. Amendamentele conțin îndrumări ca entitățile să menționeze atunci când o monedă este convertibilă și cum să determine cursul de schimb atunci când aceasta nu este convertibilă.
- Amendamente la IFRS 9 și IFRS 7 - Amendamente la clasificarea și evaluarea instrumentelor financiare emise de IASB în 30 mai 2024. Amendamentele clarifică clasificarea activelor financiare care au caracteristici de mediu, sociale, de guvernare corporativă (ESG) și similare. Amendamentele clarifică și data la care un activ sau o datorie financiară este derecunoscut(ă) și introduce cerințe suplimentare de prezentare cu privire la investițiile în instrumentele de capitaluri proprii desemnate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global și instrumentele financiare care au caracteristici contingente.

## **Note la situatiile financiare**

### **pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024**

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

---

- Amendamente la IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 și IAS 7 - Îmbunătățiri anuale ale Standardelor de Contabilitate IFRS – Volumul 11 emise de IASB în 18 iulie 2024. Aceste amendamente includ clarificări, simplificări, corecții și modificări în următoarele domenii: (a) contabilitatea de acoperire a riscurilor adoptată de o entitate care adoptă standardele pentru prima dată (IFRS 1); (b) câștigul sau pierderea la scoaterea din gestiune (IFRS 7); (c) prezentarea diferenței amânate între valoarea justă și prețul de tranzacționare (IFRS 7); (d) introducerea și prezentările de informații privind riscul de credit (IFRS 7); (e) scoaterea din evidență a datoriilor de leasing de către locatar (IFRS 9); (f) prețul de tranzacționare (IFRS 9); (g) stabilirea unui „reprezentant de facto” (IFRS 10); (h) metoda bazată pe cost (IAS 7).
- IFRS 18 Prezentare și informații de furnizat în situațiile financiare emis de IASB în 9 aprilie 2024 va înlocui IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare. Standardul introduce trei seturi de cerințe noi pentru ca societățile să-și îmbunătățească raportarea performanței financiare și pentru a da investitorilor o bază mai bună de analizare și comparare a companiilor. Principalele modificări în noul standard față de IAS 1 se referă la: (a) introducerea de categorii (operațiuni de exploatare, de investiții, de finanțare, referitoare la impozitul pe profit și întrerupte) și de sub-totaluri definite în situația profitului sau a pierderii; (b) introducerea de cerințe pentru îmbunătățirea agregărilor și a dezagregărilor; (c) introducerea de informații privind Măsurile de performanță stabilite de conducere (MPC-uri) în notele la situațiile financiare.
- IFRS 19 Filiale fără răspundere publică: informații de furnizat emis de IASB în 9 mai 2024. Standardul permite filialelor să ofere informații restrânse atunci când aplică Standardele de Contabilitate IFRS în situațiile financiare. IFRS 19 este opțional pentru filialele eligibile și stabilește cerințele de furnizare de informații pentru filialele care aleg să îl aplice.
- IFRS 14 Conturi de amânare aferente activităților reglementate emis de IASB în 30 ianuarie 2014. Acest standard are scopul de a permite entităților care adoptă pentru prima dată IFRS, și care recunosc în prezent conturile de amânare aferente activităților reglementate conform politicilor contabile general acceptate anterioare, să continue să facă acest lucru la trecerea la IFRS.
- Amendamente la IFRS 10 Situații financiare consolidate și IAS 28 Investiții în entități asociate și asocieri în participație- Vânzarea de sau contribuția cu active între un investitor și entitățile asociate sau asocierile în participație ale acestuia, emise de IASB în 11 septembrie 2014. Amendamentele soluționează contradicția dintre cerințele IAS 28 și IFRS 10 și clarifică faptul că într-o tranzacție care implică o entitate asociată sau asociere în participație, câștigurile sau pierderile sunt recunoscute atunci când activele vândute sau aduse drept contribuție reprezintă o întreprindere. Această modificare ar putea fi aplicată numai în cazul în care entitatea nu ar fi elaborat o politică contabilă în acest sens.

**Note la situatiile financiare****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)***3. Numerar si plasamente la banci**

|   | <b>31 decembrie 2024</b> | <b>31 decembrie 2023</b> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Numerar disponibil in casa  | 1.052                    | 4.629                    |
| Conturi curente   | 266.990                  | 194.660                  |
| Depozite la banci   | 4.004.267                | 1.371.922                |
| <b>Total numerar si echivalente de numerar incluse in situatia fluxurilor de trezorerie</b> | <b>4.272.309</b>         | <b>1.571.211</b>         |
| <b>Total numerar si plasamente la banci</b>   | <b>4.272.309</b>         | <b>1.571.211</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 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 2024</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 2024</b> | <b>31 decembrie 2023</b> |
|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Obligatiuni Hunedoara                 | 888                      | 1.566                    |
| Unitati de fond Erste Liquidity RON   | 9.630.649                | 12.706.932               |
| Unitati de fond ERSTE MIX Prudent RON | 4.224.812                | 3.991.865                |
| Unitati de fond Erste Liquidity EUR   | 1.572.217                | 1.511.847                |
| Unitati de fond Erste Balanced EUR    | 4.826.318                | 4.329.805                |
| <b>Total</b>                          | <b>20.254.884</b>        | <b>22.542.015</b>        |

**Note la situatiile financiare****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)*

Detalii privind numarul de unitati de fond, valoarea activului net si valoarea justa a unitatilor de fond la 31 decembrie 2024, respectiv la 31 decembrie 2023 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 2024</b> |
|--------------------------------|--|--|--|
| ERSTE Liquidity RON            | 681,729.00                               | 14.1268  | 9,630,649  |
| ERSTE MIX Prudent RON          | 19,789.05                                | 213.4924   | 4,224,812  |
| ERSTE Liquidity EUR            | 29,633.02                                | 10.6665  | 1,572,217  |
| ERSTE Balanced EUR             | 29,729.02                                | 32.6378  | 4,826,319  |
| <b>Total</b>                   |  |  | <b>20,253,997</b>                                  |

| <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>                                  |

**5. Alte active financiare**

|   | <b>31 decembrie 2024</b> | <b>31 decembrie 2023</b> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Creante comerciale aferente Fondurilor                              | 4.731.060                | 3.885.123                |
| Creante comerciale aferente portofoliilor individuale de investitii | 2.565.967                | 2.066.600                |
| <b>Total</b>  | <b>7.297.027</b>         | <b>5.951.723</b>         |

Creantele comerciale in suma de 7.297.027 RON (31 decembrie 2023: 5.951.723 RON) reprezinta comisionul de administrare si de subscriere al Fondurilor administrate de catre Societate cuvenit pentru luna decembrie 2024 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 2024.

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 2024</b> | <b>31 decembrie 2023</b> |
|------------------|--------------------------|--------------------------|
| Fondul comercial | 1.260.089                | 1.260.089                |
| <b>Total</b>     | <b>1.260.089</b>         | <b>1.260.089</b>         |

**Note la situatiile financiare****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)*

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 2025-2029 este de RON 114,27 milioane iar in acest sens nu s-au utilizat rate de actualizare a fluxurilor de trezorerie pentru anii 2025-2029 si ratele de crestere a veniturilor si cheltuielilor aferente acestor ani deoarece orice modificare rezonabila a fluxurilor viitoare nu ar genera o depreciere a fondului comercial.

