

AMUNDI ASSET MANAGEMENT SAI S.A.

**SITUATII FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**

**Intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara dupa cum au fost
adoptate de Uniunea Europeana si cu prevederile Normei ASF nr.39/2015**

(Impreuna cu raportul auditorului independent si raportul administratorilor)

CUPRINS

Raportul auditorului independent	
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE.....	1
SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE SI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL....	2
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII.....	3
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE.....	4
1. Informatii despre Societate	5
2. Bazele intocmirii situatiilor financiare.....	5
3. Politici contabile semnificative	6
i. Conversii valutare.....	6
ii. Imobilizari corporale	6
iii. Imobilizari necorporale	7
iv. Instrumente financiare	7
v. Numerar si echivalente de numerar	13
vi. Leasing financiar	14
vii. Impozitul pe profit	14
viii. Evenimente ulterioare.....	14
ix. Active si datorii contingente.....	15
x. Beneficiile angajatilor	15
xi. Dobanzi.....	15
xii. Castiguri si pierderi din diferente de curs valutar	16
xiii. Cheltuieli	16
xiv. Partile afiliate.....	16
4. Noi standarde si interpretari	16
5. ACTIVE IMOBILIZATE	19
5.a) Imobilizari necorporale	19
5.b) Imobilizari corporale	20
6. ALTE ACTIVE FINANCIARE.....	21
7. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE	21
8. ACTIVE FINANCIARE	22
9. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR	26
10. CHELTUIELI INREGISTRATE IN AVANS.....	26
11. CAPITAL SI REZERVE	26
11.a) Capital social	26
11.b) Rezerve legale	27
11.c) Alte rezerve	27
11.d) Impozit pe profit amanat	28
12. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII CURENTE.....	28
13. VENITURI OPERATIONALE	30
14. CHELTUIELI OPERATIONALE	30
14.a) Cheltuieli administrative	30
14.b) Cheltuieli cu personalul.....	30
14.c) Alte cheltuieli operationale.....	31
15. VENITURI SI CHELTUIELI FINANCIARE	32
15.a) Venituri financiare	32
15.b) Cheltuieli financiare	33

16.	CALCULAREA IMPOZITULUI PE PROFIT	33
17.	ACTIVE SI DATORII CONTINGENTE	34
18.	ONORARIILE PLATITE CATRE AUDITORII FINANCIARI	34
19.	MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR	35
	20.1 Riscul de piata	35
	20.1.1 Riscul de preț	35
	20.1.2 Riscul de rată a dobânzii	36
	20.1.3 Riscul valutar	39
	20.2 Riscul de credit	40
	20.3 Riscul lichiditatii	41
	20.4 Riscul fluxului de numerar	45
	20.5 Riscuri legate de impozite si taxe	45
21.	PARTI AFILIATE	45
22.	EVENIMENTE ULTERIOARE	46

Situatia pozitiei financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

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

	Nota	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
ACTIVE			
Imobilizari necorporale	7a	1.217	859
Imobilizari corporale	7b	92.181	122.036
Alte active financiare	8	33.429	32.063
Total active pe termen lung		126.827	154.958
Creante comerciale si alte creante	9	697.389	798.003
Active financiare	10	5.090.230	5.154.079
Numerar si echivalente de numerar	11	3.771.856	3.127.766
Cheltuieli inregistrate in avans	12	4.449	434
Total active curente		9.563.924	9.079.848
TOTAL ACTIVE		9.690.751	9.235.240
Capital social	13a	3.022.000	3.022.000
Rezerve legale	13b	369.718	306.724
Alte rezerve	13c	(57.634)	94.552
Rezultatul reportat		5.776.139	4.439.584
Total capitaluri proprii		9.110.223	7.862.860
Impozit pe profit amanat - datorie	13d	15.627	18.010
Impozit pe profit curent	14	-	81.348
Datorii comerciale si alte datorii curente	14	564.902	1.273.022
Total datorii curente		580.529	1.372.380
TOTAL DATORII		9.690.751	9.235.240

Aceste situatii financiare au fost semnate și aprobate la data de 25 aprilie 2019, de către:


Florin Dolea,
 Director General Executiv

CTI Perfect Fiscal Contabilitate S.R.L.
 Contabil

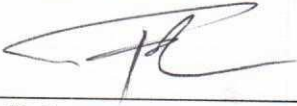


Situatia contului de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

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

	Nota	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Venituri din comisioane	15	5.275.159	7.730.933
Alte venituri operationale	15	505.141	569.625
Total venituri operationale		5.780.300	8.300.558
Cheltuieli administrative	16a	53.523	36.335
Cheltuieli cu personalul	16b	1.877.341	1.721.872
Amortizarea imobilizarilor necorporale	7a	14.234	1.571
Amortizarea imobilizarilor corporale	7b	60.041	67.753
Cheltuielile operationale	16c	2.295.257	3.833.699
Total cheltuieli operationale		4.300.396	5.661.230
Rezultat operational		1.479.904	2.639.328
Venituri financiare	17a	112.509	68.866
Cheltuieli financiare	17b	75.691	31.712
Rezultat financiar		36.818	37.154
Profit inainte de impozitare	18	1.516.722	2.676.482
Cheltuieli impozit pe profit		256.848	433.572
Profit net al exercitiului		1.259.874	2.242.910
Alte elemente ale rezultatului global, net de impozitul amanat		(12.511)	13.933
Total rezultat global aferent perioadei		1.247.363	2.256.843

Aceste situatii financiare au fost semnate și aprobate la data de 25 aprilie 2019, de către:


Florin Dolea,
Director General Executiv


CTI Perfect Fiscal Conta S.R.L.
Contabil



Situatia modificarilor capitalurilor proprii pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018
(toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

	Capital social	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total capital propriu
La 1 ianuarie 2017					
Rezultatul exercitiului	3.022.000	194.579	80.619	2.308.819	5.606.016
Alte elemente ale rezultatului global, net de impozit	-	-	-	2.242.910	2.242.910
Total rezultat global	-	-	13.933	-	13.933
Distributie catre rezerva legala	-	112.145	13.933	2.242.910	2.256.843
La 31 decembrie 2017					
Impact implementare IFRS 9	3.022.000	306.724	94.552	(112.145)	-
La 1 ianuarie 2018					
Rezultatul exercitiului	3.022.000	306.724	(139.675)	4.439.584	7.862.860
Alte elemente ale rezultatului global, net de impozit	-	-	(45.123)	(139.675)	-
Total rezultat global	-	-	(12.511)	4.579.259	7.862.860
Distributie catre rezerva legala	-	-	-	1.259.874	1.259.874
La 31 decembrie 2018					
	-	62.994	(12.511)	1.259.874	(12.511)
	3.022.000	369.718	(57.634)	5.776.139	9.110.223

Aceste situatii financiare au fost semnate și aprobate la data de 25 aprilie 2019, de către:


Florin Dolea,
Director General Executiv

CTI Perfect Fiscal Conta S.R.L.,
Contabil

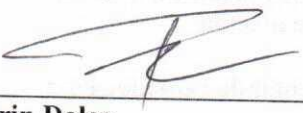


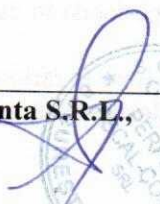
Situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

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

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
A. Flux de trezorerie din activitati de exploatare		
Profit inainte de impozitare	1.771.420	2.676.482
<i>Ajustari pentru:</i>		
Amortizare	74.275	69.324
Venituri din dobanzi	(81.700)	(51.264)
Castig/(pierdere) din evaluarea la valoarea de piata a titlurilor	(48.274)	-
Ajustari, diferente de curs valutar	3.391	5.020
Profit / (pierdere) din expozitare inainte de modificarile capitalului circulant (rd.1+2+3+4+5+6+7)	1.719.112	2.699.562
<i>Modificari ale capitalului circulant</i>		
(Cresterea) / descresterea creantelor clienti si a altor creante	100.613	(65.761)
(Cresterea) / descresterea cheltuielilor inregistrate in avans	(4.016)	3.674
Cresterea / (descresterea) datoriilor catre furnizori si a altor datorii	(783.463)	287.777
Impozit pe profit platit	(343.381)	(454.057)
Numerar net din activitati de exploatare (rd.8+9+10+11+12+13)	688.867	2.471.195
B. Flux de trezorerie din activitati de investitie		
Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale si necorporale	(44.777)	(24.981)
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	-	-
Numerar net folosit in activitati de investitii (rd.15+16+17)	(44.777)	(47.237)
Cresterea / (descresterea) numerarului si echivalentelor de numerar	644.090	2.423.958
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	3.127.766	703.808
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	3.771.856	3.127.766

Aceste situatii financiare au fost semnate și aprobate la data de 25 aprilie 2019, de către:


Florin Dolea,
Director General Executiv


CTI Perfect Fiscal Conta S.R.L.,
Contabil



Note la situatiile financiare

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

1. Informatii despre Societate

Societatea AMUNDI ASSET MANAGEMENT SAI S.A. a fost infiintata la data de 11.11.2003 ca societate pe actiuni, in baza legii nr. 31/1990 republicata, privind societatile comerciale („Societatea”).

Principala activitate a Societatii este „Activitati de administrare a fondurilor – administrarea organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare (OPCVM) – administrarea altor organisme de plasament colectiv (AOPC) - CAEN 6630.

Societatea face parte din grupul financiar „Credit Agricole” cotate pe bursa din Paris, al carui actionar majoritar este SAS Rue de la Boetie.

2. Bazele intocmirii situatiilor financiare

Situatiile financiare au fost intocmite pe baza costului istoric, cu exceptia instrumentelor financiare care au fost evaluate la valoarea justa. Situatiile financiare sunt prezentate in lei (RON), iar toate valorile sunt rotunjite la RON.

Declaratie de conformitate

Situatiile financiare ale Societatii au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana (in continuare IFRS) si sunt in responsabilitatea conducerii Societatii.

Prezentarea situatiilor financiare

Societatea isi prezinta situatia pozitiei financiare in ordinea lichiditatii.

Continuarea activitatii

Conducerea Societatii a efectuat o evaluare a capacitatii acesteia de a-si continua activitatea si considera ca Societatea detine resursele pentru a-si continua activitatea in viitorul apropiat. De asemenea, conducerea nu are cunostinta de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul intrebării capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. Astfel, managementul Societatii a concluzionat ca aceste situatii financiare continua sa fie intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

Utilizarea estimarilor si rationamentelor profesionale

Pregatirea situatiilor financiare in conformitate cu IFRS presupune utilizarea de catre conducere a unor rationamente profesionale, estimari si ipoteze care afecteaza aplicarea politicilor contabile si valoarea raportata a activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor. Rezultatele efective pot diferi de valorile estimate.

Estimarile si ipotezele care stau la baza acestora sunt revizuite periodic. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care estimarea a fost revizuita si in perioadele viitoare afectate.

Informatii cu privire la rationamentele profesionale critice aplicarii politicilor contabile care afecteaza semnificativ valorile recunoscute in situatiile financiare sunt incluse in note.

Note la situatiile financiare

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

3. Politici contabile semnificative

Politicile contabile semnificative adoptate de Societate pentru elementele esentiale in ceea ce priveste determinarea pozitiei financiare si a performantei financiare pentru perioada analizata sunt prezentate mai jos. Aceste politici au fost aplicate de Societate in mod consecvent, cu exceptia cazului in care se prevede altfel.

i. Conversii valutare

Tranzactiile realizate in valuta sunt convertite in lei in functie de cursul de schimb valabil la data tranzactiei, Activele si datoriile exprimate in valuta la data intocmirii bilantului sunt convertite in lei utilizand ratele de schimb valabile la sfarsitul perioadei. Toate diferentele rezultate la decontarea si conversia sumelor in valuta sunt recunoscute la profit sau pierdere in anul in care acestea au aparut.

Ratele de schimb folosite pentru conversia soldurilor exprimate la 31 decembrie 2018 au fost:

Valuta	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017	Variatie
Euro (EUR)	1: LEU 4.6639	1: LEU 4.6597	+0.09%
Dolar american (USD)	1: LEU 4.0736	1: LEU 4.3815	+4.67%

ii. Imobilizari corporale

(i) Cost

La 31 decembrie 2018, imobilizarile corporale au fost inregistrate la cost, mai putin amortizarea si ajustarile pentru depreciere cumulate.

Cheltuielile cu modernizarile sunt capitalizate, in conditiile in care acestea prelungesc durata de viata utila a activelor sau conduc la o crestere semnificativa a capacitatii acestora de a genera venituri. Costurile de intretinere, reparatii si imbunatatiri minore sunt recunoscute la cheltuieli, atunci cand sunt suportate.

Imobilizarile corporale care sunt casate sau scoase din functiune trebuie sa fie eliminate din Situatiile pozitiei financiare impreuna cu amortizarea cumulata aferenta. Orice profit sau pierdere rezultata dintr-o astfel de operatiune este inclusa in profit sau pierdere.

