

AMUNDI ASSET MANAGEMENT SAI S.A.

**SITUATII FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019**

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

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. Drepturi de utilizare	7
v. Instrumente financiare.....	7
vi. Numerar si echivalente de numerar.....	12
vii. Provizioane.....	12
viii. Capital social	12
ix. Impozitul pe profit.....	12
x. Evenimente ulterioare	13
xi. Active si datorii contingente	13
xii. Beneficiile angajatilor	14
xiii. Recunoasterea veniturilor.....	14
xiv. Dobanzi	14
xv. Venituri din comisioane	14
xvi. Castig/pierdere din active financiare la valoare justa	14
xvii. Castiguri si pierderi din diferente de curs valutar	15
xviii. Cheltuieli	15
xix. Partile afiliate	15
4. NOI STANDARDE SI INTERPRETARI	15
5. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR	18
6. ACTIVE FINANCIARE RECUNOSCUTE LA VALOAREA JUSTA PRIN CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE	18
7. ACTIVE FINANCIARE EVALUATE LA VALOARE JUSTĂ PRIN ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL.....	18
8. ALTE ACTIVE FINANCIARE SI ALTE ACTIVE	19
9. IMOBILIZARI CORPORALE SI NECORPORALE	19
10. DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR	20
11. DATORII DIN OPERATIUNI DE LEASING.....	21
12. DATORII FINANCIARE SI ALTE DATORII.....	21
13. CAPITAL SI REZERVE	21
14. VENITURI DIN DOBANZI.....	23
15. VENITURI DIN COMISIOANE SI ALTE VENITURI.....	23
16. CASTIG/(PIERDERE) NET(A) PRIVIND ACTIVELE FINANCIARE RECUNOSCUTE LA VALOAREA JUSTA PRIN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE	
23	
17. CHELTUIELI PRIVIND PERSONALUL	24

18.	CHELTUIELI CU AMORTIZAREA SI DEPRECIEREA	24
19.	CHELTUIELI PRIVIND COMISIOANELE, ONORARIILE SI COTIZATIILE.....	24
20.	CHELTUIELI CU MATERIALE SI ALTE CHELTUIELI.....	25
21.	ALTE CHELTUIELI OPERATIONALE.....	25
22.	CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT	25
23.	ACTIVE SI DATORII CONTINGENTE.....	26
24.	ONORARIILE PLATITE CATRE AUDITORII FINANCIARI	27
25.	MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR	27
25.1.	Riscul de piata	27
25.1.1	<i>Riscul de preț</i>	28
25.1.2	<i>Riscul de rată a dobânzii</i>	28
25.1.3	<i>Riscul valutar</i>	29
25.2	Riscul de credit	30
25.3	Riscul lichidității.....	31
25.4	Riscul fluxului de numerar	34
25.5	Riscuri legate de impozite si taxe	34
26.	PREZENTAREA VALORILOR JUSTE.....	34
27.	PARTI AFILIATE	35
28.	EVENIMENTE ULTERIOARE.....	37



Raportul Auditorului Independent

Către acționarii Amundi Asset Management SAI SA

Raport privind auditul situațiilor financiare

Opinia noastră

În opinia noastră, situațiile financiare oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Amundi Asset Management SAI SA („Societatea”) la data de 31 decembrie 2019, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie ale acesteia pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană și Norma Autorității de Supraveghere Financiară (ASF) nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările și completările ulterioare („Norma ASF 39/2015”).

Opinia noastră este în concordanță cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit emis în data de 30 aprilie 2020.

Situațiile financiare auditate

Situațiile financiare ale Societății conțin:

- situația poziției financiare la 31 decembrie 2019;
- situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global pentru exercițiul financiar încheiat la această dată;
- situația modificărilor capitalurilor proprii pentru exercițiul financiar încheiat la această dată;
- situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată; și
- note la situațiile financiare, care includ politicile contabile semnificative și alte informații explicative.

Situațiile financiare la 31 decembrie 2019 se identifică astfel:

- Total capitaluri proprii: 7.965.430 lei;
- Profitul net al exercițiului financiar: 26.901 lei.

Societatea are sediul social în București, România, Bulevardul: Dacia, numărul 56, 020061 și codul unic de identificare fiscală 15889522.

Bazele opiniei

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA), Regulamentul UE nr. 537/2014 al Parlamentului și al Consiliului European cu modificările și completările ulterioare („Regulamentul”) și Legea 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative cu modificările și completările ulterioare („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare din raportul nostru.

Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Independența

Suntem independenți față de Societate conform Codului de Etică al Profesioniștilor Contabili (Codul IESBA) emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Etică pentru Contabili coroborat cu cerințele de etică profesională relevante pentru auditul situațiilor financiare din România, inclusiv Regulamentul și Legea. Ne-am îndeplinit responsabilitățile de etică profesională conform Codului IESBA și cerințelor de etică ale Regulamentului și ale Legii.

Cu bună credință și pe baza celor mai bune informații, declarăm că nu am furnizat Societății alte servicii decât cele de audit în perioada cuprinsă între 1 ianuarie 2019 și 31 decembrie 2019.

Aspect cheie al auditului

Aspectele cheie ale auditului sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță în desfășurarea auditului situațiilor financiare pentru perioada curentă. Aceste aspecte au fost analizate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre, și nu emitem o opinie separată cu privire la aceste aspecte.

Aspect cheie al auditului	Modul în care auditul nostru a analizat aspectul cheie
Venituri din comisioane Societatea înregistrează venituri din comisioane ce provin în principal din comisioane de administrare. Veniturile din comisioane sunt considerate aspecte cheie ale auditului datorită ponderii acestora în totalul veniturilor Societății. Veniturile din comisioane de administrare sunt aferente activității de administrare a fondurilor deschise de investiții Amundi Stabilo și Amundi Integro („Fondurile”). Comisioanele de administrare sunt determinate prin aplicarea unui procent fix, specificat în Prospectul de emisiune al fiecărui Fond, la valoarea medie lunară a activului net aferent fiecărui Fond administrat de Societate. Calculul acestor venituri din comisioane este efectuat automat de sistemul operațional al Societății. Nota 3 „Politici contabile semnificative” și Nota 15 „Venituri din comisioane și alte venituri” din situațiile financiare furnizează informații detaliate	 Am evaluat și testat pe bază de eșantion modul de funcționare și eficacitatea controalelor cheie, legate de principalele activități efectuate de Fonduri cu impact direct asupra activului net al acestora: aderări, subscrieri și răscumpărări de unități de fond efectuate de investitorii Fondurilor, cumpărări și vânzări de instrumente financiare efectuate de Fonduri precum și reconcilierea zilnică a activului net cu depozitarul Fondurilor. Am recalculat venitul lunar din comisioane de administrare aplicând procentul specificat în Prospectul de emisiune al fiecărui Fond la media lunară a activului net al Fondului respectiv. De asemenea am testat facturile emise de Societate către Fonduri pentru venitul din comisioane de administrare lunar și extrasele bancare corespunzătoare pentru încasarea acestora. Adicional, am verificat încasarea

Aspect cheie al auditului	Modul în care auditul nostru a analizat aspectul cheie
despre veniturile din comisioane de administrare.	ulterioară a facturilor în sold la 31 decembrie 2019.