**7. Imobilizari necorporale**

|                                     | <b>Programe<br/>informaticice</b> | <b>Imobilizari<br/>necorporale in<br/>curs</b> | <b>Marca</b> | <b>Total</b>     |
|-------------------------------------|-----------------------------------|--|--------------|------------------|
| <b>Cost:</b>                        |                                   |  |              |                  |
| <b>La 1 ianuarie 2023</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> |
| Intrari                             | 1.199.182                         | -  | 498          | 1.199.680        |
| <b>La 31 decembrie 2024</b>         | <b>4.348.679</b>                  | <b>63.140</b>                                  | <b>6.002</b> | <b>4.417.821</b> |
| <b>Amortizare:</b>                  |                                   |  |              |                  |
| <b>La 1 ianuarie 2023</b>           | <b>1.987.372</b>                  | -  | <b>2.280</b> | <b>1.989.652</b> |
| Cheltuiala cu amortizarea<br>din an | 203.151                           | -  | 373          | <b>203.524</b>   |
| <b>La 31 decembrie 2023</b>         | <b>2.190.523</b>                  | -  | <b>2.653</b> | <b>2.193.176</b> |
| Cheltuiala cu amortizarea<br>din an | 268.682                           | -  | 447          | <b>269.129</b>   |
| <b>La 31 decembrie 2024</b>         | <b>2.459.205</b>                  | -  | <b>3.100</b> | <b>2.462.305</b> |
| <b>Valoarea neta contabila</b>      |                                   |  |              |                  |
| La 31 decembrie 2024                | 1.889.474                         | 63.140   | 2.902        | 1.955.516        |
| La 31 decembrie 2023                | 958.974                           | 63.140   | 2.851        | 1.024.965        |

\*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 2024***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)***8. Imobilizari corporale**

|   | Amenajari<br>de cladiri | Echipamente<br>informatice | Mijloace<br>de<br>transport | Mobilier si alte<br>imobilizari<br>corporale | Total            |
|---|-------------------------|----------------------------|-----------------------------|--|------------------|
| <b>Cost</b>   |                         |                            |                             |  |                  |
| <b>La 1 ianuarie 2023</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          |
| Iesiri  | -                       | -                          | -                           | -  | -                |
| <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> |
| Intrari   | -                       | 125.705                    | -                           | -  | 125.705          |
| Iesiri  | -                       | (18.555)                   | -                           | (71.617)                                     | (90.172)         |
| <b>La 31 decembrie 2024</b>                                   | <b>191.761</b>          | <b>418.023</b>             | <b>445.633</b>              | <b>229.856</b>                               | <b>1.285.273</b> |
| <b>Amortizare</b>   |                         |                            |                             |  |                  |
| <b>La 1 ianuarie 2023</b>                                     | <b>99.747</b>           | <b>39.039</b>              | <b>230.802</b>              | <b>170.404</b>                               | <b>539.992</b>   |
| Cheltuiala cu amortizarea<br>din an                           | 21.496                  | 9.901                      | 52.842                      | 51.887                                       | 136.126          |
| <b>La 31 decembrie 2023</b>                                   | <b>121.243</b>          | <b>48.940</b>              | <b>283.644</b>              | <b>222.291</b>                               | <b>676.118</b>   |
| Cheltuiala cu amortizarea<br>din an                           | 21.497                  | 69.781                     | 52.842                      | 34.745                                       | 178.865          |
| Amortizarea aferenta<br>imobilizarilor scoase din<br>evidenta | -                       | (16.845)                   | -                           | (71.617)                                     | (88.462)         |
| <b>La 31 decembrie 2024</b>                                   | <b>142.740</b>          | <b>101.876</b>             | <b>336.486</b>              | <b>185.419</b>                               | <b>766.521</b>   |
| <b>Valoarea neta contabila</b>                                |                         |                            |                             |  |                  |
| La 31 decembrie 2024  | <b>49.021</b>           | <b>316.147</b>             | <b>109.147</b>              | <b>44.437</b>                                | <b>518.752</b>   |
| La 31 decembrie 2023  | <b>70.518</b>           | <b>261.933</b>             | <b>161.989</b>              | <b>79.182</b>                                | <b>573.622</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.

|                             | Drept de utilizare al<br>activelor |
|-----------------------------|------------------------------------|
| <b>Cost</b>                 |                                    |
| <b>La 1 ianuarie 2023</b>   | <b>3.668.640</b>                   |
| Intrari                     | 177.298                            |
| <b>La 31 decembrie 2023</b> | <b>3.845.938</b>                   |
| Intrari                     | 94.193                             |
| <b>La 31 decembrie 2024</b> | <b>3.940.131</b>                   |

**Note la situatiile financiare****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)***Amortizare**

|                                  |                  |
|----------------------------------|------------------|
| <b>La 1 ianuarie 2023</b>        | <b>1.773.648</b> |
| Cheltuiala cu amortizarea din an | 518.073          |
| <b>La 31 decembrie 2023</b>      | <b>2.291.721</b> |
| Cheltuiala cu amortizarea din an | 549.470          |
| <b>La 31 decembrie 2024</b>      | <b>2.841.191</b> |

**Valoarea neta contabila**

|                      |                  |
|----------------------|------------------|
| La 31 decembrie 2023 | <b>1.554.217</b> |
| La 31 decembrie 2024 | <b>1.098.940</b> |

\*Intrările reprezintă modificări a valorii dreptului de utilizare a activului din cauza remasurării platilor de leasing. Remasarile au la baza actualizarea platilor de leasing cu Indicele preturilor de consum din zona euro, respectiv cu rata de 5,4% in anul 2024 (8,4% in anul 2023).

|  | <b>31 decembrie 2024</b> | <b>31 decembrie 2023</b> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Analiza maturitatii platilor de leasing viitoare |                          |                          |
| Mai putin de o luna                              | 52.329                   | 49.653                   |
| Intre o luna si un an                            | 575.621                  | 517.636                  |
| Intre unu si cinci ani                           | 636.390                  | 1.177.033                |
| <b>Total valori actualizate:</b>                 | <b>1.264.340</b>         | <b>1.744.322</b>         |

Cheltuielile cu dobanzile din operatiuni de leasing au fost pe parcursul anului 2024 in suma de 30.091 RON (2023 in suma de 39.378 RON).

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

Estimarea provizionului la 31 decembrie se face pe baza bugetului pe anul in curs urmand sa fie aprobate de organismul de supraveghere in anul urmator. Plata bonusurilor aprobate se realizeaza in transe.

Provizioanele se refera la bonusurile pentru salariatii aferente performantei anilor 2020 - 2024, care vor fi platite in 2025 – 2029, in functie de rezultatele financiare ale Societatii si de evaluarea individuala, de asemenea la provizioane pentru concedii neefectuate si provizioane pentru participarea salariatilor la profit .

|  | <b>31 decembrie 2024</b> | <b>31 decembrie 2023</b> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Provizioane pentru bonusuri                            | 1.850.902                | 1.777.944                |
| Provizioane pentru participarea salariatilor la profit | 39.559                   | 41.081                   |
| Provizioane pentru concedii neefectuate                | 327.363                  | 378.024                  |
| <b>Total</b>   | <b>2.217.824</b>         | <b>2.197.049</b>         |

**Note la situatiile financiare****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)*

Miscarea in provizioane pentru alte riscuri si cheltuieli in cursul anului 2024 si 2023 este dupa cum urmeaza:

|                         | <b>2024</b>      | <b>2023</b>      |
|-------------------------|------------------|------------------|
| <b>La 1 ianuarie</b>    | <b>2.197.049</b> | <b>2.535.754</b> |
| Cresteri de provizioane | 1.406.061        | 1.341.126        |
| Reluari                 | (1.385.286)      | (1.679.831)      |
| <b>La 31 decembrie</b>  | <b>2.217.824</b> | <b>2.197.049</b> |

Reluarile de provizionare in suma de 1.385.286 RON reprezinta reluarea provizionului privind bonusul aferent anilor 2019 – 2023 acordat in 2024. Valoarea reluarii provizionului pentru bonus este compusa din diferenta dintre bonusul bugetat si cel aprobat, plus reluarea aferenta bonusului acordat pe parcursul anului.