(ii) Amortizare

Imobilizarile corporale sunt amortizate prin metoda liniara, pe baza duratei de viata utila estimata, din momentul in care acestea sunt puse in functiune, astfel incat costul sa se diminueze pana la valoarea reziduala estimata pe durata lor de functionare.

Principalele durate de viata utilizate la diferitele categorii de imobilizari corporale in 2018 sunt:

	Ani
Instalatii si echipamente	3
Autovehicule	5
Calculatoare	3
Mobilier	10

Note la situatiile financiare

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

iii. Imobilizari necorporale

Costurile legate de achizitia de licente informatice sunt capitalizate si supuse amortizarii folosind metoda liniara, pe durata de viata utila, de 3 ani.

(i) Deprecierea valorii imobilizarilor corporale

Ori de cate ori evenimente sau anumite modificari indica faptul ca valoarea contabila a unei imobilizari ar putea fi nerecuperabila, este efectuat un test de verificare a diminuarii valorii mijloacelor fixe sau activelor necorporale. Atunci cand valoarea contabila a unui activ imobilizat depaseste valoarea recuperabila, pierderea inregistrata prin depreciere se recunoaste in contul de profit si pierdere pentru elemente de imobilizari corporale si necorporale inregistrate la cost. Valoarea recuperabila a activului se calculeaza ca fiind maximul dintre pretul de vanzare net al activului si valoarea sa de utilitate. Pretul de vanzare net este suma obtinuta din vanzarea dintr-o tranzactie la valoarea de piata, in timp ce valoarea de utilitate este valoarea actualizata a fluxurilor nete de numerar ce se estimeaza a fi obtinute din folosirea continua a unui activ si din vanzarea/casarea acestuia la expirarea duratei utile de viata. Valorile recuperabile sunt estimate individual pentru fiecare activ, iar daca acest lucru nu este posibil, pentru active grupate in unitati generatoare de numerar.

(ii) Filiale

Filialele sunt entitati controlate de catre Societate. Controlul exista atunci cand Societatea are capacitatea de a guverna politicile financiare si operationale ale unei entitati astfel incat sa obtina beneficii din activitatea acesteia.

La 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017 Societatea nu detinea filiale.

iv. Instrumente financiare

(i) Clasificare

Societatea isi clasifica instrumentele financiare in urmatoarele categorii, in conformitate cu prevederile IFRS 9 care a fost emis in iulie 2014 si este valabil incepand cu 1 ianurie 2018.

- Active financiare care urmeaza sa fie evaluate ulterior la costul amortizat, active financiare care trebuie evaluate ulterior la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI) si active financiare care urmeaza sa fie evaluate ulterior la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere (FVPL).
- Clasificarea pentru activele financiare este determinata de modelul de afaceri al entitatii de administrare a activelor financiare si daca fluxurile contractuale de numerar reprezinta numai plata principalului si a dobanzii (SPPI). Daca activele financiare sunt detinute pentru a fi incasate, pot fi inregistrate la cost amortizat daca indeplinesc si cerinta de SPPI. Activele financiare care indeplinesc cerinta SPPI detinute intr-un portofoliu de o entitate atat pentru a colecta fluxurile de numerar ale activelor cat si pentru a vinde active pot fi clasificate ca FVOCI. Activele financiare care nu contin fluxuri de numerar care sunt SPPI trebuie evaluate la FVPL (de exemplu instrumente derivate si unitati de fond). Instrumentele derivate integrate nu mai sunt separate de activele financiare, dar vor fi incluse in evaluarea conditiei SPPI.
- Investitiile in instrumente de capitaluri sunt intotdeauna evaluate la valoarea justa. Cu toate acestea, managementul poate face o alegere irevocabila de a prezenta modificarile valorii juste in alte elemente

Note la situatiile financiare

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

ale rezultatului global, cu conditia ca instrumentul sa nu fie detinut pentru tranzactionare. In cazul in care instrumentul de capitaluri este detinut pentru tranzactionare, modificarile valorii juste sunt prezentate in contul de profit sau pierdere.

- Cele mai multe dintre cerintele IAS 39 pentru clasificarea si evaluarea pasivelor financiare au fost preluate in mod neschimbat din IFRS 9. Schimbarea principala este ca o entitate va trebui sa prezinte efectele modificarilor propriului risc de credit al datoriilor financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere in alte elemente ale rezultatului global.
- IFRS 9 introduce un model nou pentru recunoasterea pierderilor din depreciere – modelul pierderile preconizate/asteptate de credit (ECL). Exista o abordare "in trei etape", care se bazeaza pe modificarea calitatii creditului activelor financiare de la recunoasterea initiala.
- Cerintele privind contabilitatea de acoperire a riscului (hedge accounting) au fost modificate pentru a armoniza mai bine contabilitatea cu managementul riscului. Standardul ofera entitatilor posibilitatea de a face o alegere de politica contabila intre aplicarea cerintelor privind contabilitatea de acoperire a riscului din IFRS 9 si aplicarea in continuare a IAS 39 pentru toate operatiunile de acoperire a riscului (hedges), intrucat in prezent standardul nu prevede contabilizarea tranzactiilor macro de acoperire a riscului (macro hedges).

Managementul Companiei prezinta impactul semnificativ asupra situatiilor financiare de la adoptarea noilor standarde incepand cu 1 ianuarie 2018.

Urmatorul tabel reconcilieaza sumele activelor financiare, asa cum au fost masurate anterior in concordanta cu IAS 39 si noile masuri incepand cu tranzitia catre IFRS 9 pe 1 ianuarie 2018:

	Metoda de masurare		Valoarea din IAS 39 (inchidere balanta la 31 decembrie 2017)	Efect				Valoarea din IFRS 9 (inceputul balantei la 1 ianuarie 2018)
	IAS 39	IFRS 9		Remasurare		Reclasificare		
				ECL	Altele	Obligatorie	Voluntara	
In milioane de RON								
Numerar	L&R	AC	3.127.766	-	-	-	-	3.127.766
Investitii disponibile pentru vanzare securities	AFS	FVOCI	5.154.079	-	-	(4.152.982)	-	1.001.097
Investitii in contul de profit si pierdere	AFS	FVTPL	-	-	-	4.152.982	-	4.152.982
Alte active financiare	L&R	AC	798.003	-	-	-	-	798.003
Totalul activelor financiare			9.079.848	-	-	-	-	9.079.848

Activele financiare la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global

Obligatiunile de stat sunt evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI), in cazul in care fluxurile lor de numerar contractuale sunt conforme cu SPPI si sunt detinute in cadrul unui model de

Note la situatiile financiare

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

afaceri al carui obiectiv este atins atat prin colectarea fluxurilor de numerar contractuale, cat si prin vanzarea activelor.

In bilant, acestea sunt incluse ca "Active financiare". Venitul din dobanzi din aceste active se calculeaza folosind metoda ratei dobanzii efective si este inclus in randul "Venit din dobanzi" in situatia contului de profit sau pierdere.

Diferenta dintre valoarea justa la care activele sunt contabilizate in bilant si valoare din luna trecuta este recunoscuta ca OCI acumulata in capitalurile proprii, in "Alte rezerve".

Caracteristica comuna a investitiilor in instrumentele financiare FVOCI consta in faptul ca optimizarea randamentelor prin vanzarea lor este esentiala pentru atingerea obiectivelor de afaceri. Vanzarile sunt efectuate pentru a optimiza pozitia de lichiditate sau pentru a realiza castigurile sau pierderile din valoarea justa. Ca urmare, obiectivele de afaceri sunt atinse atat prin colectarea fluxurilor de numerar contractuale, cat si prin vanzarea titlurilor.

Active financiare la cost amortizat

Activele financiare sunt evaluate la costul amortizat daca sunt detinute intr-un model de afaceri al carui obiectiv este de a colecta fluxurile de numerar contractuale, iar fluxurile contractuale de numerar sunt SPPI.

In bilant, aceste active sunt inregistrate la costul amortizat, adica valoarea contabila bruta. Acestea sunt prezentate la linia "Numerar si echivalente de numerar".

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

Activele financiare a caror fluxuri de numerar contractuale nu sunt considerate drept SPPI sunt masurate automat la FVPL.

O alta modalitate de masurare a FVPL se refera la activele financiare care fac parte din modelele de afaceri reziduale, adica nici nu sunt pastrate pentru colectarea fluxurilor de numerar contractuale si nici nu sunt pastrate pentru colectarea fluxurilor de numerar contractuale sau pentru vinderea lor. In general, se asteapta ca aceste active financiare sa fie vandute inainte de scadenta sau sunt evaluate din perspectiva de performanta de afaceri la valoarea justa.

In bilant, activele financiare ale instrumentelor de datorie, evaluate la FVPL, sunt prezentate ca "Active financiare". Activele financiare sunt evaluate obligatoriu la valoarea justa prin profit sau pierdere fie pentru ca fluxurile lor de numerar contractuale nu sunt SPPI, fie deoarece sunt detinute ca parte a modelelor de afaceri reziduale care sunt altele decat cele detinute pentru tranzactionare.

In situatia contului de profit sau pierdere, efectele produse de activele financiare evaluate la FVPL sunt impartite in venituri din dobanzi sau venituri din dividende si castiguri si pierderi din valoarea justa. Veniturile din dobanzi aferente titlurilor de datorie sunt prezentate in randul "Venit din dobanzi".

Recunoasterea

Instrumentele financiare sunt recunoscute initial atunci cand fondul devine o parte a prevederilor contractuale ale instrumentului. Modelele regulate de cumparare si vanzare a activelor financiare sunt recunoscute la data adecontarii, care este data la care un activ este livrat.

Evaluarea initiala

Activele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere sunt inregistrate in situatia pozitiei financiare la valoarea justa. Toate costurile de tranzactionare ale acestor instrumente sunt recunoscute direct in profit sau pierdere in situatia rezultatului global.

Note la situatiile financiare

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

Imprumuturile, creantele si datoriile financiare (altele decat cele clasificate ca fiind detinute in vederea tranzactionarii) se evalueaza initial la valoarea justa plus orice costuri incrementale direct atribuibile achizitiei sau emiterii.

Evaluarea ulterioara a activelor financiare in conformitate cu IFRS 9

In conformitate cu IFRS 9, evaluarea ulterioara a activelor financiare depind de urmatoarele doua criterii:

- Modelul de afaceri pentru administrarea activelor financiare – evaluarea se efectueaza cu scopul de a identifica daca activul este detinut în cadrul unui model de afaceri al carui obiectiv se realizeaza atât prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, cât si prin vânzarea activelor financiare.
- Caracteristicile fluxurilor de trezorerie contractuale ale activului financiar - evaluarea se efectueaza cu scopul de a identifica daca termenii contractuali ai activului financiar dau nastere unor fluxuri de trezorerie care reprezinta exclusiv plati ale principalului si ale dobânzii aferente valorii principalului datorat (SPPI).

Dupa evaluarea initiala, Fondul isi evalueaza la valoarea justa instrumentele financiare clasificate la valoarea justa prin profit sau pierdere. Modificarile ulterioare ale valorii juste a acestor instrumente financiare sunt inregistrate in “Castig sau pierdere neta din reevaluarea activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere”. Dobanda incasata aferenta acestor instrumente se inregistreaza separat “Venituri din dobanzi”. Obligatiunile de stat si investitiile la cost amortizat sunt inregistrate la cost amortizat folosind metoda dobanzii efective. Castigurile si pierderile sunt incluse in profit sau pierdere in situatia rezultatului global cand certificatele de trezorerie sunt derecunoscute sau depreciate, precum si pe durata intregului proces de amortizare. Veniturile din dobanzile aferente depozitelor pe termen scurt sunt inregistrate la “Venituri din dobanzi”.

Datorii financiare

Datoriile financiare reprezinta datoriile catre terti si salariati, fara datoriile catre stat.

(ii) Recunoastere

Activele si datoriile sunt recunoscute la data la care Societatea devine parte contractuala la conditiile respectivului instrument. Activele si datoriile financiare (datorii catre terti si salariati) sunt masurate la momentul recunoasterii initiale la cost reprezentat de valoare justa plus costurile de tranzactionare direct atribuibile.

(iii) Valoarea justa a instrumentelor financiare

Valoarea justa reprezinta valoarea pentru care un instrument financiar poate fi schimbat intre doua parti in cadrul unei tranzactii comerciale obisnuite. Aceasta reprezinta o estimare a unei valori posibile care s-ar putea sa nu fie niciodata atinsa. Instrumentele financiare din situatia pozitiei financiare includ lichiditatile detinute la banci, creantele comerciale si alte creante, active financiare disponibile pentru vanzare si datoriile comerciale. Politicile contabile referitoare la recunoastere sunt prezentate in politicile contabile asociate fiecarei pozitii financiare.

(iv) Compensari

Activele si datoriile financiare sunt compensate, iar rezultatul net este prezentat in situatia pozitiei financiare doar atunci cand exista un drept legal de compensare si daca exista intentia decontarii lor pe o baza neta sau daca Societatea intentioneaza realizarea activului si stingerea datoriei in mod simultan.