Raportare privind alte informații inclusiv Raportul Administratorilor

Administratorii sunt responsabili pentru alte informații. Alte informații cuprind Raportul Administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră privind situațiile financiare nu acoperă alte informații, incluzând Raportul Administratorilor.

În legătură cu auditul situațiilor financiare, responsabilitatea noastră este să citim aceste alte informații menționate mai sus și, în acest demers, să apreciem dacă aceste alte informații sunt în mod semnificativ în neconcordanță cu situațiile financiare sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate într-un mod semnificativ.

În ceea ce privește Raportul Administratorilor, responsabilitatea noastră este de a aprecia dacă acesta a fost întocmit în conformitate cu Norma ASF 39/2015, articolele 8-13.

În baza activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului, în opinia noastră:

- informațiile prezentate în Raportul Administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță cu situațiile financiare;
- Raportul Administratorilor a fost întocmit în conformitate cu Norma ASF 39/2015, articolele 8-13.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul Administratorilor. Nu avem nimic de raportat referitor la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

Conducerea răspunde pentru întocmirea situațiilor financiare care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană și Norma ASF 39/2015 și pentru controalele interne pe care conducerea le consideră necesare pentru a întocmi situații financiare fără denaturări semnificative datorate fraudei sau erorii.

În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Societății de a-și continua activitatea, prezentând dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând principiul continuității activității ca bază contabilă, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să înceteze operațiunile, fie nu are o alternativă realistă în afara acestora.

Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, nu au denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate determina, în mod

rezonabil, că acestea, individual sau cumulat, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional în decursul auditului. De asemenea, noi:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
- Evaluăm gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare al utilizării de către conducere a principiului continuității activității ca bază contabilă și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoeli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, incluzând descrierile aferente și măsura în care tranzacțiile și evenimentele care stau la baza situațiilor financiare sunt reflectate în mod fidel.

Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, ariile planificate și desfășurarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

De asemenea furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație cu privire la conformitatea noastră cu cerințele etice relevante privind independența și le comunicăm toate relațiile și alte aspecte care pot fi considerate, în mod rezonabil, că ar putea să ne afecteze

independența, și, unde este cazul, măsurile de siguranță aferente.

Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut cea mai mare importanță în cadrul auditului asupra situațiilor financiare din perioada curentă și, prin urmare, reprezintă aspecte cheie ale auditului. Descriem aceste aspecte în raportul nostru de audit, cu excepția cazului în care legislația sau reglementările împiedică prezentarea publică a aspectului respectiv sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod

rezonabil că beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport privind alte cerințe legale și de raportare

Numirea auditorului

Am fost numiți pentru prima dată ca auditori financiari ai Amundi Asset Management SAI SA de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor în data de 5 septembrie 2017. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 3 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2017 până la 31 decembrie 2019.

Auditorul financiar responsabil pentru efectuarea auditului în baza căruia a rezultat acest raport al auditorului independent este Ana-Maria Butucaru.



Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS) :
Auditor financiar: Butucaru Ana-Maria
Registrul public electronic: AF3378

Ana-Maria Butucaru

Auditor financiar înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. AF3378

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de audit: PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L.
Registrul public electronic: FA6

În numele

PricewaterhouseCoopers Audit SRL

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

București, 21 mai 2020

Situatia pozitiei financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019

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

	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Numerar și echivalente de numerar	5	3.305.381	3.771.856
Active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	6	4.161.890	4.104.708
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	7	313.642	985.522
Alte active financiare	8	508.975	701.165
Alte active	8	31.423	34.103
Creanțe privind impozitul amânat		6.181	-
Imobilizări necorporale	9	-	1.217
Imobilizări corporale	9	40.060	92.181
Drepturi de utilizare a activelor	10	<u>138.571</u>	=
Total active		<u>8.506.123</u>	<u>9.690.752</u>
Datorii din operațiuni de leasing	11	137.904	-
Datorii financiare	12	142.214	289.023
Datorii privind impozitul pe profit amânat		-	15.627
Alte datorii	12	<u>260.575</u>	<u>275.879</u>
Total datorii		<u>540.693</u>	<u>580.529</u>
Capital social	13	3.022.000	3.022.000
Rezerva legală	13	371.063	369.718
Rezerve din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global		(32.448)	(57.634)
Rezultat reportat	13	<u>4.604.815</u>	<u>5.776.139</u>
Total capitaluri proprii		<u>7.965.430</u>	<u>9.110.223</u>

Aceste situații financiare au fost semnate și aprobate la data de 21 mai 2020, de către:

Florin Dolea,
Director General Executiv



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



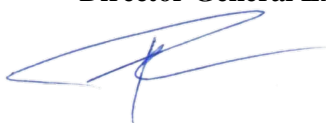

Situatia contului de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019

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

	Nota	2019	2018
Venituri din dobânzi	14	90.436	81.700
Venituri din comisioane	15	3.122.462	5.275.159
Alte venituri	15	498.883	505.141
Câștig/(pierdere) net(ă) privind activele financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	16	45.653	(48.274)
Câștig/(pierdere) net(ă) privind diferențele de curs valutar		12.846	3.391
Total venituri nete		3.770.280	5.817.117
Cheltuieli privind personalul	17	(1.932.491)	(1.877.341)
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea	18	(128.827)	(74.275)
Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile	19	(1.071.579)	(1.735.372)
Cheltuieli cu materialele și alte cheltuieli	20	(57.638)	(53.523)
Alte cheltuieli operaționale	21	(503.076)	(559.884)
Cheltuieli cu dobanzile aferente contractelor de închiriere		1.328	-
Profit înainte de impozitare		77.997	1.516.722
Cheltuiala cu impozitul pe profit	22	(51.096)	(256.848)
Profitul net al exercițiului		26.901	1.259.874
Alte elemente ale rezultatului global			
Elementele care nu pot fi reclasificate ulterior în profit sau pierdere:			
- Modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global		25.186	(12.511)
Rezultatul global total al exercițiului		52.087	1.247.363