**11. Alte datorii**

|                             | <b>31 decembrie 2024</b> | <b>31 decembrie 2023</b> |
|-----------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Alti creditorii diversi     | 3.605.113                | 3.043.282                |
| Furnizori                   | 736.188                  | 248.832                  |
| Furnizori facturi de primit | 390.685                  | 208.178                  |
| Contributii sociale         | 202.233                  | 162.379                  |
| Taxa pe valoarea adaugata   | 160.603                  | 108.365                  |
| Impozitul pe salarii        | 37.608                   | 33.853                   |
| <b>Total</b>                | <b>5.132.430</b>         | <b>3.804.889</b>         |

Din pozitia Alti creditorii diversi, suma de 3.236.307 RON (31 decembrie 2023: 2.740.870 RON) o reprezinta comisionul de distributie aferent lunii decembrie 2024, respectiv lunii decembrie 2023, 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 2024 cat si la 31 decembrie 2023, 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

**Note la situatiile financiare****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)*

valoarea activul net al societatii, determinat ca diferenta intre totalul activelor si totalul datoriilor acesteia nu trebuie sa se diminueze la mai putin de jumatate din valoarea capitalului social subscris, in caz contrar adunarea generala 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 exercitiu financiar, in cursul 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 2024</b> | <b>31 decembrie 2023</b> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Alte rezerve aferente rezultatelor anterioare | 13.109.510               | 13.107.727               |
| Rezultat reportat din tranzitia la IFRS 9     | 346.333                  | 346.333                  |
| Rezultat reportat din tranzitia la IFRS       | 1.265.552                | 1.265.552                |
| Profitul net al exercitiului financiar        | 6.986.515                | 5.461.783                |
| <b>Total</b>                                  | <b>21.707.910</b>        | <b>20.181.395</b>        |

Prin hotararea numarul 1 din data de 21 februarie 2024 a Adunarii Generale Ordinare a Actionariatului Societatii a fost decis ca profitul exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2023 in suma de 5.460.000,00 RON sa fie platit actionarilor sub forma de dividende.

**14. Venituri din comisioane**

|   | <b>2024</b>       | <b>2023</b>       |
|---|-------------------|-------------------|
| Venituri din comisioane de administrare (*) | 57.045.979        | 43.888.898        |
| Venituri din comisioane de subscrieri       | 7.457.330         | 2.958.239         |
| Venituri din activitate de distributie      | 45.678            | 50.609            |
| Cheltuieli cu comisioanele                  | (2.255.027)       | (1.850.586)       |
| <b>Total</b>                                | <b>62.293.960</b> | <b>45.047.160</b> |

(\*) Valoarea comisiunelor 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.

| <i>Comisioane de administrare</i>            | <b>2024</b> | <b>2023</b> |
|--|-------------|-------------|
| Fondul de investitii Erste Balanced RON      | 12.895.222  | 6.850.714   |
| Fondul de investitii Erste Equity Romania    | 9.798.055   | 5.263.718   |
| Fondul de investitii Erste Bond Flexible RON | 17.304.578  | 17.177.959  |
| Fondul de investitii Erste Liquidity RON     | 2.721.744   | 2.250.761   |
| Fondul de investitii Erste Mix Prudent RON   | 519.422     | 450.922     |

**Note la situatiile financiare**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024**

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

|  |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
| Fondul de investitii Erste Bond Flexible Romania EUR | 3.541.792         | 3.763.537         |
| Fondul de investitii Erste Liquidity EUR             | 714.239           | 84.404            |
| Fondul de investitii Erste Mix Prudent EURO          | 755.494           | 842.203           |
| Fondul de investitii Erste Balanced EUR              | 419.497           | 390.046           |
| Conturi individuale                                  | 8.375.936         | 6.814.634         |
| <b>Total</b>   | <b>57.045.979</b> | <b>43.888.898</b> |

| <i>Comisioane de subscriere</i>                             | <b>2024</b>      | <b>2023</b>      |
|---|------------------|------------------|
| Venituri din comisioane de subscrieri fonduri de investitii | 6.763.428        | 2.706.664        |
| Venituri din comisioane constituire portofoliu individual   | 693.902          | 251.575          |
| <b>Total</b>  | <b>7.457.330</b> | <b>2.958.239</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>2024</b>       | <b>2023</b>       |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Comisioane de distributie     | 31.926.701        | 24.511.782        |
| Comisioane de subscriere      | 6.758.594         | 2.703.891         |
| Comision initial si promovare | 1.011.624         | -                 |
| Comisioane custodie           | 879               | 1.072             |
| <b>Total</b>                  | <b>39.697.798</b> | <b>27.216.745</b> |

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

|   | <b>2024</b>      | <b>2023</b>      |
|---|------------------|------------------|
| Castigul/(Pierderea) realizat(a) din vanzarea instrumentelor financiare | 8.859            | 19.521           |
| Pierdere din reevaluarea obligatiunilor municipale                      | (110)            | 25               |
| Castigul net din reevaluarea unitatilor de fond                         | 1.212.778        | 1.677.652        |
| <b>Total</b>  | <b>1.221.527</b> | <b>1.697.198</b> |

**Note la situatiile financiare****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)***17. Cheltuieli cu personalul**

|                                      | <b>2024</b>        | <b>2023</b>        |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Remuneratie fixa                     | (6.443.777)        | (5.934.857)        |
| Remuneratie variabila                | (1.221.053)        | (874.751)          |
| Participarea salariatilor la profit  | (114.870)          | (113.185)          |
| Contributii la asigurarile sociale   | (175.041)          | (155.751)          |
| Alte beneficii acordate salariatilor | (331.053)          | (304.879)          |
| <b>Total</b>                         | <b>(8.285.794)</b> | <b>(7.383.423)</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 2020 – 2023 si amanate in anii urmatoarii:

| An           | Instrumente         |                     |                    |
|--------------|---------------------|---------------------|--------------------|
|              | Nr. unitati de fond | Contravaloare bruta | Cheltuieli sociale |
| <b>2020</b>  | 1.394,50            | 96.050              | 2.161              |
| <b>2021</b>  | 2.652,59            | 182.703             | 4.111              |
| <b>2023</b>  | 2.584,70            | 178.027             | 4.006              |
| <b>Total</b> | <b>6.631,79</b>     | <b>456.780</b>      | <b>10.278</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 2024 a fost de 27 (2023 26 angajati).