Note la situatiile financiare

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

Veniturile si cheltuielile sunt prezentate net numai atunci cand este permis de standardele contabile, sau pentru profitul si pierderea rezultate dintr-un grup de tranzactii similare cum ar fi cele din activitatea de tranzactionare a Societatii.

(v) Evaluarea la cost amortizat

Costul amortizat al unui activ sau al unei datorii financiare reprezinta valoarea la care activul sau datoria financiara este masurat(a) la recunoasterea initiala, mai putin platile de principal, la care se adauga sau din care se scade amortizarea cumulata pana la momentul respectiv folosind metoda dobanzii efective, mai putin reducerile aferente pierderilor din depreciere.

(vi) Evaluarea la valoarea justa

Valoarea justa este suma la care poate fi tranzactionat un activ sau decontata o datorie, intre parti interesate si in cunostinta de cauza, in cadrul unei tranzactii desfasurate in conditiile obiective la data evaluarii.

Determinarea valorii juste a activelor si datoriilor financiare se bazeaza pe cotationile pe o piata activa. Un instrument financiar are o piata activa daca pentru acel instrument sunt disponibile rapid si in mod regulat preturi cotate iar aceste preturi reflecta tranzactii de piata efectuate regulat in conditii de piata obiective.

Evaluarea la valoare justa pentru instrumentele tranzactionate pe o piata activa se face prin inmultirea numarului de instrumente detinute cu pretul de inchidere din ultima zi de tranzactionare din perioada corespunzatoare de raportare.

In cazul in care un activ financiar este cotationat pe mai multe piete active, Societatea utilizeaza cotationa de pe piata cea mai avantajoasa, cu luarea in considerare a tuturor barierelor/costurilor asociate accesului la fiecare din piete.

Activele financiare disponibile pentru vanzare pentru care nu exista o piata activa si pentru care nu este posibila determinarea in mod credibil a unei valori juste sunt evaluate la cost amortizat si sunt testate periodic pentru deprecierea valorii.

Pentru toate celelalte instrumente financiare, valoarea justa se determina folosind tehnici de evaluare. Tehnicile de evaluare includ tehnici bazate pe valoarea actualizata neta, metoda fluxurilor de numerar actualizata, metoda comparatiilor cu instrumente similare pentru care exista un pret de piata observabil si alte metode de evaluare.

Valoarea rezultata prin folosirea unui model de evaluare se ajusteaza in functie de un numar de factori, intrucat tehnicile de evaluare nu reflecta in mod credibil toti factorii luati in considerare de catre participantii de pe piata atunci cand incheie o tranzactie. Ajustarile sunt inregistrate astfel incat sa reflecte modelele de risc, diferentele intre cotationile de vanzare si de cumparare, riscurile de lichiditate precum si alti factori. Conducerea Societatii considera ca aceste ajustari sunt necesare pentru prezentarea unei masuri fidele a valorii instrumentelor financiare detinute la valoare justa in situatia pozitiei financiare.

(vii) Identificarea si evaluarea deprecierei de valoare

Cerintele privind metodologia deprecierei dupa IFRS 9 este semnificativ diferita fata de IAS 39. IFRS 9 introduce un model nou, bazat pe pierderile preconizate, care impune recunoasterea timpurie a pierderilor care se asteapta sa apara din deprecierea activelor. Rezulta ca pierderile din depreciere se inregistreaza din momentul recunoasterii initiale a instrumentelor financiare si pe toata durata de viata a instrumentului financiar.

IFRS 9 recunoaste pentru depreciere modelul “pierderilor din credit asteptate” (ECL) pentru toate instrumentele financiare care nu sunt considerate la valoarea justa prin profit si pierdere. Pierderile din credit

Note la situatiile financiare

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

asteptate sunt recunoscute la fiecare perioada de raportare, chiar daca nu s-au produs evenimente care sa conduca la pierdere efectiva. În plus, în cazul evenimentelor trecute și al condițiilor actuale, sunt luate în considerare informații rezonabile și probabile cu privire la viitor care sunt disponibile fără costuri sau eforturi nejustificate în determinarea deprecierei. IFRS 9 prevede că, în scopul deprecierei, activele financiare vor fi clasificate în 3 etape, (cu un nivel diferit de ajustare) în funcție de deprecierea riscului de credit în momentul prezentării inițiale:

- etapa 1 – pierderi așteptate pe o perioada de 12 luni, includ activele financiare care nu sunt deteriorate semnificativ, care au un risc de credit scăzut;
- etapa 2 – pierderi așteptate pe perioada de viață- acoperă instrumentele financiare care s-au deteriorat semnificativ în ceea ce privește calitatea creditului de la recunoașterea inițială (cu excepția cazului în care s-a aplicat și este relevant riscul de credit scăzut), dar care nu are dovezi obiective privind un eveniment de pierdere de credit;
- etapa 3 – pierderi așteptate aferente activelor financiare pentru care riscul de credit a crescut semnificativ la data raportării. Pierderile de credit sunt definite ca diferența dintre fluxurile de numerar contractuale și fluxurile de numerar care se așteaptă să fie primite (“deficite de numerar”). Această diferență este actualizată la rata efectivă inițială a dobânzii (sau la rata efectivă a dobânzii ajustată pentru activele financiare cu risc de credit depreciate).

Pierderile așteptate pe o perioada de 12 luni reprezintă o parte din pierderile așteptate din durata de viață. Acestea se calculează prin înmulțirea probabilității apariției unei neîndepliniri la instrument în următoarele 12 luni cu valoarea totală (durata de viață) a pierderilor așteptate care ar rezulta din această neplată.

Calculul provizionului ECL (Expected Credit Loss)

Ținând cont de faptul că societatea detine obligațiuni de stat românești cu rating BBB- și cu maturitate scurtă (maximum 2 ani), acestea au un grad scăzut de risc conform paragrafelor B5.5.22 și B5.5.23 din IFRS 9.

Totodată nu au existat schimbări semnificative de la prima evaluare de piață. De aceea, noi considerăm că nu ar trebui înregistrat nicio pierdere/castig estimat (loss allowance) în P&L. (paragraf 5.5.3 și 5.5.10 din IFRS 9).

(viii) Derecunoastere

Societatea derecunoaște un activ financiar atunci când drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expiră, sau atunci când Societatea a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente acelui activ financiar într-o tranzacție în care a transferat în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate.

Orice interes în activele financiare transferate reținut de Societate sau creat pentru Societate este recunoscut separat ca un activ sau datorie.

Societatea derecunoaște o datorie financiară atunci când s-au încheiat obligațiile contractuale sau atunci când obligațiile contractuale sunt anulate sau expiră.

Dacă o entitate transferă un activ financiar printr-un transfer care îndeplinește condițiile pentru derecunoaștere și păstrează dreptul de a administra activul financiar în schimbul unui onorariu, atunci trebuie să recunoască fie un activ din administrare, fie o datorie din administrare pentru acel contract de administrare. Dacă onorariul care urmează să fie primit nu recompensează entitatea în mod adecvat pentru prestarea serviciului de administrare, atunci o datorie din administrare trebuie recunoscută la valoarea sa justă. Dacă onorariul care urmează să fie primit este mai mult decât o compensație adecvată pentru prestarea serviciului de administrare, atunci un activ din administrare trebuie recunoscut pentru dreptul de administrare la o valoare determinată pe baza unei alocări a valorii contabile a activului financiar mai mare. Dacă în urma transferului un activ financiar este derecunoscut în întregime, dar ca urmare a transferului entitatea obține un nou activ financiar sau își asumă o nouă datorie financiară sau o datorie din administrare, entitatea trebuie să recunoască noul activ financiar, noua datorie financiară sau datoria din administrare la valoarea justă.

La derecunoașterea unui activ financiar în întregime, diferența dintre:

Note la situatiile financiare

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

- valoarea sa contabila
- suma alcatuita din (i) contravaloarea sumei primite (inclusiv orice activ nou obtinut minus orice noua datorie asumata) si (ii) orice castig sau pierdere cumulata care a fost recunoscuta in alte elemente ale rezultatului global trebuie recunoscuta in profit sau pierdere.

Daca activul transferat face parte dintr-un activ financiar mai mare (de exemplu, atunci cand entitatea transfera fluxurile de numerar aferente dobanzii unui instrument de datorie) si partea transferata indeplineste conditiile pentru derecunoastere in intregime, valoarea contabila anterioara a activului financiar mai mare trebuie impartita intre partea care continua sa fie recunoscuta si partea care este derecunoscuta, pe baza valorilor juste relative ale acelor parti la data transferului. In acest scop, un activ din administrare trebuie tratat ca o parte care continua sa fie recunoscuta. Diferenta dintre:

- valoarea contabila alocata partii derecunoscute si
- suma alcatuita din (i) contravaloarea sumei primite pentru partea derecunoscuta (inclusiv orice activ nou obtinut minus orice noua datorie asumata) si (ii) orice castig sau pierdere cumulat (a) care a fost recunoscuta in alte elemente ale rezultatului global trebuie recunoscuta in profit sau pierdere. Un castig sau o pierdere cumulat (a) care ar fi fost recunoscut (a) in alte elemente ale rezultatului global este alocat (a) intre partea care continua sa fie recunoscuta si partea care este derecunoscuta, pe baza valorilor juste relative ale acelor parti.

v. Numerar si echivalente de numerar

Disponibilitatile lichide si alte valori sunt reprezentate de numerar si echivalente de numerar (disponibilitati la vedere si depozite overnight sau cu scadenta pana la 12 luni) de la data constituirii. Conform IAS 7 "situatia fluxurilor de trezorerie", echivalentele de numerar reprezinta investitiile financiare pe termen scurt, extrem de lichide, care sunt usor convertibile in sume cunoscute de numerar si care sunt supuse unui risc nesemnificativ de schimbare a valorii.

Echivalentele de numerar sunt detinute, mai degraba, in scopul indeplinirii angajamentelor in numerar pe termen scurt, decat pentru investitii sau in alte scopuri. Pentru a califica un plasament drept echivalent de numerar, acesta trebuie sa fie usor convertibil intr-o suma prestabilita de numerar si sa fie supus unui risc nesemnificativ de schimbare a valorii. Prin urmare, o investitie este de regula calificata drept echivalent de numerar doar atunci cand are o scadenta mica de, sa zicem, trei luni sau mai putin de la data achizitiei.

(a) Provizioane

Un provizion este o datorie cu exigibilitate sau valoare incerta. Acesta este recunoscut numai in momentul in care entitatea are o obligatie curenta (legala sau implicita) generata de un eveniment anterior, este probabil ca o iesire de resurse care incorporeaza beneficii economice sa fie necesara pentru a onora obligatia respectiva si entitatea poate realiza o estimare credibila a valorii obligatiei.

(b) Capital social

Capitalul social la la 31 decembrie 2018 este de 3.022.000 RON si cuprinde 7.555.000 de actiuni cu o valoare nominala de 0,4 RON pe actiune. Capitalul social subscris a fost integral varsat.

Structura actionariatului la 31 decembrie 2018 este dupa cum urmeaza:

Note la situatiile financiare

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

Nr. crt.	Nume si prenume	Nr. actiuni detinute	Valoare (RON)	%
1.	Amundi Asset Management SAI SA	7.360.440	2.944.176	97,425%
2.	Amundi S.A.	194.560	77.824	2,575%
Total		7.555.000	3.022.000	100%

vi. Leasing financiar

Un contract de leasing este un acord prin care locatorul cedeaza locatarului, in schimbul unei plati sau serii de plati, dreptul de a utiliza un bun pentru a perioada stabilita de timp.

Un leasing financiar este operatiunea de leasing care transfera, substantial, toate riscurile si avantajele neprevazute aferente dreptului de proprietate asupra unui activ. Titlul de proprietate poate fi transferat, in cele din urma, sau nu. Leasingul financiar este capitalizat la valoarea prezenta estimata a ratelor de leasing. Fiecare rata de leasing este formata din dobanda, cheltuieli asimilate si rata de capital.

Dobanda si cheltuielile financiare asimilate totale sunt impartite pe perioada de leasing astfel incat sa determine rate constante ale dobanzii asupra datoriei ramase pentru fiecare perioada. Ratele de capital, mai putin dobanda si cheltuielile financiare asimilate aferente, sunt incluse in categoria datoriilor pe termen lung. Dobanda si cheltuielile financiare asimilate sunt inregistrate la profit sau pierdere pe durata perioadei de leasing.

La 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017, Societatea nu a fost parte in nici un contract de leasing financiar.

vii. Impozitul pe profit

Impozitul pe profit poate fi clasificat in impozit curent si impozit amanat. Potrivit IAS 12 *Impozitul pe profit*, atunci cand valorile fiscale si cele contabile ale activelor si datoriilor sunt diferite, apar diferente temporare deductibile sau impozabile. Acestea conduc la recunoasterea unor creante si datorii privind impozitul amanat.