Aceste situații financiare au fost semnate și aprobate la data de 21 mai 2020, 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 2019

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

	Capital social	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total capital propriu
Sold la 01 decembrie 2018	3.022.000	306.724	94.552	4.439.584	7.862.860
Rezultatul exercitiului	-	-	-	1.259.874	1.259.874
Alte elemente ale rezultatului global, net de impozit	-	-	(12.511)	-	(12.511)
Total rezultat global	-	-	(12.511)	1.259.874	1.247.363
Distributie catre rezerva legala	-	62.994	-	(62.994)	-
Rezultat reportat IFRS	-	-	(139.676)	139.676	-
Sold la 31 decembrie 2018	3.022.000	369.718	(57.634)	5.776.139	9.110.223
Rezultatul exercitiului	-	-	-	26.901	26.901
Alte elemente ale rezultatului global, net de impozit	-	-	25.186	-	25.186
Total rezultat global	-	-	25.186	26.901	52.087
Distributie catre rezerva legala	-	1.345	-	(1.345)	-
Impozit pe profit amanat	-	-	-	-	-
Distribuire dividende	-	-	-	(1.196.880)	(1.196.880)
Sold la 31 decembrie 2019	3.022.000	371.063	(32.448)	4.604.815	7.965.430

Aceste situatii financiare au fost semnate și aprobate la data de 21 mai 2020, 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 2019

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

	Sold la 31.dec.19	Sold la 31.dec.18
A. Flux de trezorerie din activitati de exploatare		
Profit inainte de impozitare	319.350	1.771.420
<i>Ajustari pentru:</i>		
Amortizare	128.827	74.275
Venituri din dobanzi	(90.436)	(81.700)
Castig/(pierdere) din evaluarea la valoarea de piata a titlurilor	(57.182)	48.274
Ajustari, diferente de curs valutar	(12.846)	3.391
Profit / (pierdere) din exploatare inainte de modificarile capitalului circulant	287.713	1.719.112
<i>Modificari ale capitalului circulant</i>		
(Cresterea) / descresterea creantelor clienti si a altor creante	(54.713)	100.613
(Cresterea) / descresterea cheltuielilor inregistrate in avans	(440)	(4.016)
Cresterea / (descresterea) datoriilor catre furnizori si a altor datorii	(39.837)	(783.462)
Impozit pe profit platit	(48.857)	(343.381)
Numerar net din activitati de exploatare	143.866	688.868
B. Flux de trezorerie din activitati de investitie		
Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale	(6.513)	(44.777)
Maturitate obligatiuni	(649.961)	-
Maturitate depozite	2.037.969	-
Constituire depozite	(4.130.522)	-
Numerar net folosit in activitati de investitii	(1.449.105)	(44.777)
C. Flux de trezorerie din activitati de finantare		
Plăți de dobândă aferente drepturilor de utilizare	1.300	-
Plăți de principal aferente drepturilor de utilizare	(68.800)	-
Plăți dividende	(1.193.798)	-
Numerar net folosit in activitati de finantare	(1.264.380)	-
Cresterea / (descresterea) numerarului si echivalentelor de numerar	(2.569.619)	644.090
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	5 (3.771.856)	3.127.766
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	5 (1.202.237)	3.771.856

Aceste situații financiare au fost semnate și aprobate la data de 21 mai 2020, de către:

Florin Dolea,
Director General Executiv

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




Note la situatiile financiare*(toate sumele sunt exprimate in RON („RON”), daca nu este specificat altfel)*

1. INFORMATII DESPRE SOCIETATE

Type text here

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 RON(RO), 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 RON („RON”), daca nu este specificat altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

Politicele 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 RON in functie de cursul de schimb valabil la data tranzactiei, Activele si datoriile exprimate in valuta la data intocmirii bilantului sunt convertite in RON 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 2019	31 decembrie 2018	Variație
Euro (EUR)	1: RON 4,7793	1: RON 4,6639	+2.47%
Dolar american (USD)	1: RON 4,2608	1: RON 4,0736	+4.59%

ii. Imobilizari corporale

(i) Cost

La 31 decembrie 2019, 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 Situatia 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 2019 sunt:

	Ani
Instalatii si echipamente	3
Autovehicule	5
Calculatoare	3
Mobilier	10

Note la situatiile financiare

(toate sumele sunt exprimate in RON („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 maximumul 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 2019 si 31 decembrie 2018 Societatea nu detinea filiale.

iv. Drepturi de utilizare

Incepand cu 1 ianuarie 2019 Societatea a adoptat IFRS 16, recunoscand in activele sale drepturile de utilizare rezultate din inchirierea de cladiri si autovehicule, pentru contracte cu o scadenta contractuala mai mare de 12 luni. La recunoasterea initiala dreptul de utilizare se calculeaza prin insumarea ratelor care urmeaza a fi platite furnizorilor pentru perioada contractuala, diminuate cu rata de dobanda aplicabila imprumuturilor pe care Societatea le-ar fi putut contracta in vederea obtinerii bunurilor inchiriate. Dreptul de utilizare al bunurilor se amortizeaza liniar pe intreaga durata a contractului de inchiriere. Datoriile rezultate din inregistrarea dreptului de utilizare se diminueaza cu ratele de principal achitate, iar soldul se reevalueaza la cursul valutar comunicat de BNR in ultima zi din perioada de raportare. Dobanzile platite pentru contractele de inchiriere se recunosc pe cheltuieli la data facturarii ratelor de inchiriere si se stabilesc ca diferenta intre rata facturata si principalul datorat.

v. Instrumente financiare

(i) Recunoasterea initiala

Activele financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere sunt inregistrate initial la valoarea justa. Toate celelalte instrumente financiare sunt inregistrate initial la valoarea justa ajustata pentru costurile de tranzactionare. Valoarea justa la recunoasterea initiala este cel mai bine reprezentata de prețul tranzacției. Un câștig sau o pierdere la recunoasterea inițială se înregistrează numai în cazul în care există o diferență între valoarea justă și prețul tranzacției, care poate fi evidențiată prin alte tranzacții curente de piață observabile din același instrument sau printr-o tehnică de evaluare a cărei intrări includ numai date din piețele observabile. După recunoasterea inițială, o pierdere de credit așteptată este recunoscută pentru activele financiare măsurate la cost amortizat și

Note la situațiile financiare

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

pentru investițiile în instrumente de datorie măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, rezultând o pierdere contabilă imediată.

