

**BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.**

**SITUAȚII FINANCIARE ANUALE**

**pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2019**

**întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară  
așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană**

## RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre actionarii BRD Asset Management S.A.I. S.A.

### Raport asupra auditului situatiilor financiare

#### Opinia

Am auditat situatiile financiare ale societatii BRD Asset Management S.A.I. S.A. („Societatea”) cu sediul social in Opera Center 2, etaj 5, str. Nicolae Staicovici, nr. 2, Bucuresti, sector 5, Romania, identificata prin codul unic de inregistrare fiscala 13236071, care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2019, situatia rezultatului global, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte informatii explicative.

In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2019, cat si a performantei financiare si a fluxurilor de trezorerie ale acesteia pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma nr. 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, si in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana.

#### Bazele opiniei

Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internationale de Audit (ISA), Regulamentului (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului din 16 aprilie 2014 („Regulamentul (UE) nr. 537/2014”) si Legii nr. 162 /2017 („Legea 162/2017”). Responsabilitatile noastre conform acestor standarde sunt descrise mai detaliat in sectiunea „Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenti fata de Societate conform Codului International de etica al profesionistilor contabili (inclusiv standardele internationale de independenta) emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA), conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare in Romania, inclusiv Regulamentul (UE) nr. 537/2014 si Legea 162/2017, si ne-am indeplinit responsabilitatile etice conform acestor cerinte si conform Codului IESBA. Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza pentru opinia noastra.

#### Aspecte cheie de audit

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta pentru auditul situatiilor financiare din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului desfasurat asupra situatiilor financiare in ansamblu, si in formarea opiniei noastre asupra acestora, si nu emitem o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie.

Consideram ca nu exista aspecte cheie de audit care sa fie comunicate in raportul nostru.

#### Alte informatii

Alte informatii includ Raportul administratorilor, dar nu includ situatiile financiare si raportul nostru de audit cu privire la acestea. Conducerea este responsabila pentru alte informatii.

Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare nu acopera alte informatii si nu exprimam nicio forma de concluzie de asigurare asupra acestora.

In legatura cu auditul efectuat de noi asupra situatiilor financiare, responsabilitatea noastra este de a cita aceste alte informatii si, facand acest lucru, de a analiza daca acestea nu sunt in concordanta, in mod semnificativ, cu situatiile financiare sau cunostintele pe care le-am obtinut in urma auditului sau daca acestea par sa includa erori semnificative. Daca, in baza activitatii desfasurate, ajungem la concluzia ca exista erori semnificative cu privire la aceste alte informatii, noi trebuie sa raportam acest lucru. Nu avem nimic de raportat in acest sens.

Responsabilitatea conducerii si a persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a situatiilor financiare in conformitate cu Norma nr. 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, si in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.

La intocmirea situatiilor financiare, conducerea este responsabila sa evalueze abilitatea Societatii de a-si desfasura activitatea conform principiului continuitatii activitatii si sa prezinte, daca este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activitatii si folosirea principiului continuitatii activitatii, mai putin in cazul in care conducerea intentioneaza sa lichideze Societatea sau sa ii inceteze activitatea sau nu are nicio alternativa reala decat sa procedeze astfel.

Persoanele responsabile cu guvernanta au responsabilitatea supravegherii procesului de raportare financiara a Societatii.

#### Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare

Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, luate in ansamblu, nu contin denaturari semnificative cauzate de eroare sau frauda si de a emite un raport de audit care sa includa opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, insa nu este o garantie ca un audit desfasurat in conformitate cu standardele ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de frauda fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, atat la

nivel individual sau luate in ansamblu, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor luate in baza acestor situatii financiare.

Ca parte a unui audit in conformitate cu standardele ISA, ne exercitam rationamentul profesional si ne mentinem scepticismul profesional pe intreg parcursul auditului. De asemenea:

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzate fie de frauda fie de eroare, stabilim si efectuam proceduri de audit care sa raspunda acestor riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a constitui o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate include complicitate, falsuri, omisiuni intentionate, declaratii false sau evitarea controlului intern.
- Intelegem controlul intern relevant pentru audit pentru a stabili procedurile de audit adecvate in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si rezonabilitatea estimarilor contabile si a prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
- Concluzionam asupra caracterului adecvat al utilizarii de catre conducere a principiului continuitatii activitatii, si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoilei semnificative privind capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia, in raportul de audit, asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului nostru de audit. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina ca Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
- Evaluam prezentarea, structura si continutul general al situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele de baza intr-o maniera care realizeaza prezentarea fidela.

Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, obiectivele planificate si programarea in timp a auditului, precum si constatările semnificative ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului nostru.

De asemenea, prezentam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie cu privire la conformitatea noastra cu cerintele etice privind independenta si le comunicam toate relatiile si alte aspecte care pot fi considerate, in mod rezonabil, ca ar putea sa ne afecteze independenta si, unde este cazul, masurile de siguranta aferente.

Dintre aspectele pe care le comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut cea mai mare importanta in cadrul auditului asupra situatiilor financiare din perioada curenta si, prin urmare, reprezinta aspecte cheie de audit.

## Raport cu privire la alte cerinte legale si de reglementare

Raportare asupra unor informatii, altele decat situatiile financiare si raportul nostru de audit asupra acestora

Pe langa responsabilitatile noastre de raportare conform standardelor ISA si descrise in sectiunea „Alte informatii”, referitor la Raportul administratorilor, noi am citit Raportul administratorilor si raportam urmatoarele:

- a) in Raportul administratorilor nu am identificat informatii care sa nu fie consecvente, sub toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare la data de 31 decembrie 2019, atasate;
- b) Raportul administratorilor, identificat mai sus, include, sub toate aspectele semnificative, informatiile cerute de Norma ASF nr. 39/2015, Anexa nr.1 articolele 8-13;
- c) pe baza cunostintelor noastre si a intelegerii dobandite in cursul auditului situatiilor financiare intocmite la data de 31 decembrie 2019 cu privire la Societate si la mediul acesteia, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in Raportul administratorilor.

Alte cerinte privind cuprinsul raportului de audit conform Regulamentului (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului

### Numirea si aprobarea auditorului

Am fost numiti auditori ai Societatii de catre Adunarea Generala a Actionarilor la data de 25 aprilie 2019 pentru a audita situatiile financiare ale exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2019. Durata totala de misiune continua, inclusiv reinnoirile (prelungirea perioadei pentru care am fost numiti initial) si renumirile anterioare drept auditori a fost de 18 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2002 pana la 31 decembrie 2019.

### Consecventa cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit

Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare exprimata in acest raport este in concordanta cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit al Societatii, pe care l-am emis in aceeasi data in care am emis si acest raport.

## Servicii non-audit

Nu am furnizat Societatii servicii non-audit interzise mentionate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului si ramanem independenti fata de Societate pe durata auditului.

Nu am furnizat Societatii si entitatilor controlate de aceasta alte servicii decat cele de audit statutar si cele prezentate in raportul anual si in situatiile financiare.

In numele,

Ernst & Young Assurance Services SRL  
Bd. Ion Mihalache 15-17, etaj 21, Bucuresti, Romania  
Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. FA77



Nume Auditor / Partener: Gelu Gherghescu  
Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. AF1449  
Bucuresti, Romania

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a  
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Firma de audit: ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES S.R.L.  
Registrul Public Electronic: FA77

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a  
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Auditor financiar: Gherghescu Gelu  
Registrul Public Electronic: AF1449

22 aprilie 2020

## Cuprins

SITUAȚIA REZULTATULUI GLOBAL .....	2
SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE .....	3
SITUAȚIA MODIFICĂRII CAPITALURILOR PROPRII .....	4
SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE .....	5
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE .....	6
1. Informații generale .....	6
2. Bazele pregătirii și politicile contabile .....	7
2.1 Bazele pregătirii situațiilor financiare .....	7
2.2 Raționamente și estimări contabile .....	7
2.3 Politicile contabile semnificative .....	8
2.4 Modificări ale politicilor contabile și adoptarea unor IFRS revizuite sau modificate .....	13
3. Numerar și echivalente de numerar .....	17
4. Active și datorii financiare la valoarea justă prin profit și pierdere .....	17
5. Creanțe comerciale și de altă natură .....	18
6. Cheltuieli efectuate în avans .....	18
7. Imobilizări corporale .....	18
8. Imobilizări necorporale .....	19
9. Datorii comerciale și de altă natură .....	20
10. Contracte de leasing .....	20
11. Provizioane .....	21
12. Impozitul pe profit .....	21
13. Capital, rezerve și rezultat .....	22
14. Venituri din comisioane de administrare .....	23
15. Cheltuieli cu comisioane plătite pentru activitatea de distribuție .....	23
16. Câștig privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere .....	23
17. Cheltuieli administrative și alte cheltuieli de exploatare .....	23
18. Cheltuieli cu beneficiile personalului .....	24
19. Tranzacțiile în cadrul grupului .....	25
20. Managementul riscului .....	25
21. Managementul capitalului .....	28
22. Elementele ulterioare datei de raportare .....	29

## SITUAȚIA REZULTATULUI GLOBAL

	Nota	2019 RON	2018 RON
Venituri din comisioane și onorarii	12	27.201.751	21.531.024
Cheltuieli cu comisioane asimilate activității de distribuție	13	16.173.822	12.634.144
<b>Venit net din comisioane</b>		<b>11.027.929</b>	<b>8.896.880</b>
Cheltuieli cu dobânzi și alte cheltuieli asimilate		40.823	192
Venituri din dobânzi și alte venituri asimilate		17.896	-
<b>Venit net din dobanzi</b>		<b>22.927</b>	<b>192</b>
Caștig din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit și pierdere	14.1	1.130.480	539.119
Cheltuieli diferite de curs valutar aferente contractelor de leasing	14.2	46.346	-
Alte venituri operaționale		7.747	-
<b>Cheltuieli de exploatare</b>			
Cheltuieli administrative și alte cheltuieli de exploatare	15	2.744.975	2.581.009
Cheltuieli cu personalul	16	3.069.903	3.183.624
Amortizarea imobilizărilor corporale	6	442.722	107.484
Amortizarea imobilizărilor necorporale	7	121.027	116.163
<b>Total cheltuieli de exploatare</b>		<b>6.378.627</b>	<b>5.988.280</b>
<b>Profit înainte de impozitare</b>		<b>5.764.110</b>	<b>3.447.911</b>
Cheltuieli aferente impozitului pe profit	10	834.834	477.084
<b>Profitul exercitiului</b>		<b>4.929.276</b>	<b>2.970.827</b>
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
<b>Rezultatul global al exercitiului net de impozitul pe profit</b>		<b>4.929.276</b>	<b>2.970.827</b>

MIHAI PURCĂREA  
Președinte – Director General

Întocmit,  
Nely NEAGA,  
Împuternicit Neaga&Asociații Financial Consulting SRL  
Persoană juridică autorizată CECCAR sub nr.5817/2008



### SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE

	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
		<u>RON</u>	<u>RON</u>
<b>Active</b>			
Numerar și echivalente de numerar	3	6.162.996	1.258.365
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	4	20.678.952	19.877.534
Creanțe comerciale și de altă natură	5	3.054.986	1.748.438
Cheltuieli în avans	6	77.038	31.734
Imobilizări corporale	7	1.418.418	145.907
Imobilizări necorporale	8	268.183	236.833
Creanțe privind impozitul pe profit amânat	12	112.617	111.165
Creanțe privind impozitul pe profit curent	12	142.517	49.739
<b>Total</b>		<b><u>31.915.707</u></b>	<b><u>23.459.715</u></b>
<b>Datorii</b>			
Datorii comerciale și de altă natură	9	6.385.182	1.382.834
Datorii aferente contractelor de leasing	10	1.299.243	-
Provizioane pentru cheltuieli	11	890.730	694.779
<b>Total</b>		<b><u>8.575.155</u></b>	<b><u>2.077.613</u></b>
<b>Capital propriu</b>			
Capital subscris		4.000.000	4.000.000
Rezerva legală		890.818	890.818
Rezultatul reportat		18.449.734	16.491.284
<b>Total</b>	13	<b><u>23.340.552</u></b>	<b><u>21.382.102</u></b>
<b>Total capital propriu și datorii</b>		<b><u>31.915.707</u></b>	<b><u>23.459.715</u></b>

MIHAI PURCĂREA  
Președinte – Director General



Întocmit,  
Nely NEAGA,  
Împuternicit Neaga&Asociații Financial Consulting SRL  
Persoană juridică autorizată CECCAR sub nr.5817/2008