Atunci cand valoarea contabila a unui activ depaseste baza sa fiscala, suma beneficiilor economice impozabile va depasi valoarea ce va fi permisa sub forma deducerilor in scopuri fiscale. Aceasta diferenta reprezinta o diferenta temporara impozabila, iar obligatia de a plati impozitele pe profitul rezultat in perioadele viitoare reprezinta o datorie privind impozitul amanat. Pe masura ce entitatea recupereaza valoarea contabila a activului, diferenta temporara impozabila se va relua si entitatea va avea profit impozabil. Acest lucru va face posibila generarea beneficiilor economice de catre entitate sub forma impozitelor ce urmeaza a fi platite.

Daca valoarea contabila a unui activ este mai mica decat baza sa fiscala, diferenta duce la aparitia unei creante privind impozitul amanat in legatura cu impozitele pe profit ce vor fi recuperabile in perioadele viitoare.

viii. Evenimente ulterioare

Evenimentele ulterioare datei Situatiei pozitiei financiare sunt acele evenimente, atat favorabile, cat si nefavorabile, care au loc intre data bilantului si data la care situatiile financiare sunt autorizate pentru emitere. Pot fi identificate doua tipuri de evenimente:

- (a) cele care fac dovada conditiilor care au existat la data bilantului (evenimente ulterioare datei bilantului care conduc la ajustarea situatiilor financiare); si

Note la situatiile financiare

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

- (b) cele care ofera indicatii despre conditii aparute ulterior datei bilantului (evenimente ulterioare datei bilantului care nu conduc la ajustarea situatiilor financiare).

Entitatea va ajusta valorile recunoscute in situatiile sale financiare pentru a reflecta evenimentele ulterioare datei bilantului. Entitatea trebuie sa prezinte data la care situatiile financiare au fost autorizate pentru emitere, precum si cine a dat aceasta autorizare. Daca proprietarii entitatii sau alti terti au puterea de a modifica situatiile financiare dupa emitere, entitatea va prezenta acest fapt.

Daca entitatea declara dividendele detinatorilor de instrumente de capitaluri proprii dupa data bilantului, dar inainte ca situatiile financiare sa fie autorizate pentru emitere, entitatea nu va recunoaste acele dividende ca datorie la data bilantului, astfel de dividende sunt prezentate in note, in conformitate cu IAS 1 *Prezentarea situatiilor financiare*.

Daca entitatea primeste, ulterior datei bilantului, informatii despre conditiile ce au existat la data bilantului, entitatea va actualiza prezentarile de informatii ce se refera la aceste conditii in lumina noilor informatii aparute.

Daca evenimentele care nu conduc la ajustarea situatiilor financiare sunt semnificative, neprezentarea lor ar putea influenta deciziile economice ale utilizatorilor luate pe baza situatiilor financiare. Astfel, entitatea va prezenta natura evenimentului si o estimare a efectului financiar pentru fiecare categorie semnificativa de astfel de evenimente ulterioare datei bilantului.

Pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017 nu au existat evenimente ulterioare semnificative.

ix. Active si datorii contingente

Un activ contingent este un activ posibil care apare ca urmare a unor evenimente anterioare si a carui existenta va fi confirmata numai prin aparitia sau neaparitia unui sau mai multor evenimente viitoare nesigure, care nu pot fi in totalitate sub controlul entitatii. Un exemplu in acest sens il constituie o creanta ce constituie obiectul unui proces in care este implicata entitatea, al carui rezultat este incert.

Entitatea nu trebuie sa recunoasca un activ contingent. Un activ contingent trebuie prezentat in cazul in care este probabila aparitia unei intrari de beneficii economice. In cazul in care realizarea unui venit este sigura, activul aferent nu este un activ contingent si este adecvata recunoasterea lui.

Entitatea nu trebuie sa recunoasca o datorie contingenta. Entitatea poate prezenta informatii referitoare la o datorie contingenta, cu exceptia cazului in care posibilitatea unei iesiri de resurse care sa incorporeze beneficiile economice este indepartata.

x. Beneficiile angajatilor

Beneficiile angajatilor reprezinta toate formele de contraprestatii acordate de entitate in schimbul serviciului prestat de angajati.

AMUNDI ASSET MANAGEMENT SAI SA efectueaza lunar plati la fondurile de pensii, in contul angajatilor sai, la cotele prevazute de legislatia in vigoare.

xi. Dobanzi

Veniturile si cheltuielile cu dobanzi sunt recunoscute in contul de profit si pierdere prin metoda dobanzii efective. Rata dobanzii efective reprezinta rata care actualizeaza exact platile si incasarile in numerar preconizate in viitor pe durata de viata estimata a activului sau datoriei financiare (sau, acolo unde este cazul, pe o durata mai scurta) pentru a obtine valoarea contabila a activului sau datoriei financiare.

Note la situatiile financiare

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

Veniturile din dobanzi sunt aferente conturilor curente si obligatiunilor.

Veniturile rezultate din vanzarea titlurilor de valoare.

Castigurile si pierderile aferente imobilizarilor financiare vandute sunt recunoscute in contul de profit si pierdere la data derecunoasterii imobilizarilor financiare.

xii. Castiguri si pierderi din diferente de curs valutar

Castigurile si pierderile din diferente de curs valutar sunt prezentate pe o baza neta si includ diferentele de curs valutar realizate si nerealizate. Majoritatea castigurilor si pierderilor sunt asociate tranzactiilor cu instrumente financiare in valuta si conturilor curente.

xiii. Cheltuieli

Toate cheltuielile sunt recunoscute in contul de profit si pierdere pe baza contabilitatii de angajamente.

xiv. Partile afiliate

Sunt considerate parti afiliate acele persoane juridice sau fizice care au prin proprietate, prin drepturi contractuale, prin relatii familiale sau de alt fel, abilitatea de a controla direct sau indirect cealalta parte.

O parte este afiliata unei entitati daca direct sau indirect, prin unul sau mai multi intermediari:

- (a) controleaza, este controlata de sau se afla sub controlul comun al entitatii (aceasta include societatile-mama, filialele sau filialele membre);
- (b) are un interes intr-o entitate care ii ofera influenta semnificativa asupra entitatii respective; sau
- (c) detine controlul comun asupra entitatii.

Partile afiliate pot fi reprezentate de membri ai personalului-cheie din conducere al entitatii sau al societatii-mama, precum si de membrii apropiati ai familiilor acestora.

4. Noi standarde si interpretari

În cadrul secțiunilor următoare sunt prezentate: lista standardelor noi, amendamentelor și interpretărilor standardelor deja existente care erau în vigoare în exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018, lista standardelor noi, amendamentelor și interpretărilor standardelor adoptate de Comitetul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) și de Uniunea Europeană (UE) dar neintrate în vigoare încă pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018 și lista standardelor noi, amendamentelor și interpretărilor standardelor adoptate de Comitetul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate dar neadoptate încă de Uniunea Europeană pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018.

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

Următoarele standarde au intrat în vigoare pentru Fond începând cu 1 ianuarie 2018, dar nu au avut niciun impact semnificativ asupra Fond:

Adoptarea IFRS 9 "Instrumente financiare". Fondul a adoptat IFRS 9 Instrumente financiare începând cu 1 ianuarie 2018. Fondul a decis să nu ajusteze cifrele comparative și să recunoască orice ajustări ale valorilor contabile ale activelor și pasivelor financiare în rezultatul reportat inițial de la data aplicării inițiale a standardului, 1 ianuarie 2018. În consecință, cerințele revizuite ale IFRS 7, Instrumente financiare: Dezvăluiri, au fost aplicate doar perioadei curente. Informațiile din perioadele comparative repetă acele informații făcute în anul anterior.

Note la situatiile financiare

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

Noile politici contabile noi aplicate în perioada curentă sunt descrise în Nota 3.2. Politicile contabile aplicate înainte de 1 ianuarie 2018 și aplicabile informațiilor comparative sunt prezentate în Nota 3.

Prezentarea sumelor activelor financiare așa cum au fost măsurate anterior în concordanță cu IAS 39 și noile măsuri începând cu tranziția către IFRS 9 se regăsește la Nota 3.2.

Modificări aduse IFRS 9 - "Caracteristici de plată anticipată cu compensare negativă" (emis la 12 octombrie 2017 și aplicabile cel târziu pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2019 sau ulterior acestei date). Modificările permit măsurarea la cost amortizat a anumitor împrumuturi și titluri de credit care pot fi plătite în avans la o valoare inferioară costului amortizat, de exemplu la valoarea justă sau la o sumă care include o compensație rezonabilă plătită împrumutului egală cu valoarea actuală a efectului creșterii ratei dobânzii pe piață pe durata de viață rămasă a instrumentului. În plus, textul adăugat la baza standardului pentru concluzie reconfirmă orientările existente din IFRS 9 că modificările sau schimbările de anumite datorii financiare măsurate la costul amortizat care nu duc la derecunoaștere vor avea ca rezultat un câștig sau o pierdere în profit sau pierdere. Fondul nu are niciun împrumut sau titlu de credit la momentul semnării situațiilor financiare.

Adoptarea IFRS 15 "Venituri din contractele cu clienții" (emis la 28 mai 2014 și aplicabilă pentru perioadele care încep la 1 ianuarie 2018 sau ulterior acestei date) și **amendamentele la IFRS 15 "Venituri din contracte cu clienții"** pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2018). Fondul a adoptat IFRS 15, Venituri din contracte cu clienții, cu data aplicării inițiale din 1 ianuarie 2018. Noul standard a fost aplicat prin metoda retrospectivă modificată, cu efectul cumulat recunoscut în rezultatul reportat la 1 ianuarie 2018. Standardul a introdus principiul fundamental conform căruia veniturile trebuie recunoscute atunci când bunurile sau serviciile sunt transferate clientului, la prețul tranzacției. Toate bunurile sau serviciile asociate distincte trebuie să fie recunoscute separat, iar eventualele reduceri sau reduceri ale prețului contractului trebuie, în general, să fie alocate elementelor separate. Atunci când diferența variază de la un motiv la altul, sumele minime trebuie să fie recunoscute dacă nu prezintă un risc semnificativ de inversare. Costurile suportate pentru asigurarea contractelor cu clienții trebuie să fie capitalizate și amortizate în perioada în care se consumă beneficiile contractului. Standardul nu a avut un impact semnificativ asupra Fondului.

Următoarele standarde modificate au intrat în aplicare începând cu 1 ianuarie 2018 dar nu au avut un impact material asupra Fondului:

- **Amendamente la IFRS 2 "Plata pe bază de acțiuni"** (emisă la 20 iunie 2016 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2018).
- **Îmbunătățiri anuale ale ciclului IFRS 2014-2016 - Amendamente la IFRS 1 și IAS 28** (emise la 8 decembrie 2016 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2018).
- **IFRIC 22 "Tranzacții în valută străină și analiză anticipată"** (emisă la 8 decembrie 2016 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2018 sau ulterior acestei date).

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

Anumite standarde și interpretări au fost emise și sunt obligatorii pentru perioadele începând cu 1 ianuarie 2019 sau mai târziu și pe care Compania nu le-a adoptat în avans.

IFRS 16 "Contracte de leasing" (emis la 13 ianuarie 2016 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2019 sau ulterior acestei date). Noul standard stabilește principiile pentru recunoașterea, evaluarea, prezentarea contractelor de închiriere. Toate contractele de închiriere au ca rezultat dreptul locatarului de a utiliza un activ la începutul contractului și, în cazul în care plățile sunt făcute de-a lungul timpului, de asemenea obținerea unei finanțări. În consecință, IFRS 16 elimină clasificarea contractelor fie ca leasing operational, fie ca leasing financiar așa cum este cerut de IAS 17, și introduce în schimb un singur model de contabilitate pentru locatar. Locatarii vor trebui să recunoască: (a) active și

Note la situatiile financiare

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

pasive pentru toate contractele de inchiriere cu o durata mai mare de 12 luni, cu exceptia cazului in care activul la care se refera are o valoare mica si (b) amortizarea activelor la care leasingul se refera in contul de profit sau pierdere, separat de dobanda aferenta datoriei din leasing. IFRS 16 prevede in continuare in mod substantial cerintele contabile ale locatorului din IAS 17. Prin urmare, un locator continua sa clasifice contractele sale ca leasing operational sau leasing financiar, contabilizandu-le in mod diferit. Societatea a estimat un drept de utilizare a activului de 129.318 RON si o datorie aferenta de leasing pentru 1 ianuarie 2019.