Numarul mediu al angajatilor defalcat pe categorii:

|  | <b>31 decembrie 2024</b> | <b>31 decembrie 2023</b> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Directorat                                     | 3                        | 3                        |
| Office manager                                 | 1                        | 1                        |
| Departamentul financiar si operatiuni          | 8                        | 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>27</b>                | <b>26</b>                |

**Note la situatiile financiare****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024***(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 urmator sunt prezentate remuneratiile achitate in anul de raportare, respectiv de achitat in anii urmatiori:

| 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>   | 6.443.777   | 6.443.777   | -  | 30                |
| <i>Remuneratii variabile exceptand comisioanele de performanta, din care:</i>   | 1.559.964   | 1.480.758   | 581.260  |                   |
| - numerar   | 912.724   | 955.205   | 124.480  | 26                |
| -instrumente (unitati de fond tip "fantoma")  | 316.187   | 194.500   | 456.780  | 26                |
| - alte beneficii acordate salariatilor (tichete de masa, pensii private, medicina preventiva, sume acordate pentru telemunca) | 331.053   | 331.053   | -  | 27                |
| <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>   | 85.061  | 85.061  | -  | 1                 |
| <b>B. Directori/membri Directorat, din care:</b>  |   |   |  |                   |
| <i>Remuneratii fixe</i>   | 2.530.307   | 2.530.307   | -  | 6                 |
| <i>Remuneratii variabile exceptand comisioanele de performanta, din care:</i>   | 820.112   | 767.494   | 527.035  | 6                 |
| - numerar   | 448.899   | 562.392   | 113.351  | 6                 |
| -instrumente (unitati de fond tip "fantoma")  | 316.187   | 150.076   | 413.684  | 6                 |
| - alte beneficii acordate salariatilor ( tichete de masa, pensii private, medicina preventiva, cheltuieli sociale)            | 55.026  | 55.026  | -  | 6                 |
| <b>C. Functii cu atributii de control (control intern, administrarea riscului si functia externalizata de audit intern)</b>   |   |   |  |                   |
| <i>Remuneratii fixe</i>   | 857.567   | 831.542   | -  | 5                 |
| <i>Remuneratii variabile exceptand comisioanele de performanta, din care:</i>   | 116.409   | 107.010   | -  |                   |

**Note la situatiile financiare****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)*

|  |           |           |        |   |
|--|-----------|-----------|--------|---|
| - numerar  | 65.399    | 56.000    | -      | 4 |
| - alte beneficii acordate salariatilor ( tichete de masa, pensii private, medicina preventiva,cheltuieli sociale)  | 51.010    | 51.010    | -      | 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> |           |           |        |   |
| <i>Remuneratii fixe</i>  | 1.038.498 | 1.038.498 |        | 4 |
| <i>Remuneratii variabile exceptand comisioanele de performanta, din care:</i>  | 270.122   | 292.402   | 54.225 |   |
| - numerar  | 217.607   | 195.463   | 11.129 | 5 |
| -instrumente (unitati de fond tip "fantoma")   | -         | 44.424    | 43.096 | 3 |
| - alte beneficii acordate salariatilor ( tichete de masa, pensii private, medicina preventiva,cheltuieli sociale)  | 52.515    | 52.515    | -      | 4 |

\*La punctul D. "Alte functii incluse in categoria personalului identificat" este inclusa remuneratia variabila amanata platita in 2024 si de platit in anii urmatatori, a unui angajat plecat din companie.

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

**19. Alte cheltuieli de exploatare**

|  | 2024               | 2023               |
|--|--------------------|--------------------|
| Cheltuieli in legatura cu personalul                   | (353.946)          | (264.730)          |
| Cheltuieli aferente sediului                           | (87.617)           | (146.241)          |
| Cheltuieli de functionare                              | (184.953)          | (153.702)          |
| Cheltuieli IT si de telecomunicatii                    | (3.656.508)        | (2.317.952)        |
| Cheltuieli cu protocolul, publicitatea si sponsorizari | (710.899)          | (774.426)          |
| Costuri juridice si de consultanta, din care:          | (1.139.182)        | (1.057.042)        |
| <i>Cheltuieli servicii audit</i>                       | (152.671)          | (133.458)          |
| <i>Cheltuieli servicii non audit</i>                   | -                  | 15.667)            |
| Diverse cheltuieli administrative                      | (85.747)           | (251.975)          |
| <b>Total</b>   | <b>(6.218.852)</b> | <b>(4.966.068)</b> |

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 Forvis Mazars SRL pe parcursul anului financiar incheiat la 31 decembrie 2024:

**Note la situatiile financiare****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)*

| <b>Natura cheltuielilor prestate de auditorul financiar</b>   | <b>Suma</b> |
|---|-------------|
| Cheltuieli servicii audit   | 152.671     |
| Servicii de audit statutar prestate pentru entitatile controlate de Societate (Fondurile) si suportate de catre acestea | 278.971     |

Cheltuielile privind serviciile de audit prestate de catre auditorul extern includ si 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 2024 si 31 decembrie 2023 sunt:

|  | <b>2024</b>      | <b>2023</b>    |
|--|------------------|----------------|
| Cheltuieli cu impozitul curent pe profit | 1.350.793        | 944.264        |
| Impozit pe profit amanat                 | 5.612            | 51.428         |
| <b>Total</b>                             | <b>1.356.405</b> | <b>995.692</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 2024 si 2023 este dupa cum urmeaza:

|  | <b>31 decembrie 2024</b> | <b>31 decembrie 2023</b> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| <b>Profit contabil inainte de impozitare</b>                                       | <b>8.342.920</b>         | <b>6.457.475</b>         |
| La rata statutara a impozitului pe profit (16%)                                    | (1.334.867)              | (1.033.196)              |
| Efectul cheltuielilor nedeductibile cu sponsorizarea                               | (1.592)                  | (9.983)                  |
| Efectul cheltuielilor nedeductibile  | (29.896)                 | (14.834)                 |
| Efectul sponsorizarilor deduse din impozitul pe profit                             | 9.950                    | 62.321                   |
| <b>Cheltuiala cu impozitul pe profit raportata in contul de profit si pierdere</b> | <b>(1.356.405)</b>       | <b>(995.692)</b>         |
| Rata efectiva de impozitare  | 16,26%                   | 15,42%                   |

**Note la situatiile financiare****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024***(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<br/>2023</b> | <b>Venituri din<br/>impozitul<br/>amanat prin<br/>contul de<br/>profit si<br/>pierdere 2023</b> | <b>Sold initial<br/>2024</b> | <b>Venituri din<br/>impozitul amanat<br/>prin contul de<br/>profit si pierdere<br/>2024</b> | <b>Sold final<br/>2024</b> |
|-------------------------------------|------------------------------|---|------------------------------|---|----------------------------|
| Creanta privind<br>impozitul amanat | 386,987                      | (51,428)  | 335,559                      | (5,612)   | 329,947                    |
| <b>Total</b>                        | <b>386,987</b>               | <b>(51,428)</b>   | <b>335,559</b>               | <b>(5,612)</b>  | <b>329,947</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 2024</b> |                | <b>31 decembrie 2023</b> |                |
|---|--------------------------|----------------|--------------------------|----------------|
|   | <b>Nivel 1</b>           | <b>Nivel 2</b> | <b>Nivel 1</b>           | <b>Nivel 2</b> |
| Instrumente financiare la<br>valoarea justa prin contul de<br>profit sau pierdere | 20.253.996               | 888            | 22.540.449               | 1.566          |

**22. Administrarea riscului****Introducere**

Obiectivul Societatii in gestionarea riscurilor este crearea si protejarea valorii actionarilor. Riscul este inherent in activitatile Societatii, dar acesta este gestionat printr-un proces continuu de identificare, masurare si monitorizare, sub rezerva limitelor de risc si altor controale. Procesul de gestionare a riscurilor este esential pentru profitabilitatea Societatii. Societatea este expusa la riscul de piata (care

## **Note la situatiile financiare**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024**

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

---

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 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

## Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024

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

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 net din dobanzi pentru un an, pe baza activelor financiare detinute la sfarsitul perioadei de raportare.