## SITUAȚIA MODIFICĂRII CAPITALURILOR PROPRII

	<b>Capital subscris</b>	<b>Rezerva legală</b>	<b>Rezultatul reportat</b>	<b>Total capital propriu</b>
<b>La 1 ianuarie 2018</b>	<b>4.000.000</b>	<b>890.818</b>	<b>19.127.823</b>	<b>24.018.641</b>
Profitul exercițiului	-	-	2.970.827	2.970.827
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-
Distribuție către rezerva legală	-	-	-	-
Dividende distribuite	-	-	(5.607.366)	(5.607.366)
<b>La 31 decembrie 2018</b>	<b>4.000.000</b>	<b>890.818</b>	<b>16.491.284</b>	<b>21.382.102</b>
Profitul exercitiului	-	-	4.929.276	4.929.276
Distribuție către rezerva legală	-	-	-	-
Dividende distribuite	-	-	(2.970.826)	(2.970.826)
<b>La 31 decembrie 2019</b>	<b>4.000.000</b>	<b>890.818</b>	<b>18.449.734</b>	<b>23.340.552</b>

MIHAI PURCĂREA  
Președinte – Director General



Întocmit,  
Nely NEAGA,  
Împuternicit Neaga&Asociații Financial Consulting SRL  
Persoană juridică autorizată CECCAR sub nr. 5817/2008



## SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

Nota	2019 RON	2018 RON
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>5.764.110</b>	<b>3.447.911</b>
<b>Activități de exploatare</b>		
<i>Ajustări pentru alte tranzacții decât cele în numerar pentru reconcilierea profitului înainte de impozitare cu fluxurile de trezorerie nete</i>		
Amortizarea și deprecierea imobilizărilor corporale	7 442.722	107.484
Amortizarea imobilizărilor necorporale	8 121.027	116.163
Cheltuieli (venituri) aferente provizioanelor	11 195.951	(85.409)
<i>Eliminarea veniturilor și cheltuielilor care nu provin din activitatea de exploatare:</i>		
Venit net din dobânzi	(22.927)	(192)
Venit net din investiții financiare pe termen scurt	14.1 (1.130.480)	(539.119)
Cheltuieli diferite de curs valutar aferente contractelor de leasing	14.2 46.346	-
<i>Ajustări pentru capitalul circulant</i>		
Creșteri ale creanțelor comerciale și a cheltuielilor în avans	5,6 (1.446.082)	781.270
Creșteri ale datorilor comerciale și de altă natură	9 4.991.473	(90.851)
Impozit pe profit plătit	12 (866.186)	(691.414)
<b>Numerar net folosit în activitățile de exploatare</b>	<b><u>8.095.954</u></b>	<b><u>3.045.843</u></b>
<b>Activități de investiții</b>		
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale	6,7 (167.508)	(203.890)
Plăți în cadrul contractelor de leasing	10 (395.996)	-
Plăți pentru achiziții de instrumente financiare	4 -	(2.500.000)
Încasări din vânzarea de instrumente financiare	4 320.081	4.840.789
Dobânzi încasate	40.823	192
Dobânzi plătite	10 (17.896)	-
<b>Numerar net folosit în activitățile de investiții</b>	<b><u>(220.496)</u></b>	<b><u>2.137.091</u></b>
<b>Activități de finanțare</b>		
Încasări din emisiune de acțiuni	-	-
Dividende plătite	(2.970.827)	(5.607.632)
<b>Numerar net folosit în activitățile de finanțare</b>	<b><u>(2.970.827)</u></b>	<b><u>(5.607.632)</u></b>
Creștere (descreștere) netă de numerar și echivalente de numerar	4.904.631	(424.697)
<b>Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie</b>	<b><u>3 1.258.365</u></b>	<b><u>1.683.062</u></b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie</b>	<b><u>3 6.162.996</u></b>	<b><u>1.258.365</u></b>

MIHAI PURCĂREA  
Președinte – Director General



Întocmit,  
Nely NEAGA,  
Împuternicit Neaga&Asociații Financial Consulting SRL  
Persoană juridică autorizată CECCAR sub nr. 5817/2008



## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

### 1. Informații generale

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. denumită în cele ce urmează și „BRDAM” sau „Societatea”, este constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, cu modificările și completările ulterioare, și cu reglementările specifice aplicabile pieței de capital, cu o durată nelimitată de funcționare, fiind înregistrată la Oficiul Registrul Comerțului București sub nr. J40/7066/2000, cu codul unic de înregistrare 13236071. Obiectul de activitate al BRD Asset Management S.A.I. îl constituie administrarea organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. a fost autorizată prin Decizia nr. 527/30.03.2001 și este înregistrată în Registrul A.S.F. cu nr. PJR05SAIR/400010 din data de 26.02.2003. Sediul social al BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. este în București, Strada Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, etaj 5, sector 5.

Date de contact: telefon 021.327.22.28, fax 021.327.14.10, e-mail [office@brdam.ro](mailto:office@brdam.ro), adresa web [www.brdam.ro](http://www.brdam.ro)

Societatea are ca unic obiect de activitate administrarea organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare (fonduri deschise de investiții), având în administrare la data de 31 decembrie 2019 un număr de șapte fonduri deschise de investiții: BRD Simfonia, BRD Obligațiuni, BRD Diverso, BRD Acțiuni, BRD Euro Fond, BRD Global (fost Index), BRD USD Fond.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. face parte din grupul BRD - Groupe Societe Generale, care are sediul social în București, Bulevardul Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, România. Sediul social al entității care întocmește situațiile financiare anuale consolidate ale grupului din care face parte Societatea este: Societe Generale, Bd Haussmann, nr. 29 – 75009 Paris Franța.

La 31.12.2019 acționariatului BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. are următoarea componență:

1. BRD - Groupe Societe Generale S.A. deține un număr de 79.980 acțiuni nominative, reprezentând 99,975% din capitalul social, cu o valoare nominală totală de 3.999.000 RON;
2. BRD Sogelease IFN S.A. deține un număr de 20 acțiuni nominative, reprezentând 0,025% din capitalul social, cu o valoare nominală totală de 1.000 RON.

La 31 decembrie 2019, Consiliul de Administrație al Societății este format din următorii membri:

- Domnul Mihai PURCĂREA - Președinte;
- Domnul Marius STOICA – Membru;
- Domnul Iancu GUDA - Membru.

## 2. Bazele pregătirii și politicile contabile

### 2.1 Bazele pregătirii situațiilor financiare

#### a) Declarație de conformitate

În conformitate cu Regulamentul (CE) nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului din 19 iulie 2002 privind aplicarea standardelor internaționale de contabilitate și ale Normei (ASF) nr. 39 /2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, Societatea a întocmit situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019 conform cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară ("IFRS"), adoptate de Uniunea Europeană („UE”).

Evidențele contabile ale Societății sunt realizate în lei românești (RON).

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație la data de 22.04.2020.

#### b) Prezentarea situațiilor financiare

Situațiile financiare conțin situația poziției financiare, situația profitului sau pierderii, situația rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii, situația fluxurilor de trezorerie și note la situațiile financiare.

Societatea își prezintă situația poziției financiare în ordinea lichidității.

Activele și datoriile financiare sunt compensate, iar suma netă este raportată în situația poziției financiare doar dacă există un drept executoriu legal pentru a compensa sumele recunoscute și dacă există o intenție de a se deconta pe o bază netă sau de a realiza activele și de a stinge datoriile simultan. Veniturile și cheltuielile nu sunt compensate în profitul sau pierderea din situația rezultatului global în afara cazurilor prevăzute sau permise de un standard sau de o interpretare contabilă și după cum sunt prezentate în mod specific în politicile contabile ale Societății.

#### c) Moneda funcțională și de prezentare

Conducerea Societății considera că moneda funcțională, conform definiției din IAS 21 – „Efectele variației cursului de schimb valutar” este leul românesc (RON). De asemenea, moneda de prezentare a situațiilor financiare este leul românesc (RON), rotunjite la cel mai apropiat întreg.

#### d) Bazele evaluării

Situațiile financiare sunt întocmite pe baza costului istoric, cu excepția instrumentelor financiare din portofoliul de tranzacționare, care sunt evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere.

#### e) Principiul continuității

Conducerea Societății a efectuat o evaluare a capacității în ceea ce privește principiul continuității activității și este convinsă că are resurse pentru a-și continua activitatea în viitorul previzibil. În plus, managementul nu are cunoștință de incertitudini semnificative cu privire la evenimente sau condiții care pot cauza îndoieli semnificative asupra capacității Societății de continuare a activității. Prin urmare, situațiile financiare continuă să fie elaborate pe baza principiului continuității activității.

### 2.2 Raționamente și estimări contabile

În pregătirea situațiilor financiare în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară ("IFRS"), conducerea a utilizat estimări în ceea ce privește determinarea valorilor raportate pentru active, datorii, venituri și cheltuieli. Estimările sunt revizuite periodic și sunt recunoscute în perioada aferentă estimărilor.

#### Valoarea justă a instrumentelor financiare

Societatea nu deține instrumente financiare tranzacționate pe piețele active. Pentru instrumentele financiare netranzacționate pe o piață activă, valoarea justă se determină prin folosirea unor tehnici de evaluare adecvate. Aceste tehnici pot include:

- Folosire de tranzacții recente în condiții concurențiale;

- Analiza valorii juste actuale a unui alt instrument având caracteristici substanțial similare;
- Analiza fluxurilor de trezorerie actualizate sau alte modele de evaluare.

Societatea folosește următoarea ierarhie pentru determinarea și prezentarea valorii juste a instrumentelor financiare pe baza tehnicilor de evaluare:

- Nivelul 1: prețurile cotate (neajustate) de pe piețele active pentru active sau datorii identice;
- Nivelul 2: alte tehnici pentru care toate intrările care au un efect semnificativ asupra valorii juste înregistrate sunt observabile, fie direct, fie indirect și
- Nivelul 3: tehnici care folosesc intrări care au un efect semnificativ asupra valorii juste înregistrate care nu sunt bazate pe date observabile de piață.

O analiză a valorilor juste ale instrumentelor financiare și alte detalii suplimentare cu privire la modul în care acestea sunt evaluate sunt prezentate în Nota 4.

### **Creanțe din impozit amânat**

Creanțele din impozitul amânat sunt recunoscute pentru toate pierderile fiscale neutilizate în măsura în care este probabil ca vor fi disponibile suficiente profituri impozabile pentru care pierderile fiscale pot fi utilizate. Sunt necesare raționamente importante ale conducerii pentru a determina valoarea creanțelor din impozit amânat care poate fi recunoscută, pe baza momentului probabil și nivelului profitului impozabil viitor împreună cu strategiile viitoare de planificare a impozitelor.

### **2.3 Politicile contabile semnificative**

Politicile contabile prezentate în continuare au fost aplicate în mod consecvent în cadrul perioadei prezentate în situațiile financiare.

#### **a) Tranzacții în valută**

Tranzacțiile în valută sunt înregistrate inițial la cursul de schimb al monedei funcționale de la data tranzacției. La data situațiilor financiare anuale, activele și datoriile monetare denominate în valută sunt translatate folosind cursul de schimb al monedei funcționale valabil pentru ziua respectivă. Diferențele sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere.

Elementele nemonetare denominate într-o altă valută care sunt contabilizate la cost, sunt convertite utilizând ratele de schimb de la data tranzacției inițiale. Elementele nemonetare denominate în valută, măsurate la valoarea justă, sunt convertite utilizând ratele de schimb de la data determinării valorii juste.

Ratele de schimb la 31 decembrie 2019, respectiv 2018, pentru valutele care au avut un impact semnificativ asupra situațiilor financiare, au fost:

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
RON/ EUR	4,7739	4,6639
RON/ USD	4,2608	4,0736

#### **b) Numerar și echivalente de numerar**

Numerarul și echivalentele de numerar incluse în situația poziției financiare și în situația fluxurilor de trezorerie includ numerar la bănci și în casa și depozite pe termen scurt cu maturitate inițială de trei luni sau mai puțin.

#### **c) Active și datorii financiare**

##### *Recunoaștere și categorii de măsurare*

Societatea recunoaște activele și datoriile financiare la data tranzacționării care este data la care se angajează să cumpere sau să vândă un activ sau o datorie.