IFRIC 23 "Incertitudinea privind tratamentele privind impozitul pe venit" (emis la 7 iunie 2017 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2019 sau ulterior acestei date). IAS 12 specifică modul de contabilizare a impozitului curent și impozitul amânat, dar nu modul în care se reflectă efectele incertitudinii. Interpretarea clarifică modul de aplicare a cerințelor de recunoaștere și evaluare în IAS 12 atunci când există o incertitudine în ceea ce privește tratamentele privind impozitul pe venit. O entitate trebuie să stabilească dacă să ia în considerare fiecare tratament fiscal incert separat sau împreună cu unul sau mai multe alte tratamente fiscale incerte, pe baza căreia abordarea prevede mai bine rezolvarea incertitudinii. O entitate trebuie să presupună că o autoritate fiscală va examina sumele pe care are dreptul să le examineze și să aibă cunoștință deplină cu privire la toate informațiile conexe atunci când efectuează aceste examinări. Dacă o entitate concluzionează că nu este probabil ca autoritatea fiscală să accepte un tratament fiscal incert, efectul incertitudinii se va reflecta în determinarea profitului sau pierderii impozabile aferente, bazelor de impozitare, pierderilor fiscale neutilizate, creditelor fiscale neutilizate sau ratelor de impozitare, utilizând fie valoarea cea mai probabilă, fie valoarea așteptată, în funcție de metoda pe care entitatea se așteaptă să o prezice mai bine rezoluția incertitudinii. O entitate va reflecta efectul unei modificări a faptelor și circumstanțelor sau al unor noi informații care afectează judecățile sau estimările impuse de interpretare ca o modificare a estimării contabile. Exemple de modificări ale faptelor și circumstanțelor sau de informații noi care pot determina reevaluarea unei hotărâri judecătorești sau a unei estimări includ, dar nu se limitează la, examinări sau acțiuni ale unei autorități fiscale, modificări ale regulilor stabilite de o autoritate fiscală sau expirarea unei drepturi autorității fiscale de a examina sau de a reexamina un tratament fiscal. Absența unui acord sau a unui dezacord de către o autoritate fiscală cu un tratament fiscal, izolat, este puțin probabil să constituie o schimbare a faptelor și circumstanțelor sau a informațiilor noi care afectează judecățile și estimările cerute de interpretare. Fondul evaluează în prezent impactul interpretării asupra situațiilor financiare.

Modificări aduse IFRS 9 - "Caracteristici de plată anticipată cu compensare negativă" (emisă la 12 octombrie 2017 și aplicabile cel târziu pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2019 sau ulterior acestei date). Modificările permit măsurarea la cost amortizat a anumitor împrumuturi și titluri de credit care pot fi plătite în avans la o valoare inferioară costului amortizat, de exemplu la valoarea justă sau la o sumă care include o compensație rezonabilă plătită împrumutului egală cu valoarea actuală a efectului creșterii ratei dobânzii pe piață pe durata de viață rămasă a instrumentului. În plus, textul adăugat la baza standardului pentru concluzie reconfirmă orientările existente din IFRS 9 că modificările sau schimburile de anumite datorii financiare măsurate la costul amortizat care nu duc la derecunoaștere vor avea ca rezultat un câștig sau o pierdere în profit sau pierdere. Astfel, entitățile raportoare nu vor putea, în majoritatea cazurilor, nu este în măsură să revizuiască rata efectivă a dobânzii pentru durata rămasă a împrumutului, pentru a evita impactul asupra profitului sau pierderii în urma unei modificări a împrumutului.

Urmatoarele propuneri nu au fost inca adoptate in UE:

Amendamente la IAS 28 "Dobanzi pe termen lung pentru asociati si join ventures" (emise la 12 octombrie 2017 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2019 sau ulterior). Modificările clarifică faptul că entitățile raportoare ar trebui să aplice IFRS 9 împrumuturilor pe termen lung, acțiunile preferențiale și instrumentele similare care fac parte dintr-o investiție netă, într-o metodă de capitaluri proprii în care este investit înainte de a putea reduce această valoare contabilă cu o cotă din pierderea entității în care este investit, care depășește valoarea interesului investitorului în acțiuni ordinare. Fondul nu se așteaptă la un impact semnificativ al amendamentelor asupra situațiilor sale financiare.

Îmbunătățiri anuale ale ciclului IFRS 2015-2017 - amendamente la IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 și IAS 23 (emise la 12 decembrie 2017 și începând cu 1 ianuarie 2019 și începând cu 1 ianuarie 2019). IFRS 3 a

Note la situațiile financiare

(toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), dacă nu este specificat altfel)

clarificat faptul că un achizitor trebuie să își reevalueze interesul anterior deținut într-o operațiune comună atunci când obține controlul asupra afacerii. În schimb, IFRS 11 explică în mod explicit faptul că investitorul nu trebuie să își reevalueze interesul anterior deținut atunci când obține controlul comun asupra unei operațiuni comune, similar cerințelor existente atunci când o entitate asociată devine o asociație în participațiune și viceversa. IAS 12 modificat explică faptul că o entitate recunoaște toate consecințele impozitului pe profit ale dividendelor în cazul în care a recunoscut tranzacțiile sau evenimentele care au generat profiturile distribuibile aferente, de exemplu în profit sau pierdere sau în alte elemente ale rezultatului global. În prezent, este clar că această cerință se aplică în toate circumstanțele, atâta timp cât plățile pentru instrumente financiare clasificate drept capital propriu sunt distribuiți ale profiturilor și nu numai în cazurile în care consecințele fiscale sunt rezultatul diferitelor cote de impozitare pentru profiturile distribuite și nedistribuite. IAS 23 revizuit include în prezent explicații explicite că împrumuturile obținute în mod specific pentru finanțarea unui activ specific sunt excluse din grupul de costuri generale ale împrumuturilor eligibile pentru capitalizare numai până când activul specific este în mod substanțial finalizat. Fondul evaluează în prezent impactul amendamentelor asupra situațiilor sale financiare.

Modificări aduse IAS 19 "Modificarea, reducerea sau decontarea planului" (emisă la 7 februarie 2018 și aplicabilă pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2019 sau ulterior). Modificările specifică modul de determinare a cheltuielilor cu pensiile atunci când au loc modificări ale unui plan de pensii cu beneficii determinate. Atunci când are loc o modificare a unui plan - o modificare, o reducere sau o decontare - IAS 19 prevede reevaluarea pasivului sau a activului net cu beneficii determinate. Modificările trebuie să utilizeze ipotezele actualizate din această reevaluare pentru a determina costul serviciilor curente și dobânda netă pentru restul perioadei de raportare după modificarea planului. Înainte de amendamente, IAS 19 nu a specificat modul de determinare a acestor cheltuieli pentru perioada ulterioară modificării planului. Prin solicitarea utilizării ipotezelor actualizate, se așteaptă ca amendamentele să furnizeze informații utile utilizatorilor situațiilor financiare. Fondul evaluează în prezent impactul amendamentelor asupra situațiilor sale financiare.

Modificări aduse cadrului conceptual pentru raportarea financiară (emisă la 29 martie 2018 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2020 sau ulterior acestei date). Cadrul conceptual revizuit include un nou capitol privind măsurarea; orientări privind raportarea performanței financiare; definirea și orientarea îmbunătățite - în special definirea unei obligații; și clarificări în domenii importante, cum ar fi rolul administrării, prudenței și incertitudinii de măsurare în raportarea financiară. Cu excepția celor prezentate mai sus, Compania nu se aștepta ca noile standarde și interpretări să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.

5. ACTIVE IMOBILIZATE

5.a) Imobilizări necorporale

COST	Alte imobilizări necorporale
La 31 decembrie 2017	30.550
Intrări	14.592
Iesiri	-
La 31 decembrie 2018	45.142
AMORTIZARE CUMULATA	
La 31 decembrie 2017	(29.691)
	(14.234)

Note la situatiile financiare

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

Amortizare anuala	
Iesiri	-
La 31 decembrie 2018	(43.925)
Valoarea contabila neta la 31 decembrie 2017	859
Valoarea contabila neta la 31 decembrie 2018	1.217

Imobilizarile necorporale reprezinta licente pentru programe informatice, sisteme informatice (soft Equitas).

5.b) Imobilizari corporale

COST	Instalatii tehnice si masini	Alte instalatii, utilaje si mobilier	Total
La 31 decembrie 2017	314.579	42.130	356.709
Intrari	29.340	846	30.186
Iesiri	-	-	-
La 31 decembrie 2018	343.919	42.976	386.895
AMORTIZARE CUMULATA			
La 31 decembrie 2017	(197.812)	(36.861)	(234.673)
Amortizare anuala	(55.393)	(4.648)	(60.041)
Iesiri	-	-	-
La 31 decembrie 2018	(253.205)	(41.509)	(294.714)
VALOAREA CONTABILA NETA			
La 31 decembrie 2017	116.767	5.269	122.036
La 31 decembrie 2018	90.714	1.467	92.181

Societatea nu detinea la 31 decembrie 2018 mijloace fixe achizitionate prin contracte de leasing financiar.

Imobilizarile corporale sunt formate din grupele:

- instalatii tehnice si masini
- alte instalatii, utilaje si mobilier
- autoturisme
- calculatoare

In exercitiul financiar 2018 Societatea a achizitionat imobilizari corporale in suma de 30.186 lei, astfel:

Note la situatiile financiare

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

- calculatoare + monitoare = 29.340 lei
- 1 telefon = 846 lei

6. ALTE ACTIVE FINANCIARE

La data de 31 decembrie 2018 Societatea detine alte active financiare in suma de **33.429 lei**, reprezentate de:

	Sold la 31 dec 2018	
Interese de participare	1.500	
Garantie chirie sediu	30.552	(c/v 7.500 USD)
Garantie aparat apa	140	
Garantie electricitate	1.237	
Total	33.429	

7. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE

	Sold la 31 decembrie 2018	Sold la 31 decembrie 2017
Creante comerciale		
Fond concedii medicale	667.736	798.003
Impozit pe profit	63.239	38.770
Provizioane creante pentru fond concedii	5.184	-
	(38.770)	(38.770)
Total	697.389	798.003

Componenta creantelor aflate in sold la **31.12.2018** se prezinta astfel:

- Creante comerciale, in suma 667.736 lei, din care:
 - client Stabilo: 206.939 lei;
 - client Integro: 82.928 lei;
 - client extern Amundi Luxembourg SA (parte afiliata): 377.869 lei.
- Fond concedii medicale nerecuperate, in suma de 63.239 lei, din care pentru 38.770 este constituit provizion;
- Impozit pe profit de recuperat in suma de 5.184 lei.

Componenta creantelor aflate in sold la **31.12.2017** se prezinta astfel:

- Creante comerciale, in suma 798.003 lei, din care:
 - client Stabilo: 572.964 lei;
 - client Integro: 96.474 lei;
 - client extern PGIL (Pioneer Global Investments Limited): 128.565 lei.

Fond concedii medicale nerecuperate, in suma de 38.770 lei.

- Debitori diversi: fond pensii facultative: 150 lei

Note la situatiile financiare

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

Mentionam ca pentru fondul de concedii medicale nerecuperate, Societatea a constituit provizion, in suma de 38.770 lei

Exceptand fondul concediilor medicale de recuperat, toate sumele au vechime sub un an.

8. ACTIVE FINANCIARE

Activele financiare reprezinta unitati de fond Stabilo si obligatiuni de stat (clean price). Structura acestora este prezentata mai jos:

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Unitati de fond Stabilo	4.104.708	4.152.982
Obligatiuni de stat	960.165	975.059
Dobanzi aferente obligatiuni de stat	25.357	26.038
TOTAL	5.090.230	5.154.079

In tabelul de mai jos este analizata valoarea contabila a activelor financiare in functie de categorii, astfel cum sunt definite in IFRS 39 pentru anul 2017, iar pentru anul 2018 obligatiunile de stat cat si unitatile de fond detinute la Amundi Stabilo au fost reclasificate conform IFRS 9 intrata in vigoare la 1 ianuarie 2018. Astfel obligatiunile de stat au fost reclasificate in active financiare la valoarea justa prin capitaluri proprii cu reciclare, conform modelului de afacere si trecand testul SPPI la recunoastere initiala fara inregistrarea in contul de profit si pierdere a unei pierderi/castig estimat(e) (loss allowance). Unitatile de fond au fost reclasificate in active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere.

Active financiare	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Active financiare disponibile pentru vanzare-IAS 39	-	5.154.079
Active financiare la valoarea justa prin capitaluri proprii cu reciclare	985.522	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	4.104.708	-
Imprumuturi si creante (numerar si echivalente de numerar)	3.771.856	3.127.766
TOTAL	8.862.086	8.281.845

Tehnici de evaluare la valoarea justa a instrumentelor financiare

In tabelul de mai jos sunt prezentate instrumentele financiare recunoscute la valoarea justa, analiza bazandu-se pe:

- Preturile cotate de pe pietele active pentru active sau datorii identice (nivelul 1)
- Cele care implica informatii, altele decat preturile cotate clasificate ca nivel 1, care sunt observabile pentru active sau datorii fie direct (ca preturi), fie indirect (derivand din preturi) (nivel 2)
- Cele care implica informatii intr-un activ sau datorii care nu sunt bazate pe date observabile de piata (intrari neobservabile) (nivel 3)

Note la situatiile financiare

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

31 decembrie 2018

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	TOTAL
	RON	RON	RON	RON
Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere (Unitati de fond Stabilo-fond nelistat)	-	4.104.708	-	4.104.708
Active financiare la valoarea justa prin capitaluri proprii cu reciclare (obligatiuni de stat)	985.522			985.522
TOTAL	985.522	4.104.708	-	5.090.230

31 decembrie 2017

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	TOTAL
	RON	RON	RON	RON
Active financiare disponibile pentru vanzare				
Unitati de fond Stabilo-fond nelistat	-	4.152.982	-	4.152.982
Obligatiuni de stat	1.001.097	-	-	1.001.097
TOTAL	1.001.097	4.152.982	-	5.154.079

Societatea detinea la 31 decembrie 2018, 321.609,97 unitati de fond in valoare de 4.104.708 RON, iar la 31 decembrie 2017, 321.609,97 unitati de fond in valoare de 4.152.982RON.