O crestere de 50 puncte de baza a valorii ratei dobanzii la 31 decembrie 2024, poate genera o crestere a veniturilor din dobanzi de 56 RON (2022: 19 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 2024 si 2023 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 2024 si la 31 decembrie 2023 pe active si datorii:

**31 decembrie 2024**

**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                          | 14.478           | 5.917        | 4.251.325         | 589                | 4.272.309         |
| Investitii financiare prin contul de profit si pierdere | 6.398.535        | -            | 13.856.349        | -                  | 20.254.884        |
| Alte active financiare                                  | -                | -            | 7.297.027         | -                  | 7.297.027         |
| <b>Total active</b>                                     | <b>6.413.013</b> | <b>5.917</b> | <b>25.404.701</b> | <b>589</b>         | <b>31.824.220</b> |

| <b>Datorii/Moneda</b>             | <b>EUR</b>       | <b>USD</b>   | <b>RON</b>        | <b>Alte monede</b> | <b>Total</b>      |
|-----------------------------------|------------------|--------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| Alte datorii financiare           | 79.862           | -            | 4.091.230         | -                  | 4.171.092         |
| Datorii din operatiuni de leasing | 1.240.468        | -            | -                 | -                  | 1.240.468         |
| <b>Total datorii</b>              | <b>1.320.330</b> | <b>-</b>     | <b>4.091.230</b>  | <b>-</b>           | <b>5.411.560</b>  |
| <b>Expunere neta</b>              | <b>5.092.683</b> | <b>5.917</b> | <b>21.313.471</b> | <b>589</b>         | <b>26.412.660</b> |

**Note la situatiile financiare****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)***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        |
| 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> |

*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 20.253.996 RON (2023: 22.540.449 RON). O modificare de 10% a preturilor unitatilor de fond ar putea avea un impact de aproximativ 2.025.400 RON (2023: 2.254.045 RON) in cresterea sau reducerea capitalului Societatii.

**Riscul de lichiditate**

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

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

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

**Note la situatiile financiare****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)***La 31 decembrie 2024**

| <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                          | 4.272.309             | -                        | -                      | -                          | 4.272.309         |
| Investitii financiare prin contul de profit si pierdere | 20.253.997            | 287                      | 280                    | 320                        | 20.254.884        |
| Alte active financiare                                  | 7.297.027             | -                        | -                      | -                          | 7.297.027         |
| <b>Total active</b>                                     | <b>31.823.333</b>     | <b>287</b>               | <b>280</b>             | <b>320</b>                 | <b>31.824.220</b> |
| <b>Datorii</b>  |                       |                          |                        |                            |                   |
| Alte datorii financiare                                 | 4.171.092             | -                        | -                      | -                          | 4.171.092         |
| Datorii leasing nediscountate                           | 52.329                | 261.646                  | 313.975                | 636.390                    | 1.264.340         |
| <b>Total datorii</b>                                    | <b>4.223.421</b>      | <b>261.646</b>           | <b>313.975</b>         | <b>636.390</b>             | <b>5.435.432</b>  |
| <b>Surplus/(deficit) lichiditate</b>                    | <b>27.599.912</b>     | <b>(261.358)</b>         | <b>(313.695)</b>       | <b>(636.071)</b>           | <b>26.388.788</b> |

**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> |

**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.

**Note la situatiile financiare**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024**

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

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 2024</b> | <b>31 decembrie 2023</b> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Numerar si plasamente la banci              | 4.272.309                | 1.571.211                |
| Alte active – Creante comerciale            | 7.297.027                | 5.951.723                |
| <b>Expunerea totala la riscul de credit</b> | <b>11.569.336</b>        | <b>7.522.934</b>         |

Alte active - Creantele comerciale in suma de 7.297.027 RON (31 decembrie 2023: 5.951.723 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 2024, respectiv ultimul trimestru din 2024 si nu s-au considerat depreciate deoarece au fost incasate pana la finalul lunii ianuarie 2025.

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 Erste Balanced 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 2024, fiind scadentate si incasate pe 1 ianuarie 2025.

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 2024 nici unul dintre activele financiare ale Societatii nu a fost considerat restant sau depreciat.

**Riscul operational**

Riscul operational este riscul pierderilor provenite din erori ale sistemelor, greseli umane, fraude sau evenimente externe. Cand controalele nu functioneaza in mod eficient, riscurile operationale pot genera prejudicii de imagine, pot avea implicatii legale, sau pot conduce la pierderi financiare. Societatea nu se poate astepta sa elimine toate riscurile operationale, dar depune toate eforturile in a le gestiona prin intermediul unui cadru de control si prin monitorizarea si reactia la potentialele riscuri.

Controalele includ separarea efectiva a sarcinilor de lucru, proceduri de acces, autorizare si reconciliere, instruirea personalului si procese de evaluare, precum utilizarea auditului intern.

## **Note la situatiile financiare**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024**

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

---

### **Riscul climatic**

Societatea definește cadrul general în ceea ce privește transparența 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 investițional domeniile relevante 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 Organizația Națiunilor Unite „Global Compact”.

În cursul procesului investițional, 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.

## **23. Parti afiliate**

Entitățile se consideră a fi în relații speciale dacă una dintre acestea are capacitatea de a o controla pe cealaltă sau de a exercita o influență semnificativă asupra celeilalte entități la luarea deciziilor financiare sau operaționale. La evaluarea tipului relației, s-a acordat atenție substanței relației mai degrabă decât formei juridice.

Partile afiliate cu care Societatea a derulat tranzacții în cursul exercițiilor financiare 2024 – 2023, în termeni contractuali similari desfășurării normale a activității, au fost: Banca Comercială Română, membră a Grupului Erste Bank, Erste Asset Management GmbH, în calitate de acționar majoritar, Erste Bank Group Viena, membră a Grupului Erste, fondurile administrate de către SAI Erste. De asemenea sunt considerate parti afiliate personalul cu funcții cheie din cadrul Societății.

Serviciile prestate de către BCR pentru Societate sunt conform contractului de distribuție a unităților de fond aferente Fondurilor administrate, pentru operațiunile efectuate lunar prin canalul de distribuție al BCR, conform contractului de promovare a serviciului de administrare de portofolii individuale de investiții și conform contractului de prestări servicii IT încheiate între parti. Societatea are de asemenea deschise la BCR conturi bancare și depozite pe termen scurt conform condițiilor de piață generale.

**Note la situatiile financiare****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)*

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 2024 si 31 decembrie 2023.

|  | <b>31 decembrie 2024</b> | <b>31 decembrie 2023</b> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| <b>Conturi curente deschise la BCR:</b>                                  |                          |                          |
| Conturi curente (EUR)  | 13.504                   | 2.691                    |
| Conturi curente (USD)  | 5.735                    | 1.105                    |
| Conturi curente (GBP)  | 589                      | 679                      |
| Conturi curente (RON)  | 243.086                  | 188.112                  |
| <b>Depozite deschise la BCR:</b>   |                          |                          |
| Depozit overnight  | 4.004.266                | 1,371,922                |
| <b>Total solduri numerar si plasamente la BCR</b>                        | <b>4,267,180</b>         | <b>1.564.509</b>         |
| <b>Sold datorii privind comisionul de distributie si promovare - BCR</b> | <b>3,394,205</b>         | <b>2.740.870</b>         |
|  | <b>31 decembrie 2024</b> | <b>31 decembrie 2023</b> |
| <b>Conturi curente deschise la Erste Bank Viena:</b>                     |                          |                          |
| Conturi curente (EUR)  | 250                      | 740                      |
| Conturi curente (USD)  | 182                      | 589                      |
| <b>Total conturi curente</b>   | <b>432</b>               | <b>1.329</b>             |
|  | <b>31 decembrie 2024</b> | <b>31 decembrie 2023</b> |
| <b>Erste Asset Management GmbH:</b>                                      |                          |                          |
| Creante distributie fonduri grup   | 12.608                   | 9.783                    |
| <b>Total conturi curente</b>   | <b>12.608</b>            | <b>9.783</b>             |