##### *Clasificare și măsurare*

Clasificarea și măsurarea activelor financiare se bazează pe modelul de afaceri privind gestiunea activelor și pe caracteristicile fluxului de numerar ale acestora. Pe baza acestor factori, Societatea își clasifică activele financiare într-una din următoarele categorii:

- Active financiare deținute pentru colectarea fluxurilor de numerar contractuale, având fluxurile de numerar reprezentate exclusiv prin plăți de capital și dobânzi (SPPI) sunt clasificate și evaluate la cost amortizat. Societatea include în această categorie conturile curente și depozitele plasate la bănci;
- Active financiare deținute pentru tranzacționare, indiferent de caracteristicile fluxului de numerar, sunt evaluate la valoarea justă prin profit și pierdere. Societatea include în această categorie portofoliul său de unități de fond.

#### *Evaluarea modelului de afaceri*

Evaluarea modelului de afaceri este una din cele două etape în clasificarea activelor financiare. Modelul de afaceri reflectă modul în care Societatea își administrează activele financiare pentru a genera fluxuri de numerar. Această evaluare determină dacă fluxurile de numerar vor rezulta din colectarea fluxurilor de numerar contractuale, din vânzarea activelor financiare sau din ambele. Modelul de afaceri este determinat la un nivel care reflectă modul în care grupurile de active financiare sunt gestionate împreună pentru a atinge un anumit obiectiv de afaceri. În consecință, această condiție nu reprezintă o abordare pentru fiecare instrument în parte și trebuie stabilită la un nivel superior de agregare.

#### *Active și datorii financiare deținute în vederea tranzacționării*

Societatea clasifică activele financiare sau datoriile financiare ca fiind deținute în vederea tranzacționării atunci când au fost cumpărate sau emise în principal pentru realizarea de profituri pe termen scurt prin intermediul activităților de tranzacționare sau făcând parte dintr-un portofoliu de instrumente financiare care sunt administrate împreună, și pentru care exista un model recent de realizarea a profitului pe termen scurt. Activele și datoriile deținute în vederea tranzacționării sunt înregistrate și evaluate în situația poziției financiare la valoare justă. Modificările de valoare justă sunt recunoscute în castiguri nete din instrumente financiare deținute pentru tranzacționare.

#### *c).3 Derecunoașterea*

##### *Active financiare*

Un activ financiar este derecunoscut atunci când:

- drepturile contractuale asupra fluxurilor de trezorerie decurgând din activele financiare au expirat;
- Societatea reține drepturile contractuale de a primi fluxurile de trezorerie din activul financiar, dar își asumă o obligație contractuală de a le plăti în întregime unei terțe părți fără întâzieri semnificative, în cadrul unui aranjament de intermediere; sau
- Societatea a transferat drepturile sale de a primi fluxuri de trezorerie, și ori (i) a transferat în mod substantial toate riscurile și beneficiile asociate activului financiar, sau (ii) nu a transferat și nici nu a reținut în mod substantial toate riscurile și beneficiile asociate activului financiar, dar a transferat controlul asupra activului financiar.

În unele circumstanțe, renegocierea sau modificarea fluxurilor de trezorerie contractuale conduc la derecunoașterea activelor financiare existente. În cazul în care se modifică semnificativ condițiile contractuale pe fondul renegocierilor, are loc derecunoașterea activului financiar existent și recunoașterea ulterioară a activului financiar modificat, acesta din urmă fiind considerat activ financiar „nou”.

##### *Datorii financiare*

O datorie financiară este derecunoscută atunci când obligația este stinsă, anulată sau expiră.

Atunci când o datorie financiară este înlocuită de o altă datorie financiară către același creditor, dar cu termeni contractuali semnificativ diferiți sau când termenii actuali sunt modificați semnificativ, un asemenea schimb sau modificare este tratat(a) ca o derecunoaștere a datoriei inițiale, urmată de recunoașterea unei noi datorii, iar diferența între valorile contabile este recunoscută în Situația veniturilor și cheltuielilor.

##### *Compensarea activelor și datoriilor financiare*

Activele financiare și datoriile financiare sunt compensate, iar suma netă este raportată în situația poziției financiare dacă și numai dacă există un drept executoriu legal pentru a compensa sumele recunoscute și dacă există o intenție de a se deconta tranzacția pe net sau de a realiza activele și de a stinge datoria simultan. În anul 2019, Societatea nu a compensat active și datorii financiare.

#### **d) Imobilizări corporale**

Costul unui element de imobilizări corporale este recunoscut ca activ dacă este probabilă generarea pentru Societate de beneficii economice viitoare aferente activului și costul activului a fost evaluat în mod fiabil. Imobilizările corporale sunt înregistrate la costul de achiziție, diminuat cu amortizarea acumulată și deprecierea acumulată.

Amortizarea este calculată pe baza metodei liniare, luând în considerare ratele stabilite conform duratelor de viață utilă estimate, după cum sunt prezentate mai jos:

	<u>Duratele de viață utilă (ani)</u>
1. Calculatoare și echipamente	3
2. Mijloace de transport	5
3. Mobilier și birotică	5 - 9

Imobilizările în curs nu se amortizează înainte de a fi date în folosință.

Cheltuielile cu reparațiile și întreținerea sunt înregistrate în situația profitului sau pierderii în perioada în care sunt angajate.

Cheltuielile ulterioare sunt recunoscute ca un activ conform aceluiași principii de recunoaștere utilizate la momentul recunoașterii inițiale.

Valoarea contabilă a imobilizărilor corporale este revizuită la fiecare data a situației poziției financiare sau când evenimente sau circumstanțe indică faptul că valoarea activelor ar putea să nu mai fie recuperată. În acest caz valoarea contabilă se diminuează până la valoarea recuperabilă.

Activele corporale sunt derecunoscute la cedarea acestora sau când nu se mai așteaptă beneficii economice viitoare din utilizarea sau cedarea lor. Câștigul sau pierderea care rezultă din derecunoașterea unui activ corporal (determinat ca diferență între încasările nete la cedare și valoarea sa contabilă) este inclus(ă) în situația profitului sau pierderii în perioada în care activul este derecunoscut.

#### **Active privind dreptul de utilizare**

Societatea recunoaște activele dreptului de utilizare la data începerii contractului de închiriere (adică data la care activul de bază este disponibil pentru utilizare). Activele din drept de utilizare sunt măsurate la cost, mai puțin orice amortizare acumulată și pierderi din depreciere și ajustate pentru orice reevaluare a datoriei de leasing. Costul drepturilor de utilizare al activului include valoarea datoriei de închiriere recunoscute, costurile directe inițiale suportate și plățile de leasing efectuate la sau înainte de data începerii. Activele dreptului de utilizare sunt depreciate liniar pe durată contractului de închiriere. Activele privind dreptul de utilizare sunt prezentate în Nota 10.

#### **e) Imobilizări necorporale**

Activele necorporale sunt măsurate inițial la cost. După recunoașterea inițială, imobilizările necorporale sunt înregistrate la cost minus amortizarea cumulată și pierderea cumulată din depreciere.

Toate activele necorporale în sold au durate de viață determinate și se amortizează pe baza metodei liniare, pe o durată de viață utilă între 1 și 5 ani. Durata și metoda de amortizare sunt revizuite cel puțin la sfârșitul fiecărui an financiar. La data situației poziției financiare sau ori de câte ori evenimente sau schimbări în circumstanțe indică faptul că valoarea contabilă nu mai poate fi recuperată, activele necorporale sunt analizate pentru depreciere. Când valoarea contabilă a unui activ este mai mare decât valoarea recuperabilă estimată, aceasta este redusă la valoarea recuperabilă prin recunoașterea unui provizion.

Imobilizările necorporale în sold constau în licențe, programe de calculator și cheltuieli de dezvoltare a programelor utilizate pentru ținerea evidențelor generale și specifice Societății și fondurilor administrate.

Costurile asociate pentru dezvoltarea programelor sunt capitalizate, majorează valoarea programelor și se amortizează pe perioada ramasă de funcționare.

Costurile asociate pentru întreținerea programelor sunt recunoscute drept cheltuieli atunci când sunt suportate.

#### **f) Alte active**

Acestea includ creanțe comerciale, stocuri și cheltuieli înregistrate în avans.

Creanțele Societății sunt recunoscute inițial la valoarea justă, iar ulterior evaluate la costul amortizat pe baza metodei dobânzii efective, mai puțin provizionul pentru depreciere.

Creanțele Societății rezultă din relația cu clienții, debitorii, personalul, bugetul statului sau avansurile plătite furnizorilor.



Atunci când se estimează că o creanță nu se va încasa integral se înregistrează ajustări pentru depreciere, la nivelul sumei care nu se mai poate recupera.

**g) Alte datorii**

O datorie reprezintă o obligație actuală a Societății ce decurge din evenimente trecute și prin decontarea căreia se așteaptă să rezulte o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice. O datorie este recunoscută și prezentată în situațiile financiare atunci când este probabil ca o ieșire de resurse încorporând beneficii economice va rezulta din decontarea unei obligații prezente și când valoarea la care se va realiza această decontare poate fi evaluată în mod credibil.

Datoriile Societății rezultă din relația cu furnizorii, creditorii, personalul, bugetul statului și alte entități. Datoriile sunt recunoscute inițial la valoare justă și apoi măsurate la cost.

**h) Recunoașterea veniturilor și cheltuielilor**

Veniturile se recunosc în măsura în care este probabil ca Societatea să obțină beneficii economice, iar veniturile pot fi estimate în mod credibil, indiferent de momentul în care se efectuează plata. Veniturile sunt evaluate la valoarea justă a sumei încasate sau de încasat, luând în considerare termenii de plată contractuali și excluzând taxele sau impozitele. Societatea își evaluează aranjamente de venit conform unor criterii specifice, pentru a determina dacă are calitatea de mandatar sau mandant.

Criteriile specifice de recunoaștere prezentate în continuare trebuie de asemenea îndeplinite înainte de recunoașterea venitului:

*Venituri din comisioane și onorarii*

Societatea obține venituri din comisioane și onorarii din prestarea serviciilor de administrare a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare. Aceste venituri sunt recunoscute în baza contabilității de angajament:

- în evidența fondurilor administrate, zilnic pe baza documentelor de funcționare a fiecărui fond;
- în evidenta Societății, lunar pe baza calculului de la punctul precedent.

Comisionul de administrare se calculează conform prevederilor prospectului de emisiune în vigoare. Astfel, comisionul de administrare perceput de BRD Asset Management S.A.I. S.A. este stabilit procentual, valoarea procentuala anuală este stabilită în prospectul fiecărui fond și se aplică la valoarea activului net.

În calculul comisionului de administrare, în cazul în care un fondul investeste în alte fonduri administrate de BRD Asset Management S.A.I., se va avea în vedere evitarea dublei comisionari a investitorilor prin deducerea din comisionul de administrare perceput fondului a comisionului de administrare perceput fondului în care acesta a investit, aferent unităților defond deținute de Fond. Comisionul de administrare se calculează zilnic și se încasează lunar de către Administrator.

*Venituri din dobânzi și alte venituri asimilate*

Veniturile din dobânzi și alte venituri asimilate sunt recunoscute în situația rezultatului global pentru toate instrumentele financiare purtătoare de dobândă (inclusiv veniturile din dobânzi privind activele financiare nederivate evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere).

După ce valoarea înregistrată a activului financiar a fost redusă din cauza pierderii din depreciere, veniturile din dobânzi continuă să fie recunoscute aplicând rata dobânzii folosite pentru actualizarea fluxurilor de trezorerie viitoare în vederea evaluării pierderii din depreciere.

*Venituri din dividende*

Dividendele sunt recunoscute în momentul la care este stabilit dreptul Societății de a primi sumele respective.

*Venituri nete din tranzacționare*

Rezultatele obținute din activități de tranzacționare includ câștigurile minus pierderile aferente activelor și pasivelor de tranzacționare și includ toate modificările de valoare justă realizate/nerealizate și diferențe de curs valutar, dacă este cazul.

*Cheltuieli cu comisioane*

Societatea plătește comisioane și onorarii corespunzătoare prestării serviciilor de administrare a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare, respectiv comisioane de intermediere-tranzacționare, comisioane de custodie și alte cheltuieli cu comisioane și onorarii percepute de intermediarii financiari. Aceste cheltuieli sunt recunoscute în baza contabilității de angajament.

Onorariile pentru servicii juridice și de audit sunt incluse în categoria „alte cheltuieli administrative”.