Note la situatiile financiare

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

Tabelul urmator reprezinta fluxul obligatiunilor de stat in anul 2018:

Isin	Maturitate	Valoare de achizitie	2018 Achizitii	2018 Vanzari	2018 Maturitate	Maturitate reserve	Rezerve FVTOCI	Valoarea justa Decembrie 2018
RO1419DBN014	23.06.2019	380.365	-	-	-	-	-27.792	352.572
RO1320DBN022	29.04.2020	340.644	-	-	-	-	-32.604	308.040
RO1519DBN037	29.04.2019	307.770	-	-	-	-	-8.217	299.553
Total		1.028.778					-68.613	960.165

* Valoarea justa la Decembrie 2018 reprezinta valoarea principalului obligatiunilor de stat (excluzand dobanda) in functie de care s-au calculat rezervele din reevaluare.

O data cu intrarea in vigoare a IFRS 9, rezervele inregistrate pana in 2017 aferente activelor financiare disponibile pentru vanzare – unitati de fond (conform IAS 39) au fost transferate la 31.12.2018 intr-un cont de rezultat reportat, ramanand doar un singur cont de rezerve din reevaluare si unul de impozit pe profit amanat aferente activelor financiare la valoarea justa prin capitaluri proprii cu reciclare(obligatiunilor de stat) asa cum se prezinta in nota 13 c.

Note la situatiile financiare

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

Tabelul urmator reprezinta fluxul obligatiunilor de stat in anul 2017:

Isin	Maturitate	Valoare de achizitie	2017 Achizitii	2017 Vanzari	2017 Maturitate	AFS Maturitate reserve	AFS rezerve	Valoarea justa Decembrie 2017
RO1217DBN046	26.07.2017	158.195	-	-	150.000	-8.195	-	-
RO0717DBN038	11.06.2017	161.014	-	-	150.000	-11.014	-	-
RO1419DBN014	23.06.2019	380.365	-	-	-	-	-20.684	359.681
RO1320DBN022	29.04.2020	340.644	-	-	-	-	-24.264	316.380
RO1519DBN037	29.04.2019	307.770	-	-	-	-	-8.772	298.998
Total		1.347.988	-	-	300.000	-19.209	-53.720	975.059

* Valoarea justa la Decembrie 2017 reprezinta valoarea principalului obligatiunilor de stat (excluzand dobanda) in functie de care s-au calculat rezervele din reevaluare.

Note la situatiile financiare

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

9. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

In anul 2018 am deschis la banca Credit Agricole (care face parte din grup) un cont de depozite la termen in lei. La sfarsitul anului 2018, erau in curs 2 depozite cu scadente la 11.03.2019 si 08.09.2019.

	Sold la 31 decembrie 2018	Sold la 31 decembrie 2017
Conturi la banci in lei	1.388.926	2.707.751
Conturi la banci in devize	340.909	418.843
Numerar in casierie	1.348	1.172
Depozite la termen	2.040.673	-
Total	3.771.856	3.127.766

10. CHELTUIELI INREGISTRATE IN AVANS

	Sold la 31 decembrie 2018	Sold la 31 decembrie 2017
Cheltuieli inregistrate in avans (asigurari RCA, CASCO)	4.449	434

11. CAPITAL SI REZERVE

11.a) Capital social

Capitalul social la la 31 decembrie 2018 este de 3.022.000 RON si cuprinde 7.555.000 de actiuni cu o valoare nominala de 0,4 RON pe actiune. Capitalul social subscris a fost integral varsat.

Structura actionariatului la 31 decembrie 2018 este dupa cum urmeaza:

Nr. crt.	Nume si prenume	Nr. actiuni detinute	Valoare (RON)	%
1.	Amundi Asset Management SAI SA	7.360.440	2.944.176	97,43%
2.	Amundi S.A.	194.560	77.824	2,57%
	Total	7.555.000	3.022.000	100%

Structura actionariatului la 31 decembrie 2017 este dupa cum urmeaza:

Nr. crt.	Nume si prenume	Nr. actiuni detinute	Valoare (RON)	%
1.	Amundi Asset Management SAI SA	7.360.440	2.944.176	97,43%
2.	Amundi S.A.	194.560	77.824	2,57%
	Total	7.555.000	3.022.000	100%

Note la situatiile financiare

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

11.b) Rezerve legale

Conform cerintelor legale, Societatea constituie rezerve legale in cuantum de 5% din profitul inregistrat conform RAS pana la nivelul de 20% din capitalul social. Rezervele legale nu pot fi distribuite catre actionari.

Societatea a constituit rezerve legale in suma de **369.718 lei**, astfel:

- Rezerva legala pentru anii 2012 si 2014 = 14.684 lei;
- Rezerva legala pentru anul 2015 = 77.159 lei
- Rezerva legala pentru anul 2016 = 102.736 lei
- Rezerva legala pentru anul 2017 = 112.145 lei
- Rezerva legala pentru anul 2018 = 62.994 lei

11.c) Alte rezerve

Aceste rezerve au suferit modificari in anul 2018 fata de anul 2017 o data cu introducerea IFRS 9. Astfel, in anul 2017, rezervele cuprind evaluarile nete cumulate ale activelor financiare disponibile pentru vanzare, iar in anul 2018, dupa ce au fost reclasificate activele financiare existente, toate rezervele si impozitele cumulate in anii anteriori au fost inregistrate intr-un cont de rezultat reportat si s-a constituit o singura rezerva cu impozit pe profit amanat aferent doar pentru activele la valoarea justa prin capitaluri proprii.

La 31 decembrie 2018 rezervele pentru activele financiare la valoarea justa prin capitaluri proprii cu reciclare sunt in suma de (57,634) lei.

	Sold la 31 decembrie 2018	Impact IFRS 9	Sold la 31 decembrie 2017
Rezerve din reevaluarea active financiare disponibile pentru vanzare	-	(166.281)	112.562
Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoarea justa prin capitaluri proprii	(53.719)	-	-
Impozit pe profit amanat pentru rezerve active financiare disponibile pentru vanzare	-	26.605	(18.010)
Impozit pe profit amanat pentru rezerve ale activelor financiare la valoarea justa prin capitaluri proprii	8.596	-	-
Rezultat reportat	-	139.676	-
Alte elemente ale rezultatului global	(12.511)	-	-
Total	(57.634)	-	94.552

Note la situatiile financiare

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

11.d) Impozit pe profit amanat

In tabelul de mai jos este prezentata evolutia impozitelor amanate:

Descriere	31.dec.18	Crestere	Diminuare	31.dec.17
Impozit pe profit amanat - rezerve din reevaluare pentru active financiare disponibile pentru vanzare	-	-	-	18.010
Impact din implementare IFRS 9	-	-	26.605	-
Impozit pe profit amanat pentru rezerve ale activelor financiare la valoarea justa prin capitaluri proprii la 1 ianuarie 2018)	8,595	-	-	-
Alte elemente ale rezultatului global	-	-2,383	-	-
Impozit pe profit amanat pentru rezerve ale activelor financiare la valoarea justa prin capitaluri proprii	10.978	2,383	26,605	18.010

Impozitul pe profit amanat pentru active financiare disponibile pentru vanzare cumulat pana la sfarsitul anului 2017 aferente unitatilor de fond a fost anulat o data cu aplicarea IFRS 9 si inregistrat intr-un cont de rezultat reportat. Impozitul pe profit amanat al rezervelor din reevaluarea activelor financiare la valoarea justa prin capitaluri proprii a fost recunoscut la 1 ianuarie 2018 si se actualizeaza lunar.

12. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII CURENTE

	Sold la 31 decembrie 2018	Termen de exigibilitate		
		Sub 1 an	1-5 ani	peste 5 ani
Datorii comerciale	289.023	289.023	-	-
Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si datorii pentru asigurari sociale	275.879	275.879	-	-
Total	564.902	564.902	-	-

Soldul datoriilor comerciale la 31 decembrie 2018, 289.023 lei, este format din:

- furnizori interni: (103) lei, din care:

Note la situatiile financiare

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

- Supercom SA: (103) lei;
- facturi nesosite furnizori interni: **135.468 lei**, din care:
 - facturi nesosite UniCredit Bank: 119.046 lei
 - facturi nesosite PWC: 16.422 lei
- facturi nesosite furnizori externi (parti afiliate): **153.658 lei**.

Alte datorii, inclusiv datorii fiscale, in valoare de **275.879 lei**, sunt formate din:

- datorii buget: 59.843 lei;
- datorii personal (bonus ce va fi acordat in 2019): 198.651 lei;
- 1% venituri din exploatare datorate ASF: 8.990 lei;
- Creditori diversi – Fundatia „Ioan Mihailescu” 8.395 lei.

	Sold la 31 decembrie 2017	Termen de exigibilitate		
		Sub 1 an	1-5 ani	peste 5 ani
Datorii comerciale	1.050.217	1.050.217	-	-
Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si datorii pentru asigurari sociale	222.805	222.805	-	-
Total	1.273.022	1.273.022	-	-

Soldul datoriilor comerciale la **31 decembrie 2017, 1.050.217 lei**, este format din:

- furnizori interni: **44 lei**, din care:
 - La Fantana SRL: 44 lei;
- facturi nesosite furnizori interni: **640.458 lei**, din care:
 - facturi nesosite UniCredit Bank: 613.088 lei
 - facturi nesosite PWC: 27.370 lei
- facturi nesosite furnizori externi (parti afiliate): **409.715 lei**.

Alte datorii, inclusiv datorii fiscale, in valoare de **222.805 lei**, sunt formate din:

- datorii buget: 54.084 lei;
- datorii personal (bonus ce va fi acordat in 2018): 148.616 lei;
- 1% venituri din exploatare datorate ASF: 20.105 lei.

Note la situatiile financiare

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

13. VENITURI OPERATIONALE

Cifra neta de afaceri inregistrata de Societate in anul 2018 reprezinta venituri din comisioanele de administrare aplicate la activele brute ale Fondurilor Amundi Integro si Amundi Stabilo.

	Sold la 31 decembrie 2018	Sold la 31 decembrie 2017
Venituri din comisioane	5.275.159	7.730.933
Alte venituri operationale	505.141	569.625
Total venituri operationale	5.780.300	8.300.558

Comparativ cu anul 2017 se constata o diminuarea a totalului veniturilor operationale aferente exercitiului financiar 2018 (cu aproximativ 30%), urmare a scaderii valorii activelor fondurilor administrate cat si a modificarii contractului de promovare a fondurilor Luxemburg (alte venituri operationale) care genereaza comisioane mai mici de incasat.

Veniturile din comisioane reprezinta veniturile obtinute din administrarea fondurilor de investitii (principala activitate a Societatii).

Alte veniturile operationale reprezinta veniturile din tranzactiile cu partea afiliata Amundi Luxembourg pentru anul 2018 si Pioneer Global Investments Limited pentru anul 2017.

14. CHELTUIELI OPERATIONALE

14.a) Cheltuieli administrative

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Cheltuieli administrative	53.523	36.335

Cheltuielile administrative ale Societatii sunt reprezentate de: combustibil, consumabile, utilitati (gaze, apa, electricitate). Ponderea cea mai mare in totalul acestor cheltuieli este reprezentata de cheltuielile administrative (24%). Se observa o majorare a cheltuielilor administrative in anul 2018 fata de anul 2017 cu 47,3%. Aceasta majorare a aparut ca urmare a modificarii inregistrarii unor cheltuieli de marketing aferente contractului intragrup care in 2017 a fost incheiat cu Pioneer Global Investments Limited iar in 2018 contractul s-a incheiat cu Amundi Luxembourg.

14.b) Cheltuieli cu personalul

Conducerea Societatii este asigurata de Consiliul de Administratie. La 31 decembrie 2018, acesta este format din urmatoorii membri:

- Rasvan Radu – membru
- Werner Kretschmer – membru

Note la situatiile financiare

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

Societatea nu plateste indemnizatii membrilor consiliului de administratie.
Atata in anul 2018 cat si in anul 2017, Societatea a avut 10 salariati.