Toate achizițiile și vânzările de active financiare care necesită livrare în termenul stabilit de reglementari sau de convenția de piață (cumpărări și vânzări „în mod regulat”) sunt înregistrate la data tranzacției, atunci când Societatea devine parte la dispozițiile contractuale ale instrumentului. Toate celelalte achiziții sunt recunoscute tot la data tranzacției.

Valoarea justă este prețul care ar fi primit pentru a vinde un activ sau pentru a transfera un pasiv într-o tranzacție ordonată între participanții la piață la data evaluării. Cea mai bună dovadă a valorii juste este prețul pe o piață activă. O piață activă este una în care tranzacțiile pentru activ sau datorie au loc cu o frecvență și un volum suficient pentru a furniza informații de stabilire a prețurilor în mod continuu. Valoarea justă a instrumentelor financiare tranzacționate pe o piață activă este evaluată ca produs al prețului cotelat pentru fiecare activ sau pasiv individual și cantitatea deținută de entitate. Acesta este cazul chiar dacă volumul zilnic de tranzacționare al unei piețe nu este suficient pentru a absorbi cantitatea deținută și plasarea comenzilor pentru a vinde poziția într-o singură tranzacție ar putea afecta prețul cotelat.

Costurile de tranzacționare sunt costuri incrementale care pot fi atribuite direct achiziției, emiterii sau cesionării unui instrument financiar. Un cost incremental este unul care nu ar fi fost suportat dacă tranzacția nu ar fi avut loc. Costurile de tranzacționare includ comisioanele și comisioanele plătite agenților (inclusiv angajații care acționează ca agenți de vânzări), consilierii, brokerii și distribuitorii, cotizațiile agenților de reglementare și bursele de valori mobiliare și transferul impozitelor și taxelor. Costurile de tranzacționare nu includ primele sau reducerile datorate, costurile de finanțare sau costurile administrative interne sau de deținere.

Clasificarea și măsurarea ulterioară - categorii de măsurare

Conform IFRS 9, activele financiare se clasifică în următoarele categorii:

- Active financiare recunoscute la valoarea justă prin profit și pierdere („FVTPL”);
- Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global („FVOCI”);
- Active financiare evaluate la cost amortizat („AC”).

Clasificarea și măsurarea ulterioară a activelor financiare de tipul titlurilor de datorie depinde de:

- (i) modelul de afaceri al Societății pentru gestionarea portofoliului de active aferent; și
- (ii) caracteristicile fluxului de numerar ale activului.

(i) *Active financiare - clasificare și măsurare ulterioară - model de afaceri*

Modelul de afaceri poate fi de tipul:

Colectarii fluxurilor de numerar contractuale: conform acestui model se clasifică activele financiare care sunt deținute în vederea colectării fluxurilor de numerar (de exemplu: obligațiuni și titluri de stat precum și depozite bancare). Acestea se evaluează la cost amortizat și intră în calculul periodic de

Note la situațiile financiare

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

provizionare. Activele clasificate în această categorie pot fie păstrate până la scadență, fie sunt posibile și vânzări cu „frecvență rară”, atunci când profilul de risc al instrumentelor respective a crescut și nu mai corespunde politicii de investiție a Societății. O creștere a frecvenței vânzărilor într-o anumită perioadă nu este contrară acestui model de afacere, dacă Societatea poate explica motivele ce au condus la aceste vânzări și poate demonstra că vânzările nu reflectă o modificare a modelului de afacere actual.

Colectării fluxurilor de numerar contractuale și destinat vânzării: în cadrul acestui model se clasifică activele financiare deținute atât în scop de colectare a fluxurilor de numerar dar care pot să fie și vândute, de exemplu în vederea atingerii unor nevoi de lichiditate sau pentru menținerea unui anumit nivel de randament al dobânzii pe portofoliu. Acestea se evaluează la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (rezerve) și ele pot fi sub forma titlurilor de stat și obligațiunilor.

Alte modele de afaceri, incluzând: maximizarea fluxurilor de numerar prin vânzare, tranzacționare, administrarea activelor pe baza valorii juste, instrumente financiare cumpărate în vederea vânzării sau tranzacționării și care se evaluează prin contul de profit și pierdere (titluri de tranzacție etc.). Managementul acestui portofoliu se face pe baza evoluției valorii de piață a activelor respective și include vânzări și cumpărări frecvente în scop de maximizare a profitului, activele fiind desemnate drept FVTPL.

Modelul de afaceri este determinat pentru un grup de active (la nivel de portofoliu) pe baza tuturor dovezilor relevante despre activitățile pe care Societatea se angajează să le efectueze pentru a atinge obiectivul stabilit pentru portofoliul disponibil la data evaluării. Factorii considerați de Societate în determinarea modelului de afaceri includ scopul și compoziția unui portofoliu, experiența trecută cu privire la modul în care au fost colectate fluxurile de trezorerie pentru activele respective, modul în care sunt evaluate și gestionate riscurile, modul de evaluare a performanței activelor și modul în care managerii sunt compensați.

(ii) *Active financiare - clasificarea și măsurarea ulterioară - caracteristicile fluxului de numerar*

În cazul în care modelul de afacere al Societății presupune deținerea activelor pentru a colecta fluxuri de trezorerie contractuale sau pentru a realiza fluxuri de trezorerie și a vinde, Societatea evaluează dacă fluxurile de trezorerie reprezintă numai plăți de capital și dobândă („SPPI”). La realizarea acestei evaluări, Societatea analizează dacă fluxurile de trezorerie contractuale sunt compatibile cu un aranjament pe bază de împrumut, adică dobânda include exclusiv riscul de credit, valoarea în timp a banilor, alte riscuri de creditare de bază și marja de profit.

În cazul în care termenii contractuali introduc expunerea la risc sau volatilitate, ce este incompatibilă cu un acord de împrumut de bază, activul financiar este clasificat și măsurat la FVTPL. Evaluarea SPPI se efectuează la recunoașterea inițială a unui activ și nu este ulterior reevaluată.