**Note la situatiile financiare****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)*

In tabelul de mai jos sunt prezentate tranzactiile cu partile afiliate pentru fiecare tip de venituri si cheltuieli in cursul anului 2024 si 2023.

|  | <b>2024</b>   | <b>2023</b>    |
|--|---------------|----------------|
| <b>Venituri aferente partii afiliate - BCR</b> |               |                |
| Venituri din dobanzi                           | 76.887        | 166.155        |
| <b>Total venituri</b>                          | <b>76.887</b> | <b>166.155</b> |

|   | <b>2024</b>       | <b>2023</b>       |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Cheltuieli aferente partii afiliate BCR:</b>                   |                   |                   |
| Cheltuieli cu distributia unitatilor de fond                      | 31.926.700        | 24.511.782        |
| Cheltuieli cu servicii IT si imprimare                            | 109.576           | 245.167           |
| Cheltuieli cu comisioanele de subscriere                          | 6.758.594         | 2.703.891         |
| Cheltuieli cu comisioanele bancare                                | 10.853            | 10.059            |
| Cheltuieli cu dobanzile privind datorii din operatiuni de leasing | 30.091            | 39.378            |
| Cheltuieli conexe chirie  | 71.233            | 121.959           |
| <b>Total cheltuieli</b>   | <b>38.907.047</b> | <b>27.632.236</b> |

**Sold datorii catre BCR**

|             |              |               |
|-------------|--------------|---------------|
| Servicii IT | <b>8.969</b> | <b>25.881</b> |
|-------------|--------------|---------------|

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

|                              | <b>2024</b>      | <b>2023</b>    |
|------------------------------|------------------|----------------|
| Cheltuieli servicii prestate | 1.049.678        | 281.468        |
| <b>Total cheltuieli</b>      | <b>1.049.678</b> | <b>281.468</b> |

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

|                           | <b>2024</b>   | <b>2023</b>   |
|---------------------------|---------------|---------------|
| Venituri distributie ESPA | 45.678        | 50.609        |
| <b>Total venituri</b>     | <b>45.678</b> | <b>50.609</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.

**Note la situatiile financiare**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024**

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

---

Pentru anul incheiat la 31 decembrie 2024, 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.

**24.2. Componenta structurii de conducere**

**a) Consiliul de Supraveghere**

| <b><i>Nume si prenume</i></b> | <b><i>Functia</i></b> |
|-------------------------------|-----------------------|
| Thomas Kraus                  | Presedinte            |
| Laura Hexan                   | Membru                |
| Sorana Rodica Baciu           | Membru Independent    |

**b) Directoratul**

| <b><i>Nume si prenume</i></b> | <b><i>Functia</i></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 si 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,

**Note la situatiile financiare**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024**

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

---

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 2023 aferente fondurilor de investitii administrate de SAI Erste si transmise in decursul anului 2024 au fost insotite de o nota explicativa in care au fost descrise evenimentele relevante in legatura cu aplicarea principiilor guvernantei corporative, inregistrate in cursul exercitiului financiar.

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

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

In decursul anului 2024, 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.

**Note la situatiile financiare  
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024**

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

---

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 2024, functiile - cheie din cadrul Societatii au fost stabilite astfel incat sa fie adecvate structurii organizatorice a SAI Erste si in conformitate cu reglementarile aplicabile acestuia.

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

De asemenea, SAI Erste detine planuri clare de actiune pentru asigurarea continuitatii activitatii si pentru situatiile de urgenta, care au fost actualizate in decursul anului 2024.

**24.4. Concluziile evaluarii pozitiei financiare avans la baza situatiile financiare auditate pe anul 2024**

In exercitiul financiar 2024, s-a inregistrat un profit brut in suma de 8.342.920 lei si un profit net in valoare de 6.986.515 RON.

Actiunile sub administrare la 31 decembrie 2024 calculate conform reglementarilor A.S.F. sunt in suma de 5.880.022.037 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.

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

a) usor de inteles de utilizatori;

**Note la situatiile financiare**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024**

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

---

- b) relevante in luarea deciziilor;
- c) reprezinta 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.

**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**

## **Note la situatiile financiare**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024**

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

---

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 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

**Note la situatiile financiare**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024**

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

---

**24.7. Extras privind concluziile evaluarii eficientei sistemului de administrare /management a/al riscurilor in anul 2024**

- Procedurile interne ale Compartimentului Administrarea Riscului au fost revizuite si actualizate in anul 2024.
- 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.
- 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 încât 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**

Nu exista evenimente semnificative a fi prezentate.

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Directorat la data de 29 ianuarie 2025 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 2024**

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

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

La sfarsitul anului 2024, echipa SAI Erste era formata din 23 angajati activi, cu norma de munca integrala, 2 angajati activi, cu timp partial, precum si 3 membri ai Directoratului.

## 3. Activitatea SAI Erste Asset Management SA

In anul 2024, SAI Erste a administrat 9 (noua) Fonduri Deschise de Investitii („FDI”):

### Fonduri denumite in RON

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

### Fonduri denumite in EUR

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

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

Prin decizia numărul 4 din data de 1 iulie 2024 a Consiliului de Supraveghere al Societății a fost aprobată redenumirea fondului de investiții YOU Invest Active EUR în Erste Balanced EUR și modificarea strategiei de investiții a acestuia.

Acest fond a fost aprobat și înscris în Registrul public al ASF pe data de 11 septembrie 2024, cu autorizația nr. 110/ 11 septembrie 2024.

Valoarea netă a activelor portofoliilor individuale de investiții administrate a crescut în anul 2024 cu 24,90% comparativ cu finalul anului anterior înregistrând o valoare la sfârșitul anului 2024 de 786.862 mii RON în creștere de la 629.999 mii RON.

Valoarea netă a activelor fondurilor de investiții administrate a crescut cu 18,58 % în perioada de raportare, înregistrând o valoare de 5.093.160 mii RON la sfârșitul anului 2024, din care FDI ERSTE Bond Flexible RON deține ponderea de 41,73%. Structura activelor fondurilor de investiții în administrare în funcție de moneda de denominare nu s-a modificat, acestea au rămas la nivelul de 84% - 16%, în favoarea celor denominate în RON. Ponderea activelor în administrare ale FDI mixte și de acțiuni a crescut la 34,45% de la 26,15% 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*

Anul 2024 a fost un an încărcat din perspectiva evenimentelor politice, care s-au rasfrânt și asupra economiei și piețelor financiare, fără însă a crea dezechilibre sau sincope majore. Astfel, piețele financiare internaționale au încheiat anul cu cei mai importanți indici reprezentativi pe creștere, cu foarte mici excepții, piețele românești emulând performanța pozitivă, cu evoluții cu 2 cifre ale indicilor bursieri locali (+15,5% pentru indicele BET-XT-TR, spre exemplu), urmată de o performanță mai modestă dar totuși pozitivă a indicilor de obligațiuni de stat românești în lei (+2,2%) și în euro (+4,4%). Totuși, pe parcursul anului evoluțiile au fost inegale: în prima parte a acestuia, am avut de-a face cu o evoluție în mare măsură liniară ascendentă, în vreme ce în a doua parte a anului, volatilitatea piețelor a crescut în anticiparea, precum și ca urmare a scrutinelor electorale importante din SUA (pentru Congres și Casa Albă). Pentru piața românească, dublul scrutin electoral din luna noiembrie a reprezentat o sursă de volatilitate separată, mai ales în contextul controverselor legate de campania electorală și de anularea celui de-al doilea tur de scrutin electoral prezidențial.