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Cheltuieli cu remuneratiile personalului	1.650.876	1.281.525
Cheltuiala cu bonus	194.280	118.339
Cheltuieli privind asigurarile si protectia sociala	32.185	322.008
Total	1.877.341	1.721.872

In exercitiul financiar 2018 Societatea are inregistrate in contul de “cheltuieli cu remuneratiile personalului” si cheltuiala cu bonusul (lei), cheltuiala ce este considerata nedeductibila la calculul impozitului pe profit.

Societatea efectueaza lunar plati la fondurile de pensii, sanatate, in contul angajatilor sai, la cotele prevazute de legislatia in vigoare.

Societatea nu a inregistrat in anul 2018, in numele angajatilor cheltuieli cu primele de asigurare voluntara de sanatate.

In exercitiul financiar 2018 a inregistrat cheltuieli la pensiile facultative pentru salariatii Constantinescu Mihai (500 lei/luna), Gheorghiu Ioan (150 lei/luna) si Joita Andreea (125 lei/luna), cheltuiala evidentiata in statul de salarii.

Exceptand mentiunea de mai sus, Societatea a contribuit doar la programul national de pensii/sanatate, conform legislatiei in vigoare.

Societatea nu detine obligatii contractuale in numele administratorilor si nu a acordat avansuri sau credite directorilor sau administratorilor. De asemenea, Societatea nu are asumate obligatii viitoare de natura garantiilor in numele administratorilor.

De asemenea Societatea nu a acordat avansuri si credite membrilor Consiliului de Administratie si nici membrilor din conducerea executiva si nu si-a asumat angajamente in numele acestora sub forma de garantii.

14.c) Alte cheltuieli operationale

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Cheltuieli cu intretinerea si reparatiile	8.094	2.519
Cheltuieli cu chiria	100.527	98.631
Cheltuieli cu primele de asigurare	9.670	42.724
Cheltuieli privind onorariile	52.752	77.309
Cheltuieli protocol si publicitate	5.811	11.998
Cheltuieli sponsorizare	26.580	28.000

Note la situatiile financiare

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

Cheltuieli transport, deplasari	61.453	8.553
Cheltuieli posta si telecomunicatii	63.221	60.667
Cheltuieli comisioane bancare	8.232	4.112
Cheltuieli cu alte servicii furnizate de terti	1.918.850	3.489.068
Cheltuieli cu alte impozite si taxe	34.588	9.833
Alte cheltuieli	2.479	285
Total alte cheltuieli operationale	2.295.257	3.833.699

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Cheltuieli cu alte servicii furnizate de terti		
Cheltuieli consultanta parti afiliate	583.404	1.445.994
Cheltuieli comision management Unicredit Bank	1.084.365	1.765.200
Cheltuieli consultanta audit si contabilitate	83.104	69.732
Cheltuieli marketing	17.867	148.150
Alte cheltuieli cu servicii executate de terti	150.110	59.992
Total Cheltuieli cu alte servicii furnizate de terti	1.918.850	3.489.068

Se constata ca in exercitiul financiar 2018 cheltuielile cu serviciile executate de terti au scazut semnificativ, cu 45%, fata de anul 2017. Deoarece valoarea activului net a fondului Stabilo la data de 31 decembrie 2018 a fost de 202.917.149 lei (la 31 decembrie 2017, valoarea activului net a fost de 592.741.274 lei) scazand cu 66%. Acesta a condus la o scadere a cheltuielilor legate de comisionul de management pentru UniCredit, comisionul de management de investitii pentru Amundi Austria. In ceea ce priveste cheltuiala de marketing, aceasta a crescut semnificativ in anul 2018 fata de anul 2017 deoarece contractul de promovare a fondurilor Luxemburg a fost modificat in anul 2018, iar modalitatea de inregistrare a cheltuielilor de marketing s-a schimbat.

15. VENITURI SI CHELTUIELI FINANCIARE

15.a) Venituri financiare

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Venituri din dobanzi	81.700	51.457
Venituri din active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	16.595	-
Venituri din investitii financiare pe termen scurt	-	178
Alte venituri financiare, din care:	14.213	17.231
TOTAL	112.509	68.866

Veniturile din dobanzi pentru anul 2018, in suma de 81.700 sunt constituite din:

- venituri din dobanzi la conturile curente: 184 lei
- venituri din dobanzi obligatiuni de stat: 40.694 lei
- venituri din dobanzi depozite in lei: 40.822 lei.

Note la situatiile financiare

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

Veniturile din diferente de curs provin din reevaluarea soldurilor in valuta atat a conturilor bancare cat si a cheltuielilor si furnizorilor, clientilor externi.

15.b) Cheltuieli financiare

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Cheltuieli din diferente de curs	10.822	12.211
Cheltuieli din active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	64.869	-
Pierderi din investitii financiare pe termen scurt	-	19.501
TOTAL	75.691	31.712

Cheltuielile din diferente de curs provin din reevaluarea soldurilor in valuta.

16. CALCULAREA IMPOZITULUI PE PROFIT

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Venituri totale	5.892.809	8.369.424
Cheltuieli totale	(4.632.935)	(6.126.514)
Rezultatul exercitiului	1.259.874	2.242.910
Cheltuieli nedeductibile fiscal*	511.546	641.913
Venituri neimpozabile fiscal	0	0
Rezultatul inainte de reportarea pierderii fiscale	1.771.420	2.884.823
Pierdere fiscala de recuperat perioada precedenta	0	0
Baza fiscala de impozitat	1.771.420	2.884.823
Impozit pe profit inainte de scaderea sponsorizarii acceptate	283.428	461.572
Sponsorizare acceptata	26.580	28.000
Efectul utilizarii pierderii fiscale	-	-
Total cheltuieli cu impozit pe profit	256.848	433.572

La sfarsitul anului 2018 Societatea are de recuperat impozit pe profit in suma de 5.185 lei.

Note la situatiile financiare

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

Tabelul urmator prezinta cheltuielile nedeductibile prezentate la calculul impozitului pe profit:

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Combustibil	4.630	3.549
Revizii auto	4.514	1.259
Asigurari auto	4.835	7.345
Bonus salariat	194.280	148.616
Alte cheltuieli nedeductibile	572	285
Sponsorizare	26.580	28.000
Amortizare	19.287	19.287
Impozit profit constituit	256.848	433.572
TOTAL	511.546	641.913

17. ACTIVE SI DATORII CONTINGENTE

a) *Procedura juridica*

In opinia conducerii, nu sunt proceduri judiciare in curs sau alte pretentii care pot avea efecte semnificative asupra situatiei financiare a Societatii si nu au fost provizionate sau prezentate in aceste situatii financiare.

b) *Stabilirea preturilor de transfer*

In conformitate cu legislatia fiscala relevanta in vigoare, impozitarea unei tranzactii efectuate cu parti afiliate se bazeaza pe conceptul pretului de piata pentru aceste tranzactii. Sub acest concept, preturile de transfer trebuie sa fie ajustate pentru a reflecta preturile de pe piata care ar fi fost stabilite intre entitatile intre care nu exista o relatie de afiliere si care actioneaza in mod independent, bazat pe „conditii normale de plata”.

Este posibil ca testele de stabilire a preturilor de transfer in viitor sa fie facute de catre autoritatile fiscale pentru a determina daca aceste preturi indeplinesc „conditii normale de plata” si ca baza impozabila a contribuabilului nu este denaturata.

c) *Impozitare*

Toate sumele datorate pentru impozitele si taxele de stat au fost platite sau inregistrate in Situatiile pozitive financiare.

18. ONORARIILE PLATITE CATRE AUDITORII FINANCIARI

Auditorul financiar al Societatii pentru anul 2018 este PriceWaterhouseCoopers Audit SRL. Onorariul de audit pentru auditarea situatiilor financiare întocmite în conformitate cu reglementările contabile IFRS pentru anul 2018 este conform contractului încheiat între părți și este înregistrat în contabilitate în perioada în care serviciile sunt furnizate. Onorariul de audit pentru 2018 este în valoare de 55.000 RON.

Note la situatiile financiare

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

19. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

Introducere

Obiectivul Societatii cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii si protejarea valorii pentru actionari. Riscul este inherent activitatilor Societatii, insa este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare si monitorizare, care este supus limitelor de risc si altor controale. Procesul de management al riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanenta a Societatii. Societatea este expusa riscului de piata (care include riscul ratei dobanzii si riscul de pret), riscul de credit si riscul de lichiditate aferent instrumentelor financiare pe care le detine.

Reducerea riscurilor

Politicele Societatii includ indrumari privind investitiile, care prevad strategia de afaceri generala, toleranta acestora la risc si filozofia generala de management al riscului. Societatea nu investeste in active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere. Societatea urmareste sa investeasca in active financiare listate pe burse relevante si in fonduri deschise de investitii cu volatilitate scazuta.

20.1 Riscul de piata

Economia romaneasca se afla in tranzitie, existand nesiguranta cu privire la posibila orientare a politicii si dezvoltarii economice in viitor. Incertitudinea referitoare la mediul politic, legal si fiscal, incluzand schimbari adverse care pot surveni, pot avea impact asupra capacitatii Societatii de a opera pe piata. Schimbarile ce pot aparea si impactul acestora asupra pozitiei financiare a Societatii sau asupra rezultatelor ei viitoare nu se pot estima.

Riscul de piață este definit ca riscul de a înregistra o pierdere sau de a nu obține profitul așteptat, ca rezultat al fluctuațiilor prețurilor, ratelor de dobândă și a cursurilor de schimb ale valutelor.

Pentru administrarea eficientă a riscului de piață se utilizează metode de analiză tehnică și fundamentală, prognoze privind evoluția ramurilor economice și piețelor financiare, ținând cont de:

- evaluările de rentabilitate corespunzătoare portofoliului de obligatiuni;
- stabilirea limitelor de concentrare a activelor în aceeași piață, poziție geografică sau sector economic;
- stabilirea limitelor de prezență pe piețe noi;
- stabilirea limitelor de risc suportabile;
- toleranța la concentrările de risc;
- alocarea strategică a investițiilor pe termen lung având la bază principiul conform căruia piața va determina corect valoarea fundamentală;
- alocarea tactică pe termen scurt, care presupune utilizarea variațiilor pe termen scurt ale pieței pentru obținerea de profit.

Societatea este expusa la următoarele categorii de risc de piață:

20.1.1 Riscul de preț

- Societatea este expusa riscului de preț existând posibilitatea ca valoarea instrumentelor financiare să fluctueze ca rezultat al schimbării prețurilor pieței.

Note la situatiile financiare

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

- Societatea este expusa riscului asociat variației prețului activelor financiare la valoarea justa prin profit si pierdere si activelor financiare prin capitaluri proprii cu reciclare care sunt 100% din totalul activelor financiare deținute de Societate la 31 decembrie 2018 (31 decembrie 2017: 100%).
- O variație pozitivă sau negativă de 10% a prețului activelor financiare prin capitaluri proprii cu reciclare nu ar conduce la o creștere a profitului Societatii decat in momentul vanzarii acestor active, dar in ceea ce priveste activele financiare la valoarea justa prin profit si pierdere, aceasta variatie va duce la o crestere/scadere a profitului de 410.471 Ron pentru anul 2018.

20.1.2 Riscul de rată a dobânzii

Societatea se confruntă cu riscul de rată a dobânzii datorită expunerii la fluctuațiile nefavorabile ale ratei dobânzii. Schimbarea ratei dobânzii pe piață influențează în mod direct veniturile și cheltuielile aferente activelor și datoriilor financiare purtătoare de dobânzi variabile, precum și valoarea de piață a celor purtătoare de dobânzi fixe.

Riscul ratei dobanzii provine din posibilitatea ca valoarea justa si/sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare sa fluctueze in urma modificarii ratei dobanzii de piata.

Instrumentele financiare detinute de Societate si expuse la riscul ratei dobazii sunt obligatiunile de stat si depozitele la termen.

Tabelul de mai jos prezinta ratele de dobanda medii al investitiilor detinute de catre Societate la 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017:

	Medie %
2018	
Obligatiuni de stat	0,03%
Depozite la termen	0.03%
2017	
Obligatiuni de stat	0,03%
Depozite la termen	-

La sfarsitul anului 2018, o crestere a randamentelor din piata obligatiunilor de stat cu 100 bp ar conduce la o scadere de 6.552 lei a valorii obligatiunilor de stat detinute de Societate, iar o scadere a randamentelor din piata obligatiunilor de stat cu 100bp ar insemna o crestere de 6.662 lei a valorii lor.

In ceea ce priveste anul 2017 aceeași crestere (100bp) ar conduce la o scadere a valorii de 15.669 lei, iar scaderea randamentelor (-100bp) ar insemna o crestere a valorii obligatiunilor de 16.098 lei.