Investiții în titluri de creanță

Pe baza modelului de afaceri și a caracteristicilor fluxului de numerar, Societatea clasifică investițiile în titluri de creanță ca fiind contabilizate la cost amortizat. Titlurile de creanță sunt înregistrate la cost amortizat fiind deținute pentru colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale și nefiind desemnate în mod voluntar la FVTPL.

Note la situațiile financiare

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

Costul amortizat este suma la care instrumentul financiar a fost recunoscut la recunoașterea inițială, minus rambursările de capital, plus dobânda acumulată și pentru activele financiare minus orice provizion pentru pierderile de credit așteptate. Dobânda acumulată include amortizarea costurilor tranzacției amânate la recunoașterea inițială și a oricărei prime sau a unei reduceri la scadență, utilizând metoda dobânzii efective. Veniturile din dobânzi încasate și cheltuielile cu dobânzile acumulate, inclusiv cuponul acumulat și discountul sau prima amortizată (inclusiv onorariile amânate la origine, dacă există) nu sunt prezentate separat și sunt incluse în valorile contabile ale elementelor aferente din situația poziției financiare.

Investiții în titluri de capital

Activele financiare care îndeplinesc definiția capitalului propriu din perspectiva emitentului, adică instrumentele care nu conțin o obligație contractuală de plată în numerar și care reprezintă o dobândă reziduală în activele nete ale emitentului, sunt considerate ca investiții în titluri de capital de către Societate.

Investițiile în titluri de capital sunt evaluate la FVTPL, cu excepția cazului în care Societatea alege la recunoașterea inițială să desemneze irevocabil investiții de capital în FVOCI. Politica Societății este de a desemna investiții în capital ca FVOCI atunci când aceste investiții sunt deținute în scopuri strategice, altele decât pentru a genera profituri din investiții. Atunci când sunt clasificate ca FVOCI, câștigurile și pierderile din valoarea justă sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global și nu sunt reclasificate ulterior în contul de profit sau pierdere, inclusiv în ceea ce privește vanzarea. Pierderile din depreciere și reversările acestora, dacă există, nu se măsoară separat de alte modificări ale valorii juste. Dividendele continuă să fie recunoscute în profit sau pierdere atunci când dreptul Societății de a primi plăți este stabilit, cu excepția cazului în care reprezintă o recuperare a unei investiții și nu o rentabilitate a unei astfel de investiții.

Active financiare – unități de fond

Societatea deține investiții financiare în unități de fond ce au fost clasificate în categoria activelor financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere considerând modelul de afaceri al Societății.

Evaluarea investițiilor în unități de fond emise de fonduri

Investițiile Societății în alte fonduri sunt supuse termenilor și condițiilor prezentate în documentele de emisiune ale fondurilor. Investițiile în fonduri de investiții sunt evaluate în funcție de cele mai recente prețuri de răscumpărare ale acestor unități pentru fiecare fond de investiții, așa cum este stabilit de administratorii fondurilor de investiții.

Societatea examinează detaliile informațiilor raportate obținute de la fondurile de investiții și are în vedere:

- lichiditatea fondului de investiții sau a investițiilor care stau la baza acestora;
- data valorii nete a activului furnizate;
- orice restricții privind răscumpărările; și
- baza contabilității și, în cazurile în care baza contabilității este alta decât valoarea justă.

Dacă este necesar, Societatea efectuează ajustări ale valorii activului net al diferitelor fonduri de investiții pentru a obține cea mai bună estimare a valorii juste.

Note la situațiile financiare

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

Reclasificarea activelor financiare

Instrumentele financiare sunt reclasificate numai atunci când se modifică modelul de afaceri pentru gestionarea portofoliului în ansamblu. Reclasificarea are un efect potențial și are loc de la începutul primei perioade de raportare care urmează după modificarea modelului de afaceri. Societatea nu și-a modificat modelul de afaceri în perioada curentă și nu a efectuat nicio reclasificare.

Creanțe comerciale

Creanțele comerciale intră în categoria activelor financiare. Un activ financiar este recunoscut în situația poziției financiare atunci și numai atunci când Societatea devine parte din prevederile contractuale ale instrumentului. Creanțele comerciale sunt înregistrate la valoarea facturii inițiale minus pierderile de credit așteptate create pentru creanțe incerte. Valoarea pierderilor se calculează ca fiind diferența dintre valoarea contabilă și valoarea recuperabilă.

Deprecierea activelor financiare - pierderi de credit așteptate

Societatea evaluează, în perspectivă, pierderile de credit așteptate („ECL”) pentru instrumentele de datorie măsurate la cost amortizat (conturi curente, depozite bancare și obligațiuni) și la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global la fiecare dată de raportare. Măsurarea ECL reflectă: (i) o sumă imparțială și ponderată cu probabilitate ce este determinată prin evaluarea unei game de rezultate posibile, (ii) valoarea în timp a banilor și (iii) toate informațiile rezonabile și suportabile disponibile fără costuri și eforturi nejustificate la sfârșitul fiecărei perioade de raportare, despre evenimentele trecute, condițiile actuale și previziunile privind condițiile viitoare.

Instrumentele de tipul depozitelor, obligațiunilor și titlurilor, măsurate la cost amortizat, sunt prezentate în situația poziției financiare, nete de ECL.

Societatea consideră un model de depreciere în trei stadii, bazat pe modificările calității activului de la recunoașterea inițială. Un instrument financiar care nu este depreciat la recunoașterea inițială este clasificat în stadiul 1. Activele financiare din stadiul 1 au valoarea ECL măsurată la o sumă egală cu partea ECL determinat pe durata de viață care rezultă din evenimentele implicite posibile în următoarele 12 luni sau până la maturitate contractuală, dacă este mai scurtă („ECL de 12 luni”).

În cazul în care Societatea identifică o creștere semnificativă a riscului de credit („SICR”) de la recunoașterea inițială, activul este transferat în stadiul 2, iar valoarea sa ECL este măsurată pe baza duratei de viață a ECL, adică până la scadența contractuală, dacă există („Lifetime ECL”). În cazul în care Societatea stabilește că un activ financiar este depreciat, activul este transferat în stadiul 3, iar valoarea sa ECL este măsurată pe întreaga durată de viață.