### *Cheltuieli cu personalul*

În cursul normal al activității Societatea face plăți către personal, precum și plăți la fondurile de sănătate pensii și asigurări pentru muncă pentru personal, la ratele statutare. Toți angajații Societății sunt membri ai planului de pensii al statului român, care este un plan de contribuții determinate. Aceste costuri sunt recunoscute în profit sau pierdere odată cu recunoașterea salariilor.

### **i) Provizioane pentru riscuri și cheltuieli**

Provizioanele sunt recunoscute atunci când

- Societatea are o obligație prezentă (legală sau implicită) ca rezultat al unor evenimente trecute,
- este probabil ca o ieșire de resurse să fie necesară pentru a onora obligația,
- datoria poate fi estimată în mod credibil.

În aceste cazuri Societatea preconizează că o anumită sumă sau întreaga valoare a provizionului va fi rambursată, de exemplu în baza unui contract de asigurare, rambursarea se recunoaște ca activ separat, dar numai atunci când rambursarea este practic sigură.

Cheltuiala aferentă oricărui provizion este prezentată în profit sau pierdere în situația rezultatului global, net de orice rambursare.

### **j) Pensii și alte beneficii ulterioare**

Personalul Societății este obligat prin lege să contribuie la bugetul public de pensii (Pilonul I). Acest buget este gestionat de Casa Națională de Pensii Publice din România (CNPP). Din această contribuție, CNPP transferă 3,75% din salariul brut în fondul de pensii administrat privat (Pilonul II). În anul 2019, valoarea contribuțiilor plătite pentru Pilonul I și Pilonul II au fost în sumă de 682,362 lei (2018: 747.592 lei).

Societatea contribuie la Pilonul III de pensii - Fondul de pensii facultative BRD Medio și plătește contribuții pentru personalul său în condițiile enunțate în Regulamentul Intern. Valoarea contribuțiilor pentru Pilonul III în anul 2019 a fost de 6.888 lei (2018: 7.696 lei).

Plata contribuțiilor încetează la plecarea din Societate, aceasta neavând nici o obligație post angajare.

### **k) Capital social**

La emiterea de acțiuni, orice componentă care creează o datorie financiară a Societății este prezentată ca datorie în situația poziției financiare, evaluată inițial la valoarea justă, net de costurile de tranzacționare și ulterior la costul amortizat până se stinge. Restul încasărilor din emisiune este alocat la componentă de capital propriu și inclus în capitalul propriu al acționarilor, net de costurile de tranzacționare.

Dividendele privind acțiunile ordinare sunt recunoscute la data aprobării de către acționari.

### **l) Rezerve de capital**

Rezervele înregistrate la capital propriu în situația poziției financiare includ „Rezerve legale” un tip special de rezerve prevăzut de legislația locală. Aceasta rezerva nu poate fi distribuită către acționari.

### **m) Impozite**

#### *Impozitul pe profit curent*

Impozitul pe profit curent este impozitul recunoscut ca fiind de plată către sau de încasat de la autoritățile fiscale din România privind profitul impozabil sau pierderea perioadei. Legislația română privind impozitul pe profit se bazează pe un an fiscal încheiat la 31 decembrie. Înregistrând atât cheltuielile reprezentând impozitul pe profit curent, cât și pentru cel amânat, Societatea a calculat cheltuielile reprezentând impozitul anual pe profit, pe baza legislației românești privind impozitul pe profit adoptată la data situației poziției financiare.

#### *Impozitul pe profit amânat*

Diferențele dintre raportările financiare conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiară și reglementărilor fiscale românești dau naștere unor diferențe substanțiale între valoarea contabilă a anumitor active și datorii, venituri și cheltuieli în scopul raportării financiare și pentru impozitul pe profit.

Impozitul pe profit amânat este recunoscut pentru diferențele temporare la data situațiilor financiare între baza fiscală a activelor și datoriilor și valoarea lor contabilă în scopuri de raportare financiară.

Datoriile privind impozitul amânat sunt recunoscute pentru toate diferențele temporare impozabile înregistrate de Societate.

Activele privind impozitul amânat sunt recunoscute pentru toate diferențele temporare deductibile precum și pentru pierderi și credite fiscale neutilizate, în măsura în care este probabil ca va exista un profit impozabil din care să poată fi acoperite diferențele temporare și pierderile fiscale neacoperite înregistrate de Societate.

Impozitul pe profit amânat este constituit în întregime folosind metoda datoriei bilantiere, asupra diferențelor temporare apărute între bazele de impozitare a activelor și pasivelor și valorile lor contabile din situațiile financiare. Impozitul amânat este determinat folosindu-se cotele și reglementările privind impozitarea care au fost adoptate a data situației poziției financiare și care se așteaptă să fie aplicate atunci când activul reprezentând impozitul pe profit amânat este realizat sau obligația reprezentând impozitul pe profit amânat este stinsă.

Impozitul pe profit curent și amânat privind elemente recunoscute direct în capitalurile proprii sunt de asemenea recunoscute în capitaluri proprii și nu în profitul sau pierderea din situația rezultatului global.

Creanțele și datoriile cu impozitul amânat sunt compensate dacă există un drept legal care permite compensarea activelor din impozitul curent cu datoriile din impozitul curent, iar impozitul amânat se referă la aceeași entitate impozabilă și la aceeași autoritate fiscală.

## **n) Leasing**

### ***Societatea ca locatar***

Societatea aplica o abordare unica de recunoastere și evaluare pentru toate contractele de leasing. Societatea recunoaste datoriile de leasing pentru efectuarea platilor de leasing și activele din dreptul de utilizare care reprezinta dreptul de utilizare a activelor subiacente. Societatea nu detine contracte de leasing pentru care activul-suport are o valoare mică și de asemenea, nu detine contracte de leasing pe termen scurt.

### ***Active privind dreptul de utilizare***

Societatea recunoaste activele dreptului de utilizare la data inceperii contractului de inchiriere (adica data la care activul de baza este disponibil pentru utilizare). Activele din drept de utilizare sunt masurate la cost, mai putin orice amortizare acumulata și pierderi din depreciere și ajustate pentru orice reevaluare a datoriilor de leasing. Costul drepturilor de utilizare al activului include valoarea datoriilor de inchiriere recunoscute, costurile directe initiale suportate și platile de leasing efectuate la sau înainte de data inceperii. Activele dreptului de utilizare sunt depreciate liniar pe durata contractului de inchiriere. Activele privind dreptul de utilizare sunt prezentate in Nota 10.

### ***Datorii de leasing***

La data inceperii contractului de leasing, Societatea recunoaste datoriile de leasing masurate la valoarea actuala a platilor de leasing care trebuie efectuate pe durata contractului de leasing. Platile de inchiriere pot include plati fixe, plati de leasing variabile care depind de un indice sau o rata și sume preconizate sa fie platite sub garantii de valoare reziduala. Platile de inchiriere pot include, de asemenea, platile cu penalitati pentru incetarea contractului de inchiriere.

## **2.4 Modificări ale politicilor contabile și adoptarea unor IFRS revizuite sau modificate**

### **a) Modificări ale politicilor contabile și ale informațiilor de furnizat**

Politicile contabile adoptate sunt consistente cu cele din anul precedent, cu excepția următoarelor standarde, amendamente la standardele existente care au fost adoptate de Societate la 1 ianuarie 2019. Impactul aplicării acestor standarde noi și revizuite a fost reflectat în situațiile financiare și a fost estimat ca fiind nesemnificativ, cu excepția detaliilor prezentate în aceste note.

- **IFRS 16: Contracte de leasing**

#### ***Politica aplicabilă înainte de 1 ianuarie 2019***

Determinarea faptului ca un contract contine sau nu o creanta de leasing se bazeaza pe substanța economică a contractului și presupune o analiza a faptului ca indeplinirea contractului depinde sau nu de folosirea unui anumit activ sau a anumitor active și daca contractul acorda dreptul de a utiliza activul.

**Tabel de tranziție:**

Influenta in bilant la 31 Decembrie 2019	IAS 17	IFRS 16
Active aferente drepturilor de utilizare a activelor luate în leasing	-	1.272.957
Datorii din contracte de leasing	-	1.299.243

Influenta în contrul de profit și pierdere al anului 2019	IAS 17	IFRS 16
Cheltuiala cu chiria	518.875b	-
Cheltuiala cu amortizarea activelor aferente drepturilor de utilizare a activelor luate în leasing	-	386.532
Cheltuiala cu dobânda	-	17.896

IFRS 16 stabilește principiile pentru recunoașterea, evaluarea, prezentarea și furnizarea informațiilor despre contractele de leasing ale celor două părți la un contract, și anume, clientul („locatar”) și furnizorul („locator”).

Noul standard prevede că locatarii să recunoască majoritatea contractelor de leasing în cadrul situațiilor financiare. Locatarii dispun de un singur model contabil pentru toate contractele, cu anumite excepții. Contabilitatea locatorului rămâne în mod semnificativ neschimbată.

Societatea este locatar pentru partea din clădirea unde își desfășoară activitatea și vehicule. Aceasta a înregistrat la 1 ianuarie 2019 un drept de utilizare/leasing în sumă de 1.563.520 lei (a se vedea Nota 10).

Societatea nu deține contracte de leasing pentru care activul suport are o valoare mică și de asemenea, nu deține contracte de leasing pe termen scurt.

Datoria de leasing la 1 ianuarie 2019 poate fi reconciliată cu angajamentele de leasing operațional la 31 decembrie 2018, după cum urmează:

Angajamente de leasing operațional la 31 decembrie 2018	1.609.225
Rata medie ponderată a dobanzii la împrumuturi la 1 ianuarie 2019	1,34%
Angajamente de leasing operațional actualizate la 1 ianuarie 2019	1.565.472

- **IFRS 9 : Caracteristici de plăți în avans cu compensare negativă (Modificări)**

Modificarea permite ca activele financiare cu caracteristici de plăți în avans, care permit sau necesită ca o parte la un contract fie să plătească, fie să primească o compensație rezonabilă pentru rezilierea timpurie a contractului (astfel încât, din perspectiva deținătorului activului, este posibil să existe o „compensare negativă”) să fie evaluate la cost amortizat sau la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global. Conducerea a estimat că aplicarea standardului nu va produce efecte în situațiile financiare ale Societății.

- **IAS 28: Interese pe termen lung în asociați și asocieri în participatie (Modificări)**

Modificările se refera la faptul dacă evaluarea și, în special, cerințele privind deprecierea intereselor pe termen lung în asociați și asocieri în participatie care, în fond, fac parte din „investitia neta” în respectivul asociat sau asociere în participatie, ar trebui guvernate de IFRS 9, de IAS 28 sau de o combinație a acestor doua standarde. Modificările clarifica faptul ca o entitate aplica IFRS 9 Instrumente financiare înainte sa aplice IAS 28, acelor interese pe termen lung carora nu li se aplica metoda punerii în echivalenta. În aplicarea IFRS 9, entitatea nu tine cont de ajustările valorii contabile a intereselor pe termen lung care sunt generate de aplicarea IAS 28. Conducerea a estimat că aplicarea standardului nu va produce efecte în situațiile financiare ale Societății.

- **INTERPRETAREA IFRIC 23: Incertitudine cu privire la tratamentele aplicate pentru impozitul pe profit**

Interpretarea abordeaza contabilitatea impozitelor pe profit în situația în care tratamentele fiscale implică un grad de incertitudine care afectează aplicarea standardului IAS 12. Interpretarea furnizează îndrumare cu privire la analiza anumitor tratamente fiscale la nivel individual sau împreună, verificările autorităților fiscale, metoda adecvată care să reflecte incertitudinea și contabilitatea modificării evenimentelor și împrejurărilor. Conducerea a estimat că aplicarea standardului nu va produce efecte în situațiile financiare ale Societății.

- **IAS 19: Plan de modificare, Reducere sau Decontare (Modificări)**

Modificările prevăd ca entitățile să aplice ipoteze actuariale actualizate pentru determinarea costului serviciilor curente și dobanda netă pentru perioada de raportare anuală rămasa după ce un plan de modificare, reducere și decontare a avut loc. De asemenea, Modificările clarifica modul în care contabilizarea unui plan de modificare, reducere și

decontare afectează aplicarea cerințelor privind plafonul activului. Conducerea a estimat că aplicarea standardului nu va produce efecte în situațiile financiare ale Societății.