Pentru investitorii de pe piața românească, perspectiva unor constrângeri fiscale mai ridicate pe plan local a devenit tot mai evidentă pe măsura ce indicatorii privind execuția bugetară au arătat derapaje în creștere alertă pentru deficitul fiscal al țării. Din acest motiv, Banca Națională a României s-a văzut nevoită să întreruapă ciclul de reducere a dobânzilor inițiat de în luna iulie, ca urmare a intrării inflației locale pe o

traietorie descendenta si a initierii unor cicluri similare de catre bancile centrale majore ale lumii (in special FED-ul american si Banca Centrala Europeana). De altfel, scaderea dobanzilor, in special in SUA, a fost unul din motoarele optimismului pietelor din prima parte a anului, acesta gripandu-se insa pe masura ce dovezile privind scaderea inflatiei americane si a slabirii cresterii economice de peste Ocean s-au estompat. Tot in anul 2024 a continuat de asemenea fenomenul de fragmentare geopolitica, conflictului prelungit din Ucraina adaugandu-i-se si escaladarea tensiunilor din Orientul Mijlociu. Efectele in economie si pe pietele, inclusiv pe cele de marfuri energetice produse cu precadere in cea din urma regiune au fost limitate, asta si pentru ca s-a mentinut un perimetru relativ restrans al conflictului.

In conditiile unei evolutii majoritar pozitive a pietelor financiare si in special a celor bursiere, piata de fonduri de investitii a inregistrat un an de crestere puternica, activele pietei crescand cel mai probabil cu peste 20% in an, aceasta crestere fiind sustinuta atat de performantele investitionale ale fondurilor, cat si de intrari nete de capitaluri in activul fondurilor din partea investitorilor. Fondurile administrate de SAI Erste au inregistrat la randul lor crestere substantiale ale activelor in administrare, provenite si in cazul nostru din ambele surse: performante pozitive importante si intrari nete de sume investite in fonduri. O imagine similara vedem si in cazul portofoliilor individuale administrate de SAI Erste, aflate si ele in crestere semnificativa de active fata de finele anului 2023. Este de remarcat de asemenea ca tendinta initiata in anul 2023, de prevalenta a subscrierilor nete in fonduri cu diversificate si cu expunere pe actiuni a continuat si chiar s-a accentuat pe parcursul anului 2024. De altfel, un element de referinta al anului l-a reprezentat si atingerea de catre fondul Erste Balanced RON a pragului de active de 1 miliard de lei, acesta mentinandu-se de departe cel mai mare fond diversificat si al doilea cel mai mare fond cu expunere pe actiuni din piata locala de fonduri mutuale.

#### *Evenimente semnificative pe parcursul anului 2024*

In ciuda cresterii temperaturii sociale si politice din preajma alegerilor din toamna anului 2024, nu au existat evenimente negative de piata, nici pe plan international, nici pe plan local, volatilitatile aferente diverselor momente-cheie din calendarul electoral mentinandu-se in tiparul unor evolutii relativ normale pentru perioadele istorice de semnificatie similara. Pe de alta parte, pentru piata locala nu putem din pacate evidentia nici catalizatori pozitivi semnificativi, asa cum avusesem in 2023 cu ocazia listarii Hidroelectrica.

Pe parcursul anului 2024, SAI Erste nu a lansat niciun fond nou, in schimb a relansat un fond existent, You Invest Active EUR sub o alta denumire (Erste Balanced EUR) si cu o strategie diversificata noua, mai bine adaptata contextului macroeconomic, cu un dinamism mai ridicat (expunere de 50% pe actiuni din tari dezvoltate), dar si o abordare mai simpla (doar patru clase de active: actiuni, obligatiuni, instrumente monetare si fonduri de marfuri) si o diversificare mai completa (geografica, valutara, pe clase de active si sectoriala).

### *Planurile pentru perioada urmatoare*

Pentru anul 2025, Societatea isi propune explorarea continua a oportunitatilor din piata, fiind pregatita sa lanseze produse noi adaptate contextului economic si cerintelor clientilor. SAI Erste isi va mentine de asemenea focus-ul atat pe valorificarea tendintei extrem de pozitive a cresterii numarului de contracte de investitii regulate incheiate de investitori cu distribuitorul BCR si investite in fonduri administrate de Societate, cat si pe continuarea cresterii liniei de business de administrare a portofoliilor individuale. In ce priveste aceasta linie de afaceri, Societatea este implicata intr-un proiect de *upgrade* tehnologic menit sa creasca substantial eficienta operationala a proceselor investitionale de administrare a portofoliilor individuale, ceea ce va permite o scalabilitate mult mai mare a unei linii de afaceri cu potential semnificativ atat pe piata europeana, cat si pe piata locala.

Tinand cont de obiectivele strategice ale Grupului Erste, Societatea isi va mentine angajamentul in ce priveste implementarea unor criterii de mediu, sociale si de guvernanta (ESG) in procesele sale investitionale, urmand ca adoptarii unor astfel de procese pentru administrarea unor portofolii individuale sa li se adauge procese de administrare specifice in cazul unor fonduri de investitii gestionate cu respectarea Articolului 8 din Regulamentul UE privind informatiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare (Sustainable Finance Disclosure Regulation sau SFDR).

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

Cu o valoare a activelor totale in administrare, la finalul anului 2024, de 5.880.022 mii RON, SAI Erste nu mai este pe pozitia de lider de piata administratorilor de fonduri deschise de investitii si dar isi mentine pozitia de lider in administrare de portofolii individuale de investitii, la finalul anului de raportare.

Societatea administreaza, la sfarsitul anului 2024, 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 2024 venituri totale in suma 63.572.919 RON, avand urmatoarea structura:

- Venituri nete din administrare – 62.293.960 RON
- Venituri din dobanzi – 76.974 RON
- Alte venituri financiare – 1.201.985 RON

Veniturile din administrare au fost obtinute din:

- Administrarea fondurilor deschise de investitii – 48.670.043 RON
- Acordarea de bonificatii aferente comisionului de administrare – (2.255.027) RON
- Administrarea conturilor individuale – 8.375.936 RON
- Comision din subscriere – 7.457.330 RON
- Venituri din distributia fondurilor grupului – 45.678 RON

Valoarea cheltuielilor totale inregistrate de Societate in anul 2024 au fost in valoare de 55.229.999RON . In totalul cheltuielilor, cheltuielile privind comisioanele reprezinta 72% si un total de 39.697.798 RON.

Alte venituri financiare in valoare de 1.201.985 provin 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 exercitiul financiar 2024 in suma de 30.091 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 2024 este de 6.986.515 RON.

Din punct de vedere al situatiei patrimoniale valoarea activelor Societatii la sfarsitul anului 2024 este de 37.848.505 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 2024.

Considerand volumului activelor in administrare, SAI Erste a previzionat pentru anul 2025 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 in gestionarea riscurilor este crearea si protejarea valorii actionarilor. Riscul este inerent in activitatile SAI Erste, dar acesta este gestionat printr-un proces continuu de identificare, masurare si monitorizare. Activitatea de administrare a riscurilor este la fel de importantă ca orice altă activitate de zi cu zi. Sunt administrate în primul rand riscurile prezente pe piața de capital, precum riscul de piață (volatilitatea), riscul de credit si riscul de lichiditate. În plus, este monitorizat si limitat si riscul operational, care este in principal influentat de factori interni, de exemplu angajați, structuri sau sisteme cat si de factori externi.

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

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

Societatea este filiala a Erste Asset Management GmbH Austria, care la rândul ei este inclusă în grupul de entități Erste Group Bank AG, aceasta din urmă fiind societatea-mamă finală, care întocmește situațiile financiare anuale consolidate ale celui mai mare grup de entități.