Active financiare – derecunoaștere

Societatea derecunoaște activele financiare atunci când (a) activele sunt răscumpărate sau drepturile la fluxurile de trezorerie din active au expirat; sau (b) Societatea a transferat drepturile la fluxurile de trezorerie din activele financiare sau a intrat într-un contract de transfer (i) transferând, de asemenea, în mod substanțial toate riscurile și avantajele proprietății asupra activelor sau (ii) nu transferă și nici nu reține în mod substanțial toate riscurile și avantajele activului, dar nu menține controlul. Controlul

Note la situatiile financiare

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

este reținut în cazul în care contrapartea nu are capacitatea practică de a vinde activul în întregime către o terță parte neafiliată fără a fi nevoie să impună restricții asupra vânzării.

Datoriile financiare sunt recunoscute la valoarea lor justă la momentul recunoașterii inițiale.

vi. 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 initiala pana la 3 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.

vii. 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.

viii. Capital social

Capitalul social la 31 decembrie 2019 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 2019 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	97,425%
2.	Amundi S.A.	194.560	77.824	2,575%
Total		7.555.000	3.022.000	100%

ix. 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.

Note la situatiile financiare

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

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.

x. 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
- (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.

xi. 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 unuia 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.

Note la situatiile financiare

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

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.

xii. 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.

xiii. Recunoasterea veniturilor

Veniturile înregistrate de Societate sunt contabilizate după natura lor. Veniturile sunt evaluate la valoarea justă a contraprestației primite sau de primit. Dacă tranzacția este de natură financiară, valoarea justă se determină prin actualizarea tuturor sumelor de primit în viitor, utilizând o rată a dobânzii implicită, diferența față de valoarea contabilă reprezentând venit din dobânzi. Când rezultatul unei tranzacții care implică prestarea de servicii nu poate fi estimat în mod fiabil, venitul este recunoscut doar în limita cheltuielilor recunoscute care pot fi recuperate.

xiv. 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. 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.

xv. Venituri din comisioane

Veniturile din comisioane se refera la comisioanele de administrare din fondurile de investitii administrate, care sunt recunoscute in luna in care se presteaza aceste servicii.

xvi. Castig/pierdere din active financiare la valoare justa

Castigurile/pierderile din activele financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere, aferente acțiunilor listate deținute de Societate reprezinta castigul/pierdere din tranzactionarea activelor financiare precum si marcarea la piata, folosind cotationa din ultima zi de tranzactionare. În cazul unităților de fond se folosește ultima valoare a activului net al fondului.

Note la situatiile financiare

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

xvii. 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.

xviii. Cheltuieli

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

xix. 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

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

Urmatoarele standarde au intrat in vigoare incepand cu 1 ianuarie 2019, si au avut un impact semnificativ asupra Societatii:

- **IFRS 16 „Contracte de leasing”** (emis la 13 ianuarie 2016 si aplicabil pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2019, aplicabil in Uniunea Europeana pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2019)

Societatea a adoptat acest standard incepand cu 1 ianuarie 2019 si nu a modificat situatiile financiare comparative pentru anul 2018, dupa cum este permis de IFRS 16. Reclasificările și ajustările care decurg din noile cerinte de leasing sunt, prin urmare, recunoscute ca o ajustare a soldului de deschidere la 1 ianuarie 2019.

In aplicarea IFRS 16 pentru prima data, Societatea a utilizat urmatoarele metode practice permise de standard:

- aplicarea unei rate unice de actualizare pentru activele similare;
- contabilizarea contractelor de leasing operational, care au o perioada de inchiriere mai mica de 1 an la data de 1 ianuarie 2019 ca leasing pe termen scurt;

Note la situatiile financiare

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

- excluderea costurilor directe initiale pentru masurarea dreptului de utilizare a activului la data aplicarii initiale; si
- Utilizarea judecatilor in determinarea duratei de inchiriere in situatia in care contractul contine optiuni de prelungire sau de incetare a contractului de inchiriere.

De asemenea, Societatea a ales să nu evalueze dacă un contract este, sau conține un leasing la data aplicarii initiale. În schimb, pentru contractele încheiate înainte de data tranzitiei, Societatea s-a bazat pe evaluarea sa facuta aplicand IAS 17 „Leasing” si IFRIC 4 „Determinarea masurii in care un angajament contine un contract de leasing”.

Societatea nu a avut contracte de leasing financiar inainte de 1 ianuarie 2019.

Societatea nu a recunoscut un activ reprezentand dreptul de utilizare a bunului inchiriat si o datorie aferenta inchirierii reprezentata de obligatia platilor viitoare in situatiile financiare la data de 1 ianuarie 2019 deoarece contractul de chirie existent, care intra sub incidenta IFRS 16, la data aplicarii initiale, avea o perioada de inchiriere mai mica de un an si a fost considerat leasing pe termen scurt.

Schimbarea politicii contabile nu a afectat urmatoarele elemente ale situatiei pozitiei financiare la 1 ianuarie 2019:

	Nota	Impact adoptare IFRS 16
Cresterea drepturilor de utilizare a activelor	10	-
Cresterea datoriilor de leasing	11	-

Drepturile de utilizare a activelor recunoscute la 31.12.2019 se refera la:

	31 decembrie 2019	1 ianuarie 2019
Proprietati destinate utilizarii proprii	207.547	-

Urmatoarele standarde modificate au intrat in vigoare de la 1 ianuarie 2019 sau ulterior, dar nu au avut un impact semnificativ asupra Societatii:

- **IFRIC 23 „Incertitudini in privinta tratamentului impozitului pe profit”** (emis in 7 iunie 2017 si in vigoare pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2019 sau ulterior acestei date);
- **Modificari la IAS 12 „Impozitul pe profit”** inclus in imbunatatiri pentru IFRS 2015 – 2017;
- **Modificari la IFRS 9 „Instrumente financiare” plati anticipate cu compensare negativa** (emis in 12 octombrie 2017 si aplicabil pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2019);
- **Modificari la IAS 28 „Investitii în entitati asociate si in asocieri in participatie”** (emise in 12 octombrie 2017 si in vigoare incepand cu 1 ianuarie 2019);
- **Imbunatatire anuala pentru IFRS 2015 – 2017 – modificari pentru IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 si IAS 23** (emise in 12 decembrie 2017 si in vigoare incepand cu 1 ianuarie 2019);
- **Modificari pentru IAS 19 privind „Modificarea, reducerea sau decontarea planificata”** – (emis in 7 februarie 2018 si in vigoare incepand cu 1 ianuarie 2019).

Note la situatiile financiare

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

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

Anumite standarde si interpretari au fost emise si sunt obligatorii pentru perioadele incepand cu 1 ianuarie 2020 sau mai tarziu, si pe care Societatea nu le-a adoptat in avans.