- **IASB a emis Imbunătățirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2015 – 2017**, care reprezintă o colecție de modificări ale IFRS. Conducerea a estimat că aplicarea standardului nu va produce efecte în situațiile financiare ale Societății.
  - **IFRS 3 Combinări de întreprinderi și IFRS 11 Angajamente comune:** Modificările aduse IFRS 3 clarifică faptul că, atunci când o entitate obține controlul asupra unei întreprinderi care este o operațiune în participatie, aceasta reevaluează interesele deținute anterior în respectiva întreprindere. Modificările aduse de IFRS 11 clarifică faptul că, atunci când o entitate obține controlul comun asupra unei întreprinderi care este o operațiune în participatie, entitatea nu reevaluează interesele deținute anterior în respectiva întreprindere.
  - **IAS 12 Impozitul pe profit:** Modificările clarifică faptul că efectele asupra impozitului pe profit ale plăților privind instrumentele financiare clasificate drept capitaluri proprii, trebuie recunoscute conform modului în care au fost recunoscute tranzacțiile sau evenimentele din trecut care au generat profit distribuibil.
  - **IAS 23 Costurile îndatorării:** Modificările clarifică punctul 14 din standard conform căruia, atunci când un activ calificabil este disponibil pentru utilizare sau dorită sau pentru vânzare și unele dintre împrumuturile specifice aferente activului calificabil respectiv rămân restante la acel moment, împrumutul respectiv trebuie inclus în fondurile pe care o entitate le împrumută, în general.

## B) Standarde emise, dar care nu sunt încă în vigoare și nu au fost adoptate de timpuriu

Standardele emise, dar care nu au intrat încă în vigoare la data emiterii situațiilor financiare ale Societății sunt enumerate mai jos. Societatea se așteaptă ca aceasta listă de standarde și interpretări emise să fie aplicabilă la o dată viitoare. Societatea intenționează să adopte aceste standarde atunci când acestea vor intra în vigoare. Societatea este în curs de a evalua impactul adoptării acestor standarde, modificărilor la standardele existente și interpretărilor asupra situațiilor financiare ale Societății în perioada de aplicare inițială.

- **Modificare la IFRS 10 Situații financiare consolidate și IAS 28 Investiții în entitățile asociate și asocierile în participatie: vânzare de sau contribuție cu active între un investitor și entitatea sa asociată sau asocierea în participatie**

Modificările se referă la o inconsecvență identificată între cerințele IFRS 10 și cele ale IAS 28, în legătură cu vânzarea de și contribuția cu active între un investitor și entitatea sa asociată sau asocierea în participatie. Principala consecință a modificărilor este aceea că un câștig sau o pierdere totală este recunoscută atunci când tranzacția implică o întreprindere (indiferent dacă este sau nu sub formă de filială). Un câștig sau o pierdere parțială este recunoscută atunci când o tranzacție implică active care nu reprezintă o întreprindere, chiar dacă acestea sunt sub forma unei filiale. În luna decembrie 2015, IASB a amânat pe termen nedeterminat data intrării în vigoare a acestei modificări în așteptarea rezultatelor unui proiect de cercetare cu privire la contabilizarea prin metoda punerii în echivalență. Modificările nu au fost încă adoptate de UE. Conducerea a estimat că aplicarea standardului nu va produce efecte în situațiile financiare ale Societății.

- **Cadrul Conceptual în standardele IFRS**

IASB a emis Cadrul Conceptual revizuit pentru Raportare financiară la 29 martie 2018. Cadrul Conceptual stabilește un set cuprinzător de concepte pentru raportare financiară, stabilirea standardelor, îndrumare pentru cei care întocmesc situații financiare în elaborarea politicilor contabile consecvente și asistența pentru utilizatori în înțelegerea și interpretarea standardelor. De asemenea, IASB a emis un document anexat separat, Modificări ale Referințelor la Cadrul Conceptual în standardele IFRS, care stabilește modificările standardelor afectate cu scopul să actualizeze referințele Cadrului Conceptual revizuit. Obiectivul documentului este de a sprijini tranziția la Cadrul Conceptual revizuit pentru entitățile care dezvoltă politici contabile folosind Cadrul Conceptual când niciun standard IFRS nu se aplică pentru o anumită tranzacție. Pentru cei care întocmesc situații financiare și dezvoltă politici contabile în baza Cadrului Conceptual, documentul intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2020.

- **IFRS 3: Combinări de întreprinderi (Modificări)**

IASB a emis modificări privind Definiția unei întreprinderi (Modificări aduse IFRS 3) cu scopul de a rezolva dificultățile care apar atunci când o entitate determină dacă a achiziționat o întreprindere sau un grup de active. Modificările sunt în vigoare pentru combinațiile de întreprinderi pentru care data achiziției este în prima perioadă

de raportare anuală începând la sau după 1 ianuarie 2020 și pentru achizițiile de active care apar la sau după începutul acelei perioade, iar aplicarea timpurie este permisă. Aceste modificări nu au fost încă adoptate de UE. Conducerea a estimat că aplicarea standardului nu va produce efecte în situațiile financiare ale Societății.

#### **IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare și IAS 8 Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori: definiția termenului „semnificativ” (Modificări)**

Modificările sunt în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2020, iar aplicarea timpurie este permisă. Modificările clarifică definiția termenului „semnificativ” și modul în care aceasta trebuie aplicată. Noua definiție menționează că „Informația este semnificativă dacă omisiunile, declarațiile eronate sau ascunderea acesteia ar duce în mod rezonabil la influențarea deciziilor pe care utilizatorii primari ai situațiilor financiare cu scop general le iau pe baza acelor situații financiare, care furnizează informații financiare privind o anumită entitate raportoare”. De asemenea, explicațiile care însoțesc definiția au fost îmbunătățite. Modificările asigură, de asemenea, faptul că definiția termenului „semnificativ” este consecventă în cadrul tuturor Standardelor IFRS. Conducerea a estimat că aplicarea standardului nu va produce efecte în situațiile financiare ale Societății.

- **Reforma ratei dobânzii de referință: IFRS 9, IAS 39, și IFRS 7 (Modificări)**

Modificările intră în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după 1 ianuarie 2020 și trebuie aplicate retroactiv. Aplicarea timpurie este permisă. În septembrie 2019, IASB a publicat amendamente la IFRS 9, IAS 39 și IFRS 7, care încheie etapa întâi a activității sale pentru a răspunde efectelor reformei Ratei Dobânzii Interbancare Oferite (IBOR) asupra raportării financiare. Etapa a doua se va concentra asupra aspectelor care ar putea afecta raportarea financiară atunci când o valoare de referință existentă a ratei dobânzii este înlocuită cu o rată a dobânzii fără risc (RFR). Modificările publicate abordează aspecte care afectează raportarea financiară în perioada anterioară înlocuirii unei valori de referință existente a ratei dobânzii cu o rată a dobânzii alternativă și abordează implicațiile pentru cerințele specifice de contabilitate de acoperire împotriva riscurilor din IFRS 9 Instrumente financiare și IAS 39 Instrumente financiare: Recunoașterea și Măsurarea, care necesită o analiză prospectivă. Modificările prevăd scutiri temporare, aplicabile tuturor relațiilor de acoperire a riscurilor care sunt direct afectate de reforma ratei dobânzii de referință, care permit continuarea contabilității de acoperire a riscurilor în perioada de incertitudine înainte de înlocuirea unei rate de referință a dobânzii existente cu o rată a dobânzii alternative aproape fără risc. Există, de asemenea, modificări ale IFRS 7 Instrumente financiare: Informații de furnizat cu privire la informații suplimentare privind incertitudinea care rezulta din reforma indicelui de referință al dobânzii. Modificările intră în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după 1 ianuarie 2020 și trebuie aplicate retroactiv. Aplicarea timpurie este permisă. În septembrie 2019, IASB a publicat amendamente la IFRS 9, IAS 39 și IFRS 7, care încheie etapa întâi a activității sale pentru a răspunde efectelor reformei Ratei Dobânzii Interbancare Oferite (IBOR) asupra raportării financiare. Etapa a doua se va concentra asupra aspectelor care ar putea afecta raportarea financiară atunci când o valoare de referință existentă a ratei dobânzii este înlocuită cu o rată a dobânzii fără risc (RFR). Modificările publicate abordează aspecte care afectează raportarea financiară în perioada anterioară înlocuirii unei valori de referință existente a ratei dobânzii cu o rată a dobânzii alternativă și abordează implicațiile pentru cerințele specifice de contabilitate de acoperire împotriva riscurilor din IFRS 9 Instrumente financiare și IAS 39 Instrumente financiare: Recunoașterea și măsurarea, care necesită o analiză prospectivă. Modificările prevăd scutiri temporare, aplicabile tuturor relațiilor de acoperire a riscurilor care sunt direct afectate de reforma ratei dobânzii de referință, care permit continuarea contabilității de acoperire a riscurilor în perioada de incertitudine înainte de înlocuirea unei rate de referință a dobânzii existente cu o rată a dobânzii alternative aproape fără risc. Există, de asemenea, modificări ale IFRS 7 Instrumente financiare: Informații de furnizat cu privire la informații suplimentare privind incertitudinea care rezultă din reforma indicelui de referință al dobânzii. Conducerea a estimat că aplicarea standardului nu va produce efecte în situațiile financiare ale Societății.

- **IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare: Clasificarea Datoriilor ca Datorii Curente sau Datorii pe termen lung (Modificări)**

Modificările intră în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după 1 ianuarie 2022, iar aplicarea timpurie este permisă. Modificările vizează promovarea consecvenței în aplicarea cerințelor, ajutând societățile să stabilească dacă, în cadrul situației pozitive financiare, datoriile și alte datorii cu o data de decontare incertă ar trebui clasificate ca fiind curente sau pe termen lung. Modificările afectează prezentarea datoriilor în cadrul situației pozitive financiare și nu modifică cerințele existente privind evaluarea sau momentul recunoașterii oricărui element de activ, datorie, venituri sau cheltuieli, nici informațiile pe care entitățile le publica cu privire la aceste elemente. De asemenea, modificările clarifică cerințele de clasificare pentru datoriile care pot fi decontate de societatea care emite instrumente proprii de capitaluri proprii. Aceste modificări nu au fost încă adoptate de UE. Conducerea a estimat că aplicarea standardului nu va produce efecte în situațiile financiare ale Societății.

**3. Numerar și echivalente de numerar**

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Numerar	56	21
Disponibil în conturi la bănci și depozite pe termen scurt	6.162.940	1.258.344
	<b><u>6.162.996</u></b>	<b><u>1.258.365</u></b>

Disponibilul în conturi la bănci include depozitele pe termen scurt constituite pe perioade variind de la o zi la trei luni, în funcție de necesarul de numerar imediat al Societății și sunt purtătoare de dobândă la rate aferente depozitelor pe termen scurt.

La întocmirea situației fluxurilor de trezorerie numerarul și echivalentele de numerar se referă la numerarul disponibil, conturile curente și depozitele la bănci pe termen scurt.

**4. Active și datorii financiare la valoarea justă prin profit și pierdere***4.1 Portofoliul de instrumente financiare desemnate la valoare justă prin profit și pierdere*

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Unități de fond – BRD Simfonia	16.753.522	16.176.715
Unități de fond – BRD Obligațiuni	3.923.430	3.700.819
	<b><u>20.678.952</u></b>	<b><u>19.877.534</u></b>

La 31 decembrie 2019 Societatea deține:

- 385.312,041 unități de fond (2018: 392.962,0410) emise de FDI BRD Simfonia a căror valoare justă a fost calculată pe baza valorii unității de fond publicată pentru ultima zi din anul 2019 (31 decembrie 2019), 1UF = 43,4804 RON (31 decembrie 2018, 1UF = 41,1661 RON)
- 21.979,5816 unități de fond (2018: 21.979,5816) emise de FDI BRD Obligațiuni a căror valoare justă a fost calculată pe baza valorii unității de fond publicată pentru ultima zi din anul 2019 (31 decembrie 2019), 1 UF = 178,5944 RON (31 decembrie 2018, 1UF = 168,3753 RON).

**4.2 Ierarhia valorilor juste**

Societatea folosește următoarea ierarhie pentru determinarea și prezentarea valorii juste a instrumentelor financiare pe baza tehnicilor de evaluare:

- ✓ Nivelul 1 prețurile cotate (neajustate) de pe piețele active pentru active identice sau datorii;
- ✓ Nivelul 2 tehnici pentru care toate intrările care au un efect semnificativ asupra valorii juste sunt observabile, fie direct fie indirect;
- ✓ Nivelul 3 tehnici care folosesc intrări care au un efect semnificativ asupra valorii juste înregistrate, care nu sunt bazate pe date observabile de piață.