Note la situatiile financiare

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

20.1 Riscul de piata

20.1.2 Riscul de rată a dobânzii

In tabelul de mai jos sunt prezentate activele Societatii clasificate in functie de rata dobanzii:
ACTIVE

	0-3 luni RON	3 luni-6 luni RON	6 luni-1 an RON	1 an-5 ani RON	> 5 ani RON	Nepurtatoare de dobanda RON	TOTAL RON
La 31 decembrie 2018							
Numerar si echivalente							
de numerar	1.731.184	1.020.824	1.019.849	-	-	-	3.771.856
Active financiare la							
valoarea justa prin							
profit si pierdere	4.104.708	-	-	-	-	-	4.104.708
Active financiare la							
valoarea justa prin							
capitaluri proprii	-	665.856	-	319.666	-	-	985.522
TOTAL	5.835.892	1.686.680	1.019.849	319.666	-	-	8.862.086

Note la situatiile financiare

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

ACTIVE	0-3 luni	3 luni-6 luni	6 luni-1 an	1 an-5 ani	> 5 ani	Nepurtatoare de dobanda		TOTAL
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
La 31 decembrie 2017								
Numerar si echivalente de numerar	3.127.766	-	-	-	-	-	-	3.127.766
Active financiare definite in vedere vanzarii	-	-	-	5.154.079	-	-	-	5.154.079
TOTAL	3.127.766	-	-	5.154.079	-	-	-	8.281.845

Note la situatiile financiare

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

20.1 Riscul de piata

20.1.3 Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarilor cursurilor de schimb. Societatea detine conturi bancare exprimate in euro si in dolari, garantia pentru chirie exprimate in dolari precum si creante/datorii comerciale exprimate in euro si dolari. Totodata Societatea detine si pasive in devize (euro) reprezentand datorii comerciale. Astfel valoarea activului si a pasivului poate fi afectata favorabil sau defavorabil de fluctuatii ale cursurilor de schimb de aceea Societatea este expusa riscului valutar.

Moneda	Modificarea ratei monedei %	Efectul asupra profitului exercitiului	
		2018 RON	2017 RON
ACTIVE			
EUR	± 5%	±357,76	±273,70
USD	± 5%	±16,91	-
DATORII			
EUR	± 5%	±76,83	±204,86
Castig/pierdere	EUR	± 5%	± 280.93
Castig/pierdere	USD	± 5%	± 68,84
		± 5%	±76,83
			-

Concentrarea expunerii valutare

In tabelul de mai jos este prezentata expunerea Societatii la data de raportare la cursul de schimb valutar raportat in situatiile financiare:

	2018 RON	2017 RON
Total Active		
EUR	9.690.751	9.235.240
USD	715.512	547.409
	33.818	-
% din total active(Euro)	7,38%	5,93%
% din total active (USD)	0,34%	-
	2018 RON	2017 RON
Total Datorii		
EUR	9.690.751	9.235.240
	153.658	409.715
% din total active(Euro)	1,58%	4,44%

Note la situatiile financiare

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

20.2 Riscul de credit

Societatea este expusa riscului de credit aferent instrumentelor financiare ce decurge din posibila neindeplinire a obligațiilor de plată pe care o terță parte le are față de Societate. Societatea este expusa riscului de credit ca urmare a investițiilor realizate în obligațiuni emise de stat, unitati de fond si ca urmare a conturilor curente.

La datele de 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017 Societatea nu deținea garanții reale drept asigurare, și nici alte ameliorări ale ratingului de credit. La datele de 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017 Societatea nu a înregistrat active financiare restante sau depreciate.

Expunerea maximă la riscul de credit a societatii este în sumă de 9.597.353 lei la 31 decembrie 2018, în sumă de 9.112.344 lei la 31 decembrie 2017 și poate fi analizată după cum urmează:

Conturi curente - expunere banca emitenta (% din total)

Banca emitenta/An	31 decembrie	31 decembrie
	2018	2017
	RON	RON
Credit Agricole	54%	-
UniCredit Bank	46%	100%
TOTAL	100%	100%

Concentrarea riscului de credit al obligatiunilor detinute de Societate in functie de rating-ul de tara al emitentului este prezentata in tabelul urmator

Rating de tara emitent 2018 (% din totalul obligatiunilor)

Rating tara - Romania Obligatiuni guvernamentale

BBB-	100%
TOTAL	100%

In tabelul de mai jos este analizata expunerea maxima a Societatii la riscul de credit, care este egala cu valoarea contabila a instrumentului din situatiile financiare.

Note la situatiile financiare

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

	31 decembrie 2018 RON	31 decembrie 2017 RON
Riscul de credit		
Numerar si echivalente de numerar	3.771.856	3.127.766
Active disponibile pentru vanzare	-	5.154.079
Active la valoarea justa prin capitaluri proprii cu reciclare	985.522	-
Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	4.104.708	-
Alte active financiare	33.429	32.063
Creante comerciale	697.389	798.003
Cheltuieli in avans	4.449	434
TOTAL	9.597.353	9.112.345

20.3 Riscul lichiditatii

Riscul lichiditatii reprezinta riscul ca o intreprindere sa aiba dificultati in acumularea de fonduri pentru a-si indeplini angajamentele asociate instrumentelor financiare.

Politica Societatii este de a mentine suficiente lichiditati pentru achitarea obligatiilor in momentul in care devin exigibile. Datoriile sunt analizate in functie de perioada ramasa pana la scadentele contractuale.

Note la situatiile financiare

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

20.3 Riscul lichiditatii

In tabelul urmatore este prezentata o situatie a activelor si datorilor in functie de scadenta:

ACTIVE		0-3 luni		3luni-6luni		6luni-1an		1an-5ani		> 5 ani		TOTAL	
La 31 decembrie 2018		RON		RON		RON		RON		RON		RON	
Numerar si echivalente de numerar		1.731.184		1.020.824		1.019.848		-		-		3.771.856	
Active la valoarea justa prin capitaluri proprii		-		665.856		-		319.666		-		985.222	
Active la valoarea justa prin profit si pierdere		4.104.708		-		-		-		-		4.104.708	
Creante comerciale		697.389		-		-		-		-		697.389	
Alte Creante		-		-		-		-		-		-	
Alte imobilizari financiare		-		-		-		33.429		-		33.429	
TOTAL		6.533.281		1.686.680		1.019.848		353.095		-		9.652.874	
DATORII		0-3 luni		3luni-6luni		6luni-1an		1an-5ani		> 5 ani		TOTAL	
La 31 decembrie 2018		RON		RON		RON		RON		RON		RON	
Datorii comerciale		289.023		-		-		-		-		289.023	
TOTAL		289.023		-		-		-		-		289.023	
Expunere neta la riscul ratei dobanzii		6.224.258		1.686.680		1.019.848		446.494		-		9.363.851	

Note la situatiile financiare

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

ACTIVE							
La 31 decembrie 2017		0-3 luni	3luni-6luni	6luni-1an	1an-5ani	> 5 ani	TOTAL
		RON	RON	RON	RON	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar		3.127.766	-	-	-	-	3.127.766
Active financiare detinute in vederea vanzarii		4.179.020	-	-	975.059	-	5.154.079
Creante comerciale		798.003	-	-	-	-	798.003
Alte Creante		-	-	-	-	-	-
Alte imobilizari financiare		-	-	-	32.063	-	32.063
TOTAL		8.104.789	-	-	1.007.122	-	9.111.911
DATORII							
LA 31 decembrie 2017		0-3 luni	3luni-6luni	6luni-1an	1an-5ani	> 5 ani	TOTAL
		RON	RON	RON	RON	RON	RON
Datorii comerciale		1.050.217	-	-	-	-	1.050.217
TOTAL		1.050.217	-	-	-	-	1.050.217
Expunere neta la riscul ratei dobanzii		7.054.572	-	-	1.130.017	-	8.061.694

Note la situațiile financiare

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

Clasificări contabile și valori juste

Tabelele de mai jos sumarizează valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor Societății la data de 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017:

ACTIVE	Valoarea contabilă		Valoarea justă	
	31.dec 2018	31.dec 2017	31.dec 2018	31.dec 2017
Numerar și echivalente de numerar	3.771.856	3.127.766	3.771.856	3.127.766
Active financiare deținute în vederea vânzării	-	5.154.079	-	5.154.079
Active la valoarea justă prin profit și pierdere	4.104.708	-	4.104.708	-
Active la valoarea justă prin capitaluri proprii	985.522	-	985.522	-
Creanțe comerciale și alte creanțe	697.389	798.003	697.389	798.003
Active imobilizate	126.827	154.958	126.827	154.958
TOTAL	9.555.027	9.234.806	9.555.027	9.234.806
DATORII	Valoarea contabilă		Valoarea justă	
	31.dec 2018	31.dec 2017	31.dec 2018	31.dec 2017
Datorii comerciale	289.023	1.050.217	289.023	1.050.217
Datorii nefinanciare și alte datorii	275.879	322.163	275.879	322.163
TOTAL	564.902	1.372.380	564.902	1.372.380

Note la situatiile financiare

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

20.4 Riscul fluxului de numerar

Riscul fluxului de numerar reprezinta riscul ca fluxurile de numerar viitoare asociate cu un instrument financiar monetar sa fluctueze ca marime. In cazul unui instrument financiar cu o rata fluctuanta, de exemplu, astfel de fluctuatii vor avea ca rezultat o modificare efectiva a dobanzii instrumentului financiar, de obicei fara a surveni modificari asupra valorii sale juste.

Prin natura activitatii, Societatea nu este expusa unui risc major de modificare a fluxului de numerar prognozate, atat din fluctuarea instrumentelor financiare, cat si din modificarea ratei dobanzii.

20.5 Riscuri legate de impozite si taxe

Cadrul juridic si fiscal in Romania, precum si implementarea legilor sunt supuse unor modificari frecvente, iar reglementarile sunt interpretate in mod diferit de catre diversele Ministere din Guvern. Guvernul roman dispune de un numar de institutii abilitate sa efectueze controale atat la companiile romanesti cat si la cele straine care activeaza in Romania. Aceste controale au o natura similara controalelor fiscale efectuate de autoritati din alte tari, dar obiectul acestora nu se limiteaza numai la aspecte fiscale, dar si la alte aspecte legate de jurisdicia in vigoare la data controlului. Mai mult, institutiile de control sunt supuse unor reglementari mai putin stricte decat in alte tari, iar societatile ce fac obiectul unor astfel de controale au mai putine posibilitati practice de a se proteja decat se obisnuieste in alte tari.

21. PARTI AFILIATE

Amundi Asset Management S.A.I. SA este parte integranta a grupului Amundi, un manager de investitii global, activ in variate parteneriate cu institutii financiare si specialisti in investitii din toata lumea, inca din anul infiintarii sale – 2010. Misiunea noastra este sa cream valoare pentru clientii nostri prin cresterea si conservarea activelor financiare ale acestora.

Cu o prezenta in peste 30 de tari, avand centre investitionale globale in Paris, Boston, Dublin si Londra si centre investitionale locale in Milano, Mumbai, Munchen, Viena, Amundi administreaza sute de fonduri de investitii, totalizand active de peste 1.400 mld Euro. Amundi este parte a grupului Credit Agricole, fiind astfel pozitionati ideal pentru a extinde capacitatile noastre globale in diverse piete.

Partile afiliate cu care Societatea a derulat tranzactii in cursul anilor 2018 si 2017 au fost: Credit Agricole pentru 2018, Amundi Austria, Pioneer Global Investments Limited (PGIL pentru 2017) si Amundi Luxemburg pentru 2018, Pioneer Investments Management Limited (PIML), PIM USA, PIM Milan si PIMF Ungaria.

Active	31.dec 2018	31.dec 2017
1.Conturi curente deschise la Credit Agricole:		
Depozite la termen	2.040.673	-
2.Creante PGIL-2017/Amundi Luxemburg-2018	667.736	128.566
Total Active	2.708.409	128.566

Datorii	31.dec 2018	31.dec 2017
Datorii catre Amundi Austria	100.447	332.859
Datorii catre PIM Milan	-	10.196
Datorii catre PIM USA	-	14.080
Datorii catre PIFM Ungaria	-	83
Datorii catre Amundi Luxemburg	1.609	1.587
Datorii catre Amundi Irlanda	51.601	50.909
Total datorii	153.657	409.714
Venituri		
Venituri din tranzactii cu PGIL/Amundi Luxemburg	495.245	569.626
Total venituri	495.245	569.626
Cheltuieli		
Cheltuieli management de investitii pentru fonduri Austria	584.482	1.307.746
Cheltuieli de "cost sharing" Amundi Luxemburg	-	1.587
Cheltuieli de "cost sharing" Amundi Italia	(531)	10.196
cheltuieli de "cost sharing" PIFM Ungaria	(22)	83
Cheltuieli de "cost sharing" Amundi Austria	(525)	14.080
Cheltuieli de "cost sharing" PIML	-	6.310
Total cheltuieli	495.244	1.340.003

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

22. EVENIMENTE ULTERIOARE

Nu au fost semnalate evenimente ulterioare care ar putea avea impact semnificativ asupra situatiilor financiare intre 31 decembrie 2018 si data aprobarii situatiilor financiare ale Societatii.

Aceste situatii financiare au fost semnate și aprobate la data de 25 aprilie 2019, de către:


Florin Dolea,
Director General Executiv


CTI Perfect Fiscal Contabil
Contabil