- **IFRS 17 „Contracte de asigurare”** (emis in 18 mai 2017 și în vigoare pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2021).
- **Modificări aduse Cadrului Conceptual pentru Raportarea Financiara** (emis in 29 martie 2018 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2020 sau ulterior). Cadrul conceptual revizuit include un nou capitol privind masurarea; orientari privind raportarea performanței financiare; definirea si orientarea imbunatatite, in special definirea unei obligatii; si clarificari in domenii importante, cum ar fi rolul administrarii, prudentei si incertitudinii de masurare in raportarea financiara.
- **Definitia unei afaceri - modificari ale IFRS 3** (emise in 22 octombrie 2018 si in vigoare pentru achizitii de la inceputul perioadei anuale de raportare care incepe la sau dupa 1 ianuarie 2020). Modificarile revizuiesc definitia unei afaceri. O afacere trebuie sa aiba contributii si un proces substantial care, impreuna, contribuie in mod semnificativ la capacitatea de a crea rezultate. Noile orientari ofera un cadru pentru a evalua momentul in care exista o contributie si un proces substantial, inclusiv pentru companiile din stadiu incipient care nu au generat rezultate. O forta de munca organizata ar trebui sa fie prezenta ca o conditie pentru clasificarea ca afacere daca nu exista rezultate. Definitia termenului „rezultate” se restrange pentru a se concentra asupra bunurilor si serviciilor furnizate clientilor, generand venituri din investitii si alte venituri si exclude randamentele sub forma de costuri mai mici si alte beneficii economice. De asemenea, nu mai este necesar sa se evalueze daca participantii pe piata sunt capabili sa inlocuiasca elementele lipsa sau sa integreze activitatile si activele dobandite. O entitate poate aplica un „test de concentrare”. Activele achizitionate nu ar reprezenta o afacere daca in mod substantial toata valoarea justa a activelor brute achizitionate este concentrata intr-un singur activ (sau un grup de active similare).
- **Definitia materialitatii - modificari la IAS 1 si IAS 8** (emise in 31 octombrie 2018 si in vigoare pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2020 sau ulterior acestei date). Modificarile clarifica definitia materialitatii si modul in care acesta ar trebui aplicat prin includerea in orientari a definitiilor care pana acum au aparut in alta parte in IFRS. In plus, explicatiile care insotesc definitia au fost imbunatatite. In cele din urma, amendamentele asigura faptul ca definitia materialitatii este coerenta in toate standardele IFRS. Informatiile sunt importante in cazul in care omiterea, nerespectarea sau obscurarea acesteia ar putea rezulta in mod rezonabil sa influenteze deciziile luate de utilizatorii primari ai situatiilor financiare cu scop general pe baza acestor situatii financiare, care furnizeaza informatii financiare despre o anumita entitate raportoare.

Cu exceptia celor prezentate mai sus, Societatea nu se asteapta ca noile standard si interpretari sa aiba un impact semnificativ asupra situatiilor financiare.

Note la situatiile financiare

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

5. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

Numerar si echivalente de numerar reprezinta numerarul existent in conturile de disponibilitati la banci, depozitele la termen și dobândă atașată acestor depozite.

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Conturi la banci in RON	1.052.771	1.388.926
Conturi la banci in devize	149.143	340.909
Numerar in casierie	323	1.348
Depozite la termen	2.103.144	2.040.673
Total	3.305.381	3.771.856

Prin exceptie de la Nota 3 - punctul vi), depozitele la termen includ 2 depozite cu banca Credit Agricole – parte afiliata, cu maturitati in data de 19.06.2020 si 13.09.2020.

Pentru scopul prezentarii in situatia fluxurilor de trezorerie, numerarul si echivalentele de numerar includ la 31.12.2019, conturi la banci in RON si in devize si numerarul in casierie. La 31.12.2018, numerarul si echivalentele de numerar includ conturi la banci in RON si in devize, numerarul in casierie si depozitele la termen, dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Numerar si echivalente de numerar pentru scopul prezentarii in situatia fluxurilor de trezorerie	1.202.237	3.771.856

6. ACTIVE FINANCIARE RECUNOSCUTE LA VALOAREA JUSTA PRIN CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

Activele financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere reprezinta unitati de fond.

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Unitati de fond Amundi Stabilo	4.161.890	4.104.708
Total	4.161.890	<u>4.104.708</u>

7. ACTIVE FINANCIARE EVALUATE LA VALOARE JUSTĂ PRIN ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL

Activele financiare recunoscute la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global reprezinta obligatiuni de stat.

Note la situatiile financiare

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

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Obligatiuni de stat - principal	302.016	960.165
Obligatiuni de stat - dobanda	11.626	25.537
Total	<u>313.642</u>	<u>985.522</u>

8. ALTE ACTIVE FINANCIARE SI ALTE ACTIVE

Alte active financiare reprezinta comisioanele de administrare din luna precedenta aferente activitatii de exploatare, incasate in luna urmatoare. Activele nefinanciare reprezinta sumele de incasat de la bugetul asigurarilor sociale precum și cheltuieli platite in avans care se vor esalona lunar pe cheltuieli in perioada viitoare.

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Creanțe comerciale	474.143	667.736
Garantii	33.333	31.929
Actiuni detinute la entitati controlate in comun	1.500	1.500
Total alte active financiare	<u>508.975</u>	<u>701.165</u>
Alte creante	24.469	24.469
Impozit pe profit	2.946	5.185
Cheltuieli înregistrate în avans	4.008	4.449
Total alte active	<u>31.423</u>	<u>34.103</u>
Alte active financiare si alte active	<u>540.398</u>	<u>735.267</u>

9. IMOBILIZARI CORPORALE SI NECORPORALE

Imobilizari corporale si necorporale si amortizarea aferenta reprezinta imobilizarile corporale ce sunt formate din calculatoare, autoturisme precum si mobilier inregistrate la cost de achizitie si amortizate liniar. Imobilizarile necorporale sunt formate din licente si programe informatice. Amortizarea aferenta este suportata pe cheltuieli liniar si lunar.