Societatea deține investiții în două dintre fondurile administrate, ale căror unități nu sunt cotate pe o piață activă și care pot fi supuse unor restricții (de ex. perioade de indisponibilitate).

Tranzacțiile cu unități de fond emise de FDI BRD Simfonia și FDI BRD Obligațiuni nu au loc în mod continuu. Investițiile în aceste fonduri sunt evaluate pe baza valorii unitare a activului net (VUAN) publicată zilnic pe pagina web a BRDAM. Societatea clasifică valoarea justă a instrumentelor ca fiind de nivel 2 deoarece valoarea unitară a activului net (VUAN) este un indicator observabil.

La 31 decembrie 2019 repartizarea activelor financiare în funcție de ierarhia valorii juste era următoarea:

<u>Total</u>	<u>Nivelul 1</u>	<u>Nivelul 2</u>	<u>Nivelul 3</u>
--------------	------------------	------------------	------------------

**SITUAȚII FINANCIARE ANUALE**

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019  
*sumele sunt exprimate în Lei*

*Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere*

Unități de fond necotate	<b>20.678.952</b>	-	<b>20.678.952</b>	-
--------------------------	-------------------	---	-------------------	---

La 31 decembrie 2018 repartizarea activelor financiare în funcție de ierarhia valorii juste era următoarea:

	<b>Total</b>	<b>Nivelul 1</b>	<b>Nivelul 2</b>	<b>Nivelul 3</b>
<i>Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere</i>				
Unități de fond necotate	<b>19.877.534</b>	-	<b>19.877.534</b>	-

În perioadele de raportare încheiate la 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2018 nu s-au înregistrat transferuri între nivelurile ierarhiei valorii juste.

### 5. Creanțe comerciale și de altă natură

	<b>31 decembrie 2019</b>	<b>31 decembrie 2018</b>
Creanțe comerciale în relația cu părți asociate	3.032.361	1.712.535
Alte creanțe	22.625	35.903
<b>Total</b>	<b>3.054.986</b>	<b>1.748.438</b>

Toate creanțele comerciale și de altă natură sunt curente, cu decontare într-o perioadă de până la un an. Atât la 31 decembrie 2019 cât și la 31 decembrie 2018 creanțele comerciale și de altă natură sunt curente și nedepreciate.

Creanțele comerciale în relația cu partile afiliate reprezintă creanțe din activitatea de administrare a fondurilor de investiții. Variația înregistrată la 31 Decembrie 2019, comparativ cu 31 Decembrie 2018 de aproximativ 1,319,826 RON respectiv 44%, se datorează creșterii cu 70% față de anul precedent a volumului de active ale fondurilor de investiții administrate.

Pentru detalii privind modul în care Societatea gestionează și evaluează calitatea creditului poate fi consultată Nota 20.

### 6. Cheltuieli efectuate în avans

	<b>31 decembrie 2019</b>	<b>31 decembrie 2018</b>
Abonamente pentru publicații	1.023	2.475
Asigurări	15.598	16.283
Comunicații și IT	21.861	10.963
Transport și deplasări	-	2.013
Pregătire personal	17.397	-
Promovare și protocol	19.818	-
<b>Alte creanțe</b>	<b>1.342</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>77.038</b>	<b>31.734</b>

### 7. Imobilizări corporale

	<b>Amenajări și aparatură birotică</b>	<b>Hardware</b>	<b>Drepturi de utilizare contract de leasing cladire</b>	<b>Drepturi de utilizare contracte de leasing auto</b>	<b>Total</b>
<b>Cost:</b>					
<b>La 31 decembrie 2017</b>	<b>99.252</b>	<b>86.756</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>186.008</b>
Intrări	104.776	26.592	-	-	131.368



**SITUAȚII FINANCIARE ANUALE**

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019  
*sumele sunt exprimate în Lei*

leșiri	(95.252)	-	-	-	(95.252)
<b>La 31 decembrie 2018</b>	<b>108.776</b>	<b>113.348</b>	-	-	<b>222.124</b>
Impact aplicare IFRS 16	-	-	1.545.485	39.231	1.584.716
Intrări	14.097	41.646	-	74.772	130.515
leșiri	-	-	-	-	-
<b>La 31 decembrie 2019</b>	<b>122.873</b>	<b>154.994</b>	<b>1.545.485</b>	<b>114.003</b>	<b>1.937.356</b>
<b>Amortizare:</b>					
<b>La 31 decembrie 2017</b>	<b>25.388</b>	<b>38.595</b>	-	-	<b>63.983</b>
Cheltuieli cu amortizare și deprecierea	81.601	25.884	-	-	107.485
Amortizare și deprecierea aferentă ieșirilor	(95.252)	-	-	-	(95.252)
<b>La 31 decembrie 2018</b>	<b>11.737</b>	<b>64.479</b>	-	-	<b>76.216</b>
Cheltuieli cu amortizare	24.452	31.738	355.076	31.456	442.722
Amortizare aferentă leșirilor	-	-	-	-	-
<b>La 31 decembrie 2019</b>	<b>36.189</b>	<b>96.217</b>	<b>355.076</b>	<b>31.456</b>	<b>518.938</b>
<b>Valoarea contabilă netă:</b>					
<b>La 31 decembrie 2018</b>	<b>97.039</b>	<b>48.869</b>	-	-	<b>145.907</b>
<b>La 31 decembrie 2019</b>	<b>86.684</b>	<b>58.777</b>	<b>1.190.409</b>	<b>82.548</b>	<b>1.418.418</b>

În cursul exercitiului financiar încheiat la 31 decembrie 2018 a fost înregistrată deprecierea investițiilor efectuate la fostul sediu închiriat. Valoarea acestei deprecieri a fost de 66.776 lei din totalul cheltuielilor cu amortizarea și deprecierea înregistrate în acel an, 81.601 lei.

Impactul aplicării IFRS 16 este prezentat în Nota 2.4 și Nota 10.

## 8. Imobilizări necorporale

Cost:	Licente	Programe evidenta	Total
<b>La 31 decembrie 2017</b>	<b>31.374</b>	<b>540.097</b>	<b>571.471</b>
Intrări	9.071	63.451	72.522
Reclasificări	(10.599)	140.110	129.510
În curs de recepționare	-	40.612	40.612
<b>La 31 decembrie 2018</b>	<b>29.845</b>	<b>784.270</b>	<b>814.115</b>
Intrări	5.154	102.083	107.237
leșiri	-	-	-
În curs de recepționare	-	45.140	45.140
<b>La 31 decembrie 2019</b>	<b>34.999</b>	<b>931.493</b>	<b>966.492</b>
<b>Amortizare:</b>			
<b>La 31 decembrie 2017</b>	<b>20.536</b>	<b>311.074</b>	<b>331.610</b>
Cheltuieli cu amortizare	10.468	105.694	116.163
Reclasificări	(10.599)	140.110	129.510
<b>La 31 decembrie 2018</b>	<b>20.405</b>	<b>556.878</b>	<b>577.283</b>
Cheltuieli cu amortizare	7.675	113.351	121.027
Amortizare aferentă leșirilor	-	-	-
<b>La 31 decembrie 2019</b>	<b>28.080</b>	<b>670.229</b>	<b>698.309</b>
<b>Valoarea contabilă netă:</b>			
<b>La 31 decembrie 2018</b>	<b>9.441</b>	<b>227.392</b>	<b>236.833</b>
<b>La 31 decembrie 2019</b>	<b>6.920</b>	<b>261.263</b>	<b>268.183</b>

În cursul exercitiului financiar încheiat la 31 decembrie 2018 Societatea a efectuat reclasificări ale unor licențe pentru programe de evidență recunoscute direct în cheltuieli în loc de imobilizări în perioada 2009 - 2017. Valoarea brută a acestora este de 129.510 lei și erau amortizate integral la data reclasificării. De asemenea au fost reclasificate licențe pentru programe de evidență recunoscute inițial în categoria licențe generale, în sumă de 10.599 lei, integral amortizate la data reclasificării.

Aceste reclasificări nu au avut impact valoric în contul de profit și pierdere al anului 2018 și nici în rezultatul raportat, valoarea netă a acestora fiind zero la data reclasificării.

## 9. Datorii comerciale și de altă natură

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Datorii comerciale	120.882	89.058
Datorii către părți afiliate	6.003.020	1.097.149
Datorii legate de personal	171.031	142.736
Alte datorii	90.249	53.891
<b>Total</b>	<b><u>6.385.182</u></b>	<b><u>1.382.834</u></b>

Toate datoriile comerciale și de altă natură sunt curente și au termen de decontare în perioade cuprinse între o lună și șase luni.

Datoriile către parti afiliate reprezinta in principal datorii rezultate din activitatea de distributie a unitatilor de fond, pentru fondurile administrate de Societate. Variatia inregistrata la 31 Decembrie 2019 comparativ cu 31 Decembrie 2018, este determinata de modificarea contractului de distributie și implicit a comisionului.

## 10. Contracte de leasing

Societatea are calitatea de locatar în cadrul contractelor de leasing operațional pentru mijloacele de transport utilizate și locația sediului.

Până la 31 decembrie 2018, plățile de leasing operațional au fost recunoscute drept cheltuieli în situația profitului sau pierderii, pe baza metodei liniare, pe durata contractului de leasing.

Începând cu 1 ianuarie 2019 Societatea aplică IFRS 16 și a recunoscut în bilanț activele și datoriile care decurg din contractele de leasing, cu excepția contractelor pe o perioadă de maxim douăsprezece luni sau a contractelor de leasing al căror obiect este un activ de valoare nesemnificativă.

Pentru recunoașterea Societatea a ales să aplice metoda prospectivă, respectiv recunoașterea datoriilor de leasing și a activelor aferente dreptului de utilizare la începutul perioadei de raportare în care entitatea aplică pentru prima dată IFRS 16.

La recunoașterea inițială, Societatea a evaluat costul activului aferent dreptului de utilizare care a inclus valoarea evaluării inițiale a datoriei care a decurs din contractul de leasing. Datoria care decurge din contractul de leasing a fost evaluată la valoarea actualizată a plăților de leasing care nu sunt achitate la acea dată. Aceste contracte sunt încheiate pe durate între 4 și 5 ani și conțin termene de reînnoire. Reînnoirile se negociază la data expirării contractului.

Detalierea pe tipuri de active și derularea contractelor de leasing în cursul exercițiului financiar se prezintă astfel:

	<u>Clădiri</u>	<u>Alte active</u>	<u>Total</u>
Active aferente dreptului de utilizare la 01 ianuarie 2019	1.545.485	39.231	1.565.472
Active aferente dreptului de utilizare recunoscute în timpul anului	-	74.772	74.772
Amortizarea dreptului de utilizare în timpul anului	(355.075)	(31.456)	(386.532)
<b>Active aferente dreptului de utilizare la 31 decembrie 2019</b>	<b><u>1.190.409</u></b>	<b><u>82.548</u></b>	<b><u>1.272.957</u></b>

Sintetizat valorile datoriilor de leasing și mișcările în exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019 se prezintă astfel:

La 1 ianuarie 2019 ca efect a adoptării IFRS16	<u>1.565.472</u>
Contracte noi și indexări	94.017
Dobânzi acumulate	17.896
Efectul diferențelor de curs valutar	35.750
Plăți de leasing	(395.996)

**SITUAȚII FINANCIARE ANUALE**

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019  
*sumele sunt exprimate în Lei*

Cheltuieli cu dobânda în cursul anului	(17.896)
<b>Datorii privind contractele de leasing la 31 Decembrie</b>	<b>1.299.243</b>

Suma de 94.017 RON include valoarea contractelor noi de leasing auto în sumă de 74.772 RON, iar diferența este reprezentată de impactul indexării.

**11. Provizioane**

	Costuri administrative	Concedii neefectuate	Bonus personal	Total
<b>Sold la 31 decembrie 2017</b>	<b>136.850</b>	<b>40.835</b>	<b>602.503</b>	<b>780.188</b>
Constituirii	6.000	66.848	621.240	694.088
Utilizări	(136.850)	(40.144)	(602.503)	(779.497)
<b>Sold la 31 decembrie 2018</b>	<b>6.000</b>	<b>67.539</b>	<b>621.240</b>	<b>694.779</b>
Constituirii	-	60.150	411.568	471.718
Utilizări	-	(55.476)	(214.291)	(275.767)
<b>Sold la 31 decembrie 2019</b>	<b>-</b>	<b>72.213</b>	<b>818.517</b>	<b>890.730</b>

În anul 2017 Societatea a constituit un provizion în sumă de 136.850 lei pentru acoperirea obligației de plată a penalităților pentru rezilierea anticipată a contractului de închiriere pentru sediul din str. Sf. Elefterie nr.18. Schimbarea sediului s-a produs în anul 2018 și drept urmare plata penalităților a fost efectuată și provizionul a fost utilizat.