Societatea a analizat obligația de a transmite un raport cu privire la impozitul pe profit, pentru a respecta cerințele articolelor 39.2 – 39.7, din Norma ASF 39/2015 referitoare la obligativitatea publicării de informații privind impozitul pe profit. Fiind o filială a unei societăți-mamă finale cu sediul în Uniunea Europeană, Societatea nu are obligația de a publica și de a asigura accesul la un raport privind informațiile referitoare la impozitul pe profit privind respectiva societate-mamă finală pentru cel mai recent dintre respectivele două exercitii financiare consecutive.

Informațiile privind impozitul pe profit se regăsesc pe site-ul societății-mamă Erste Bank AG, la secțiunea rapoarte financiare, accesând următoarea adresă:

<https://www.erstegroup.com/en/investors/reports/financial-reports>

## 7. Parteneriatele SAI Erste Asset Management SA

### Proiecte privind aspectele de mediu, sociale, etice și de guvernare

În anul 2024, SAI Erste a continuat proiectul de educație financiară și de promovare a pieței de capital românești, prin intermediul campaniei „EstiSiInvestitor”, „Investitiile sunt pentru tine!”..

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

- Conferința Internațională a Institutului de Studii Financiare – „Aderarea României la OECD. Creșterea calității guvernantei corporative și a serviciilor financiare ”

În vederea susținerii comunității locale am sponsorizat :

- Asociația Daruiește Viața 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 acordării de șanse egale la o educație de calitate elevilor din mediul rural prin renovarea și construcția instituțiilor de învățământ, precum și susținerii de activități educațional-cultural-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.

## **8. Evenimente ulterioare datei bilanțului**

În prima ședință de politică monetară din anul 2025, din 15 ianuarie 2025, BNR a decis menținerea dobânzii de politică monetară la nivelul de 6,5%.

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

În perioada dintre 31 decembrie 2024 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,

## Raport de constatări efective privind procedurile agreeate conform cerințelor Regulamentului Băncii Naționale a României / Autorității de Supraveghere Financiară nr. 10/4/2018

### Către conducerea societății S.A.I. Erste Asset Management S.A.

#### Scopul raportului de constatări efective

1. Raportul nostru are scopul exclusiv de a asista S.A.I. Erste Asset Management S.A. („Societatea”) în a raporta către Autoritatea de Supraveghere Financiară cu privire la respectarea cerințelor Art. 21, Secțiunea 7, Capitolul II din Regulamentul Băncii Naționale a României („BNR”) / Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) nr. 10/4/2018 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 („Regulamentul BNR/ASF nr. 10/4/2018”), pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024.

Acest raport este posibil să nu fie adecvat în alte scopuri.

#### Responsabilitățile conducerii

2. Responsabilitatea privind respectarea cerințelor Art. 21, Secțiunea 7, Capitolul II din Regulamentul BNR/ASF nr. 10/4/2018, cât și pentru implementarea și operarea sistemelor de control intern, care funcționează astfel încât respectarea cerințelor Art. 21, Secțiunea 7, Capitolul II din Regulamentul BNR/ASF nr. 10/4/2018 să se efectueze conform reglementărilor legale în vigoare și să prevină și să identifice cazuri de fraudă și eventuale erori, revine conducerii Societății.
3. Am efectuat procedurile asupra cărora am convenit cu dumneavoastră prin Contractul de prestări servicii din data de 26 octombrie 2023, cu privire la corectitudinea aplicării cerințelor art.21, Secțiunea 7, Capitolul II din Regulamentul BNR/ASF nr. 10/4/2018, pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023 și pe care le considerați adecvate scopului raportului, așa cum sunt detaliate în Anexa 1.
4. Procedurile au fost efectuate exclusiv cu scopul de a asista Societatea în a raporta către ASF cu privire la respectarea cerințelor Art. 21, Secțiunea 7, Capitolul II din Regulamentul BNR/ASF nr. 10/4/2018. Procedurile și constatările noastre sunt sumarizate în Anexa 1.

#### Responsabilitățile auditorului

5. Misiunea noastră fost efectuată în conformitate cu Standardul Internațional de Servicii Conexes 4400 (revizuit), *Misiuni pe baza procedurilor convenite*, aplicabil pentru angajamentele privind procedurile agreeate. O misiune pe baza procedurilor convenite presupune efectuarea de către noi a procedurilor care au fost convenite cu Societatea și raportarea constatărilor, care reprezintă rezultatele faptice ale procedurilor convenite efectuate.
6. Nu vom exprima nicio opinie privind gradul de adecvare al procedurilor convenite întrucât procedurile de mai sus nu constituie un audit și nicio revizuire efectuată în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit („ISA”) și a normelor de audit aplicabile în România pentru

aceste tipuri de angajamente, noi nu exprimăm o opinie de audit sau o altă formă de asigurare în cadrul acestui raport.

7. Dacă am fi efectuat proceduri suplimentare, ne-ar fi putut atrage atenția alte aspecte, care ar fi fost raportate către dumneavoastră.

## **Etica profesională și controlul calității**

8. Suntem independenți față de Societate, conform prevederilor Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili („Codul IESBA) și am îndeplinit și celelalte cerințe de etică prevăzute în Codul IESBA.
9. Firma noastră aplică Standardul Internațional privind Controlul Calității (ISQMC) 1;. Controlul calității pentru firmele care efectuează audituri și revizuri ale situațiilor financiare, precum și alte misiuni de asigurare și servicii conexe, și menține, în consecință, un sistem cuprinzător de control al calității, care include politici și proceduri documentate privind conformitatea cu dispozițiile de etică, standardele profesionale și dispozițiile legale și de reglementare aplicabile.

Raportul nostru este întocmit exclusiv în scopul prevăzut în primul paragraf al acestui raport și pentru informarea dumneavoastră și nu trebuie utilizat în niciun alt scop sau distribuit către alte părți, excepție făcând Autoritatea de Supraveghere Financiară. În măsura permisă de lege, noi nu acceptăm și nici nu ne asumăm responsabilitatea față de nimeni altcineva decât față de Conducerea Societății în ceea ce privește munca noastră sau prezentul raport.

Acest raport se referă doar la procedurile și concluziile specificate în Anexa 1.

București, 29.01.2025



**Răzvan Butucaru**

Partener, Financial Services & Advisory Leader



În numele

**Forvis Mazars Romania S.R.L.**

4B Ing. George Constantinescu St.,

Globalworth Campus, Building B, 5th floor

Bucharest, Romania

Tel: +031 229 2600

[www.forvismazars.ro](http://www.forvismazars.ro)

## RAPORT ANUAL AL COMITETULUI DE REMUNERARE PENTRU ANUL 2024

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/Compania) 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 2024 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.
- Revizuește 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 2024, componența CR nu a suferit modificări.

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

- Dl. Thomas Kraus, Președinte
- Dna Sorana Baciu, 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 2024, Comitetul de Remunerare a aprobat reviziunea Politicii de remunerare în conformitate cu prevederile legale în vigoare. Cu această ocazie, a evaluat procesul și eficiența politicii de remunerare și alinierea acestora la standardele de grup, care descurajează asumarea de riscuri care nu corespund profilurilor de risc, regulilor sau documentelor constitutive ale societății și nu contravine obiectivului SAI Erste de a acționa în interesul investitorilor.

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

Remunerația variabilă are o componentă de natura numărării 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 19.03.2025, 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 2024.

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, dar și plata și cuantumul bonusului pentru restul angajaților.

Aprobat,

Thomas Kraus – Președinte al Comitetului de Remunerare

Sorana-Rodica Baciu – Membru al Comitetului de Remunerare

11.04.2025