Provizioanele constituite pentru datorii către personal în anii 2018 și 2019 privesc concediile neefectuate și bonusurile de acordat personalului în conformitate cu politica de remunerare.

**12. Impozitul pe profit**

Sumele datorate pentru impozitul pe profit în cursul exercițiilor financiare încheiate la 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2018, au următoarea structură:

	2019	2018
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent (Venit) / cheltuiala cu impozitul amânat	866.186 (31.352)	463.419 13.665
	<b>834.834</b>	<b>477.084</b>

**12.1 Impozitul pe profit curent**

Impozitul pe profit curent este calculat pe baza profitului impozabil, conform declarațiilor fiscale ale Societății.

La 31 decembrie 2019 Societatea înregistrează creanță privind impozitul pe profit curent în valoare de 112,617 RON (31 decembrie 2018: 49.739 RON).

Rata de impozitare reală a Societății pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2018, precum și impactul cheltuielilor/veniturilor nedeductibile/neimpozabile este prezentat mai jos:

	2019	2018
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>5.764.110</b>	<b>3.447.911</b>
<b>La rata de impozitare statutară de 16% (2018: 16%)</b>	<b>922.257</b>	<b>551.666</b>
Venituri neimpozabile	-	176.994
Impactul veniturilor neimpozabile	-	(28.319)
Cheltuieli nedeductibile	303.634	279.558
Impactul cheltuielilor nedeductibile	48.590	44.729
Cheltuieli cu sponsorizări deduse din impozitul pe profit curent	(136.009)	(107.655)

**SITUAȚII FINANCIARE ANUALE**

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019  
*sumele sunt exprimate în Lei*

<b>Cheltuiala cu impozitul pe profit curent</b>	<b>834.834</b>	<b>460.421</b>
Rata de impozitare efectivă	15.05%	13.35%

Cheltuielile nedeductibile în suma de 303.634 RON, cuprind în principal următoarele tipuri de cheltuieli:

	<b>Valoare 31 decembrie 2019</b>
Cheltuieli de protocol care depășesc limita prevăzută de lege	129.893
Cheltuieli de sponsorizare și/sau mecenat	65.743
Alte cheltuieli nedeductibile	
Cheltuieli cu amortizare aferenta ctr. leasing auto partial deductibil	15.728
Chelt neded. Cotizatie AAF peste limita de 4000 Euro	49.679

**12.2 Impozitul pe profit amânat**

	<b>31 Decembrie 2019</b>		<b>31 Decembrie 2018</b>	
	<b>Diferențe temporare</b>	<b>Creanțe</b>	<b>Diferențe temporare</b>	<b>Creanțe</b>
Provizioane pentru bonusuri și concedii neefectuate angajați	890.730	142.517	688.779	110.205
Alte provizioane	-	-	6.000	960
<b>Creanță privind impozitul amânat</b>	<b>890.730</b>	<b>142.517</b>	<b>694.779</b>	<b>111.165</b>

În tabelul de mai jos este prezentat impozitul amânat înregistrat în situația poziției financiare la 31 decembrie 2019 și modificările în profitul sau pierderea din situația rezultatului global.

<b>Creanțe privind impozitul amânat la 31 decembrie 2019</b>	<b>Profit/pierdere în situația rezultatului global</b>	<b>Creanțe privind impozitul amânat la 31 decembrie 2018</b>
142.517	31.352	111.165

**13. Capital, rezerve și rezultat****13.1 Capital social**

La 31 decembrie 2019, capitalul social era 4.000.000 lei, divizat în 80.000 de acțiuni cu valoare nominală de 50 lei.

Acționarii societății sunt BRD Groupe Societe Generale care deține 99,975% din capitalul social și BRD SOGELEASE IFN S.A. care deține 0,025% din capitalul social.

Capitalul social este integral vărsat la sfârșitul perioadei de raportare și nu a înregistrat modificări față de exercițiile financiare anterioare.

**13.2 Rezerve**

Rezervele Societății sunt constituite din rezerve legale și rezultat reportat nedistribuit.

Rezervele legale sunt rezerve constituite conform legislației locale. În conformitate cu legislația din România, Societatea trebuie să constituie rezerve legale reprezentând 5% din profit înainte de impozitare până la limita de 20% din capitalul social. Aceste rezerve nu pot fi distribuite. La 31 decembrie 2019 valoarea acestora este de 890.818 lei (2018: 890.818 lei).

Rezultatul reportat nedistribuit este în sumă de 13.520.458 lei (2018: 13.520.458 lei) și reprezintă profituri nedistribuite anterior datei de 01 ianuarie 2017.

**13.3 Rezultatul distribuit acționarilor**

**SITUAȚII FINANCIARE ANUALE**

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019  
*sumele sunt exprimate în Lei*

În cursul exercitiului financiar 2019, Societatea a distribuit și plătit dividende în valoare de 2,970,826 lei din profitul realizat în exercițiul financiar 2018 (2018: 5,607,632 RON din profit 2017).

**14. Venituri din comisioane de administrare**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Fondul de investiții BRD Simfonia	13.399.375	11.091.384
Fondul de investiții BRD Obligațiuni	718.903	819.180
Fondul de investiții BRD Acțiuni	1.481.744	864.044
Fondul de investiții BRD Diverso	1.936.793	863.098
Fondul de investiții BRD Euro Fond	7.863.716	6.606.409
Fondul de investiții BRD Global	140.426	145.514
Fondul de investiții BRD Usd Fond	1.660.795	1.141.396
<b>Total</b>	<b><u>27.201.751</u></b>	<b><u>21.531.024</u></b>

**15. Cheltuieli cu comisioane plătite pentru activitatea de distribuție**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Fondul de investiții BRD Simfonia		6.576.887
Fondul de investiții BRD Obligațiuni		477.232
Fondul de investiții BRD Diverso	15.222.000	299.437
Fondul de investiții BRD Acțiuni		316.945
Fondul de investiții BRD Euro Fond		3.932.737
Fondul de investiții BRD Index		75.266
Fondul de investiții BRD Usd Fond		683.890
Alte cheltuieli privind comisioanele	951.822	271.750
<b>Total</b>	<b><u>16.173.822</u></b>	<b><u>12.634.144</u></b>

Variația înregistrată la 31 Decembrie 2019 comparativ cu 31 Decembrie 2018, este determinată de modificarea contractului de distribuție și implicit a comisionului. Conform actului adițional la contractul de distribuție.

**16. Câștig privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Câștig net din active financiare desemnate la valoarea justă prin profit sau pierdere	1.173.549	591.965
Pierdere din active financiare desemnate la valoarea justă prin profit sau pierdere	(43.069)	(54.618)
Câștig net din diferențe de curs de schimb aferent activelor și datoriilor financiare	-	1.772
Cheltuieli diferențe de curs valutar aferente contractelor de leasing	(46.346)	
<b>Total</b>	<b><u>1.084.133</u></b>	<b><u>539.119</u></b>

**17. Cheltuieli administrative și alte cheltuieli de exploatare**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Asigurări	32.532	36.070
Audit	77.636	73.768
Comisioane bancare	7.627	9.048
Comunicații și IT	628.973	561.878

**SITUAȚII FINANCIARE ANUALE**

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019  
sumele sunt exprimate în Lei

Consultanță	297.285	205.221
Consumabile	46.789	101.308
Cotizații	68.660	70.242
Funcționarea sediului	165.280	649.723
Promovare și protocol	846.412	364.203
Sponsorizări și donații	65.743	58.232
Taxe, vărsăminte asimilate și cotizații	349.153	297.440
Transport și deplasări	158.887	153.877
<b>Total</b>	<b>2.744.975</b>	<b>2.581.009</b>

Cheltuielile cu taxe și vărsăminte asimilate conțin în cea mai mare parte taxele plătite către Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) și taxa pe valoarea adăugată plătită pentru serviciile externe.

**18. Cheltuieli cu beneficiile personalului**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Salarii și indemnizații	2.722.189	2.413.049
Asigurări și protecția socială	107.193	113.692
Bonusuri	197.277	621.240
Tichete de masă	43.245	35.643
<b>Total</b>	<b>3.069.903</b>	<b>3.183.624</b>

La 1 ianuarie 2018 în România a fost implementat un nou sistem de plată a impozitelor și contribuțiilor sociale datorate pentru salarii și indemnizații. Taxele care până la 31 decembrie 2017 erau în sarcina angajatorului au trecut în sarcina angajaților. În aceste condiții, angajatorul a compensat prin creșterea salariilor brute, astfel încât salariul net să rămână același. Cheltuiala angajatorului a rămas aproximativ aceeași, în sarcina acestuia introducându-se o contribuție asiguratorie pentru muncă (CAM) de 2,25%, calculată asupra întregului fond de salariu.

Fondurile administrate nu plătesc în mod direct sau indirect comisioane de performanță salariaților Societății de administrare.

**19. Tranzacțiile în cadrul grupului**

Societatea se angajează în operațiuni cu societatea mamă, societățile afiliate, asociați și personal cheie din conducere. Toate aceste operațiuni au fost derulate în condiții similare cu termenii pentru operațiuni similare cu terții.

Tranzacțiile / soldurile cu entitățile din cadrul grupului pot fi sumarizate astfel:

2019	Societatea mamă	Entități din cadrul grupului	Asociați	Persoane cheie	Total
Depozite la bănci	6.162.940	-	-	-	6.162.940
Active financiare unități de fond	-	-	20.678.952	-	20.678.952
Creanțe comerciale și asimilate	-	-	3.046.320	-	3.046.320
Cheltuieli în avans	-	-	-	-	-
<b>Total active</b>	<b>6.162.940</b>	<b>-</b>	<b>23.725.271</b>	<b>-</b>	<b>29.888.211</b>
<b>Datorii comerciale și de altă natură</b>	<b>(5.635.500)</b>	<b>(367.547)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6.003.047)</b>
<b>Capital</b>	<b>3.999.000</b>	<b>1.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.000.000</b>
Venituri din comisioane	-	-	27.201.751	-	27.201.751
Cheltuieli cu comisioane	(15.224.316)	(925.886)	-	-	(16.150.202)
Venituri din dobânzi	40.823	-	-	-	40.823
Cheltuieli cu dobânzile	-	(759)	-	-	(759)
Câștig din active financiare	-	-	1.121.817	-	1.121.817
Cheltuieli administrative	(7.627)	(33.284)	-	-	(40.911)
Cheltuieli cu personalul	-	(30.615)	-	(877.531)	(908.146)
<b>Cont de profit și pierdere</b>	<b>(15.191.121)</b>	<b>(990.544)</b>	<b>28.323.569</b>	<b>(877.531)</b>	<b>11.264.373</b>

2018	Societatea mamă	Entități din cadrul grupului	Asociați	Persoane cheie	Total
Depozite la bănci	1.258.344	-	-	-	1.258.344
Active financiare: unități de fond	-	-	19.877.534	-	19.877.534
Creanțe comerciale și asimilate	-	-	1.712.184	(182)	1.712.002
Cheltuieli în avans	-	16.283	-	2.013	18.296
<b>Total active</b>	<b>1.258.344</b>	<b>16.283</b>	<b>21.589.718</b>	<b>1.831</b>	<b>22.866.176</b>
<b>Datorii comerciale și de altă natură</b>	<b>972.379</b>	<b>92.616</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.097.264</b>
<b>Capital</b>	<b>3.999.000</b>	<b>1.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.000.000</b>
Venituri din comisioane	-	-	21.531.024	-	21.531.024
Cheltuieli cu comisioane	(12.362.394)	(228.483)	-	-	(12.590.877)
Venituri din dobânzi	192	-	-	-	192
Câștig din active financiare	-	-	539.119	-	539.119
Cheltuieli administrative	(9.048)	(12.466)	-	-	(21.514)
Cheltuieli cu personalul	-	(28.558)	-	(1.193.188)	(1.221.746)
<b>Cont de profit și pierdere</b>	<b>(12.371.250)</b>	<b>(269.507)</b>	<b>22.070.143</b>	<b>(1.193.188)</b>	<b>8.236.198</b>

**20. Managementul riscului**

În activitatea pe care o desfășoară, Societatea preia în mod inevitabil riscuri, cu condiția ca acestea să fie limitate, măsurabile și controlabile în orice moment. În gestionarea riscurilor semnificative, Societatea are în vedere inclusiv politicile și metodele adoptate de Grupul BRD-Groupe Société Générale, dar adaptate la specificul activității de administrare a activelor.

Politicile și activitățile de management al riscului sunt create conform celor mai bune practici și se concentrează asupra anticipării și identificării cât mai rapid posibil, evaluării și monitorizării riscurilor.

Principalul obiectiv al managementului este de a gestiona profilul de risc al Societății în mod eficient, pentru a optimiza rentabilitatea ajustată cu gradul de risc.

Societatea implementează această abordare prin intermediul funcției de management al riscului, independentă de compartimentul de investiții și celelalte compartimente ale Societății. Implementarea combina crearea de politici la nivel centralizat concomitent cu descentralizarea controlului și a monitorizării riscului.

Factorii de risc semnificativ la nivelul Societății sunt riscul de piață, riscul de lichiditate, riscul de credit și riscul operațional și au fost analizați în această notă.

## 20.1 Riscul de piață

Riscul de piață este definit ca fiind riscul de a înregistra pierderi aferente portofoliului datorită fluctuațiilor nefavorabile a variabilelor pieței: prețurile acțiunilor, ratele de dobândă, cursurile de schimb valutar. Aceste fluctuații pot să modifice valoarea activelor deținute de Societate în nume propriu.

### 20.1.1 Riscul de preț

Activele financiare deținute de Societate expuse la riscul de preț sunt plasamentele în unități de fond necotate. Societatea gestionează acest risc investind doar în unități de fond ale unor fonduri de investiții cu profil de risc scăzut. Structura, evoluția și ierarhia valorii juste a acestor active financiare a fost prezentată în Nota 4.

Au fost efectuate estimări ale efectului unor creșteri de prețuri posibile și rezonabile, asupra profitului/pierderii exercitiului financiar și asupra capitalurilor proprii, toate celelalte variabile rămânând constante. În practică, rezultatele tranzacțiilor reale pot fi diferite, iar diferența poate fi semnificativă.

Emitent	Modificare în prețul unităților de fond	Efect asupra profitului înainte de impozitare		Efect asupra capitalurilor proprii	
		2019	2018	2019	2018
BRD Simfonia	+1,50%	251,303	242,651	211,094	203.827
BRD Obligațiuni	+1,50%	58,881	55.512	49,460	46.630
BRD Simfonia	-1,50%	(251,303)	(242,651)	(251,303)	(242,651)
BRD Obligațiuni	-1,50%	(58,881)	(55.512)	(58,881)	(55,512)

### 20.1.2 Riscul valutar

Riscul valutar reprezintă riscul de a înregistra pierderi cauzate de modificarea cursurilor de schimb. Expunerea la riscul valutar este prezentată pentru fiecare valută și ca procent din capitalurile proprii.

Moneda	Valoare expunere	2019		2018	
		%	Valoare expunere	%	
EUR	(1,277,105)	5,54	8,651	0,04	
USD	(8,826)	0,04	13,449	0,06	

Creșterea expunerii în Eur se datorează aplicării IFSR 16 Leasing care a avut un impact semnificativ prin creșterea datoriilor în această monedă.

### 20.1.3 Riscul de rată a dobânzii

Riscul de rată a dobânzii apare din posibilitatea ca modificarea ratelor de dobândă să afecteze fluxurile de trezorerie viitoare sau valoarea justă a instrumentelor financiare.

Expunerea Societății la riscul de dobândă se referă în principal la depozitele în lei plasate la bănci pe termen scurt. În România, dobânda la depozitele în lei plasate pe termen scurt în anul 2019 a variat între 0,01 și 2,5% (2018: între



0,10 și 1%), astfel că pentru întreg anul dobânda acumulată a fost de 40,823 lei (2018: 192 lei). Variația ratei de dobândă nu produce variații semnificative ale profitului și capitalurilor proprii.

## 20.2 Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este asociat fie dificultății întâmpinate de a obține fondurile necesare pentru a-și îndeplini angajamentele, fie imposibilității de a realiza un activ financiar în timp util și la o valoare apropiată de valoarea sa justă.

Societatea investește în principal în instrumente financiare care, în condiții normale de piață, sunt disponibile pentru a fi transformate în numerar într-un orizont scurt de timp. Astfel, unitățile de fond deținute de Societate pot fi răscumpărate în orice moment, în funcție de necesitățile de lichiditate. În plus, politica Societății este de a menține suficient numerar și echivalente de numerar astfel încât să corespundă cerințelor de exploatare normale.

Structura pe maturități a activelor și datoriilor Societății la 31 decembrie 2019

	<b>Sub 1 lună</b>	<b>1 - 6 luni</b>	<b>6 - 12 luni</b>	<b>1 – 5 ani</b>	<b>Total</b>
Numerar și echivalente de numerar	6.162.996	-	-	-	6.162.996
Active financiare: unități de fond	20.678.952	-	-	-	20.678.952
Creanțe comerciale și de altă natură	3.035.361	19.625	-	-	3.054.986
Creanțe din impozit pe profit curent	-	112.617	-	-	112.617
Creanțe din impozit amânat	-	-	-	142.517	142.517
<b>Total active</b>	<b>29.877.308</b>	<b>132.242</b>	<b>-</b>	<b>142.517</b>	<b>30.152.067</b>
Datorii comerciale și de altă natură	6.385.182	-	-	-	6.385.182
Datorii pt contracte de leasing	37.419	160.702	224.630	904.125	1.326.877
Datorii din impozit pe profit curent	-	-	-	-	-
Provizioane	-	72.213	-	818.517	890.730
<b>Total datorii</b>	<b>6.422.601</b>	<b>232.915</b>	<b>224.630</b>	<b>1.722.642</b>	<b>8.575.155</b>
<b>Excedent în lună</b>	<b>23.454.707</b>	<b>(100.673)</b>	<b>(224.630)</b>	<b>(1.722.642)</b>	<b>21.406.762</b>
<b>Excedent cumulată</b>	<b>23.454.707</b>	<b>23.354.034</b>	<b>23.129.404</b>	<b>21.406.762</b>	<b>21.406.762</b>

Structura pe maturități a activelor și datoriilor Societății la 31 decembrie 2018:

	<b>Sub 1 lună</b>	<b>1 - 6 luni</b>	<b>6 - 12 luni</b>	<b>1 – 5 ani</b>	<b>Total</b>
Numerar și echivalente de numerar	1.258.365	-	-	-	1.258.365
Active financiare: unități de fond	19.877.534	-	-	-	19.877.534
Creanțe comerciale și de altă natură	1.712.123	36.315	-	-	1.748.438
Creanțe din impozit pe profit curent	-	49.739	-	-	49.739
Creanțe din impozit amânat	-	111.165	-	-	111.165
<b>Total active</b>	<b>22.848.023</b>	<b>197.219</b>	<b>-</b>	<b>111.165</b>	<b>23.045.241</b>
Datorii comerciale și de alta natură	1.382.834	-	-	-	1.382.834
Datorii pt contracte leasing	-	-	-	-	-
Datorii din impozit pe profit curent	-	-	-	-	-
Provizioane	-	694.779	-	-	694.779
<b>Total datorii</b>	<b>1.382.834</b>	<b>694.779</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.077.613</b>
<b>Excedent în lună</b>	<b>21.465.188</b>	<b>(497.560)</b>	<b>-</b>	<b>111.165</b>	<b>21.078.793</b>
<b>Excedent cumulată</b>	<b>21.465.188</b>	<b>20.967.628</b>	<b>20.967.628</b>	<b>20.967.628</b>	<b>20.967.628</b>

**20.3 Riscul de credit**

Riscul de credit reprezintă pierderea pe care ar suporta-o Societatea dacă o contrapartidă nu și-ar îndeplini obligațiile contractuale.

Societatea este expusă la riscul de credit generat de activitatea operațională (în principal creanțe comerciale) și din activele financiare.

Principalele creanțe comerciale ale Societății rezultă din comisioane de administrare de la fondurile de investiții aflate în administrarea acesteia.

Riscul de credit decurgând din active financiare, în principal depozite și conturi curente, este gestionat prin plasamente realizate numai în contrapartide aprobate în urma unei analize atente și sunt monitorizate permanent.

Expunerile la riscul de credit în funcție de contraparte se prezintă astfel:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Administrații centrale	317.428	197.219
Instituții de credit	6.162.940	1.258.344
Alte instituții financiare	23.725.271	21.589.718
Societăți nefinanciare	-	351
Populație	3.000	(412)
<b>Total</b>	<b><u>30.208.639</u></b>	<b><u>23.045.220</u></b>

**20.4 Riscul operațional**

Riscul operațional reprezintă riscul de pierdere care rezultă fie din utilizarea unor procese, persoane sau sisteme interne inadecvate sau care nu și-au îndeplinit funcția în mod corespunzător, fie din evenimente externe. Riscul operațional include și evenimentele cu frecvență redusă și cu posibil impact negativ ridicat.

Riscul operațional include riscul juridic, dar exclude riscul strategic și riscul reputațional.

Sistemul de pilotaj al riscurilor operaționale la nivelul Societății a fost dezvoltat și consolidat de-a lungul anilor și permite:

- identificarea, analiza și evaluarea, controlul și monitorizarea riscurilor operaționale;
- implementarea măsurilor care au drept scop îmbunătățirea și consolidarea sistemului de control, pentru a preveni/reduce pierderile;

Responsabilitatea administrării zilnice a riscurilor operaționale revine personalului din toate liniile de activitate. Angajații sunt în permanență conștienți de responsabilitățile lor în legătură cu identificarea și raportarea riscurilor operaționale, precum și de alte atribuții care pot să apară în legătură cu gestiunea riscurilor operaționale.

**21. Managementul capitalului**

Managementul capitalului are ca obiectiv asigurarea menținerii unor indicatorii de capital la nivelul optim. Acest nivel trebuie să permită desfășurarea activității în condiții normale și maximizarea profiturilor pentru acționari.

Dividendele declarate sunt propuse de către Consiliul de Administrație al Societății spre aprobare în Adunarea Generală a Acționarilor (AGA) numai după o analiză atentă a mai multor elemente, inclusiv a rezultatelor financiare și a perspectivelor privind poziția financiară a Societății.

Cerințe privind capitalul reglementat

Societatea are obligația de a menține un nivel minim al capitalului în conformitate cu Regulamentul nr. 9/2014 și Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară „ASF”.

Pe parcursul întregului exercițiu financiar Societatea îndeplinește toate cerințele privind capitalul:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Fonduri proprii totale	18.143.092	21.245.268
Cerințe de capital inițial	1.292.062	899.857
Cerințe de capital pentru acoperirea riscurilor	1.364.297	1.424.699

## 22. Elementele ulterioare datei de raportare

Ulterior datei de 31 decembrie 2019, a fost declanșată o situație – ce are denumirea de « pandemia COVID19 »– și care a apărut într-un număr mare de țări de pe glob, inclusiv în România. Acesta este un eveniment ulterior datei bilanțului care nu ajustează cifrele din situațiile financiare. Apariția virusului și măsurile ulterioare impuse de guverne pentru a limita răspândirea acestuia au dus la o scădere a activității economice și a piețelor financiare în general.

Epidemia COVID19 a condus la scăderea prețurilor de piață pentru acțiuni și a altor active financiare deținute de fondurile aflate în gestiune și retrageri din fonduri. La data întocmirii situațiilor financiare ale Societății, scăderea valorii de piață a activelor aflate în administrare, comparativ cu nivelul înregistrat la sfârșitul anului 2019 este de aproximativ 25%, fondurile care au deținut în portofoliu instrumente financiare cu venit fix au înregistrat cele mai mari răscumpărări. În ceea ce privește performanța fondurilor, au fost înregistrat rezultate negative de către toate fondurile, care au variat de la -2.3% până la -21%, în funcție de tipul fondului și moneda acestuia.

Există încă un grad ridicat de incertitudine cu privire la evoluția pandemiei și a impactului asupra economiei și a piețelor financiare. În consecință, există o gamă largă de scenarii rezonabile care pot fi luate în considerare, unele dintre ele cu un impact suplimentar asupra activelor aflate în gestiune ale fondurilor de investiții sau activității companiei, dat fiind impactul asupra veniturilor societății.