Note la situatiile financiare

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

COST	Imobilizari necorporale	Instalatii tehnice si masini	Alte instalatii, utilaje si mobilier	Total
La 31 decembrie 2018	45.142	343.919	42.976	432.307
Intrari	-	-	6.513	6.513
Iesiri	(19.810)	(2.384)	(3.727)	25.921
La 31 decembrie 2019	25.332	341.535	45.761	412.629
AMORTIZARE CUMULATA				
La 31 decembrie 2018	(43.925)	(253.205)	(41.509)	(338.639)
Amortizare anuala	(1.217)	(53.721)	(4.913)	(59.851)
Iesiri	(19.810)	(2.384)	(3.727)	25.921
La 31 decembrie 2019	(25.332)	(304.542)	(42.695)	(372.569)
Valoarea contabila neta la 31 decembrie 2018	1.217	90.714	1.467	93.398
Valoarea contabila neta la 31 decembrie 2019	-	36.993	3.066	40.060

10. DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR

Incepand cu 1 ianuarie 2019 Societatea inregistreaza drepturile de utilizare aferente bunurilor inchiriate, respectiv cladirea in care Societatea are sediul social:

	<u>Cladire sediu</u>	<u>Total</u>
Cost la 1 ianuarie 2019	-	-
Achizitii	207.547	207.547
Cost la 31 decembrie 2019	207.547	207.547
Amortizare la 1 ianuarie 2019	-	-
Amortizare in cursul anului	(68.976)	(68.976)
Amortizare la 31 decembrie 2019	(68.976)	(68.976)
Valoare contabila neta la 31 decembrie 2019	138.571	138.571

Note la situatiile financiare

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

11. DATORII DIN OPERATIUNI DE LEASING

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Datorii din operatiuni de leasing - clădire sediu	137.904	-
Total	137.904	-

12. DATORII FINANCIARE SI ALTE DATORII

Datoriile financiare reprezinta sumele curente datorate din activitatea de exploatare catre furnizori. Alte datoriile reprezinta datoriile catre bugetul asigurarilor sociale, precum si datoriile catre salariati si pentru asigurare de pensie privata pilon III, alte impozite si taxe care se platesc in perioada urmatoare, la scadenta.

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Datorii față de furnizori	142.214	289.025
Datorii financiare	<u>142.214</u>	<u>289.025</u>

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Alte datorii în legătură cu personalul	187.258	194.280
Datorii față de asigurările sociale	56.773	52.258
Impozitul pe salarii și asimilate	9.194	8.924
Alte impozite și taxe	7.350	12.022
Alte datorii sociale	-	8.395
Alte datorii	<u>260.575</u>	<u>275.879</u>
Total datorii financiare si alte datorii	<u>402.789</u>	<u>564.902</u>

13. CAPITAL SI REZERVE

Capital social

Capitalul social la la 31 decembrie 2019 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 2019 si 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%

Note la situatiile financiare

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

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 pentru anul 2019 in suma de 1.345 RON.

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

Alte rezerve

La 31 decembrie 2019 rezervele pentru activele financiare la valoarea justa prin capitaluri proprii sunt in suma de (32.447) RON , iar in anul 2018 acestea erau in valoare de (57.634) RON . Aceasta scadere se datoreaza faptului ca 2 din cele 3 obligatiuni din anul 2018 au ajuns la scadenta in anul 2019.

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoarea justa prin capitaluri proprii	(38.629)	(68.612)
Impozit pe profit amanat pentru rezerve ale activelor financiare la valoarea justa prin capitaluri proprii	6.181	10.978
Total	(32.448)	(57.634)

	Sold la 01 ianuarie 2019	Crestere rezerva - reevaluare	Eliberare rezerva – maturitate obligatiuni	Sold la 31 decembrie 2019
Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoarea justa prin capitaluri proprii	(68.612)	(8.150)	38.134	(38.628)
Impozit pe profit amanat pentru rezerve ale activelor financiare la valoarea justa prin capitaluri proprii	10.978	1.304	(6.102)	6.180
Total	(57.634)	(6.846)	32.032	(32.448)

Variatia neta in urma cresterii de rezerva si eliberarea acesteia este de 25.186 RON.

Note la situatiile financiare

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

14. VENITURI DIN DOBANZI

Veniturile din dobânzi reprezintă venituri de natura dobânzii aferente disponibilităților și depozitelor păstrate la bănci precum și obligațiunilor achiziționate.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Dobanzi conturi curente	141	184
Dobanzi depozite	27.644	40.694
Dobanzi obligatiuni	62.651	40.822
Total venituri din dobanzi	90.436	81.700

15. VENITURI DIN COMISIOANE SI ALTE VENITURI

Cifra neta de afaceri inregistrata de Societate in anul 2019 reprezinta venituri din comisioanele de administrare aplicate la activele brute ale Fondurilor Amundi Integro si Amundi Stabilo.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Venituri din comisioane	3.122.462	5.275.159
Alte venituri operationale	498.883	505.141
Total venituri operationale	3.621.345	5.780.300

Comparativ cu anul 2018 se constata o diminuarea a totalului veniturilor operationale aferente exercitiului financiar 2019 (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.

16. CASTIG/(PIERDERE) NET(A) PRIVIND ACTIVELE FINANCIARE RECUNOSCUTE LA VALOAREA JUSTA PRIN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Venituri privind activele financiare - reevaluare	84.487	16.595
Cheltuieli privind activele financiare - reevaluare	(27.305)	(64.869)
Rezultat net - reevaluare	57.182	48.274
Venituri privind activele financiare cedate	26.605	-
Cheltuieli privind activele financiare cedate	(38.134)	-
Rezultat net - active financiare cedate	(11.529)	-
Total	45.653	(48.274)

Note la situatiile financiare

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

17. CHELTUIELI PRIVIND PERSONALUL

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Salarii personal	1.689.767	1.650.876
Alte cheltuieli in legatura cu personalul	186.521	194.280
Contributia la asigurarile sociale	56.203	32.185
Total	1.932.491	1.877.341

Conducerea Societatii este asigurata de Consiliul de Administratie. La 31 decembrie 2019, acesta este format din urmatoorii membri:

1. Rasvan Radu – membru
2. Werner Kretschmer – membru

Societatea nu plateste indemnizatii membrilor consiliului de administratie. Atata in anul 2019 cat si in anul 2018, Societatea a avut 10 salariati.

18. CHELTUIELI CU AMORTIZAREA SI DEPRECIEREA

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cheltuieli cu amortizarea imobilizarilor necorporale	(1.217)	(14.234)
Cheltuieli cu deprecierea imobilizarilor corporale	(58.634)	(60.041)
Cheltuieli cu deprecierea drepturilor de utilizare a activelor (IFRS 16)	(68.977)	-
Total	(128.827)	74.275

19. CHELTUIELI PRIVIND COMISIOANELE, ONORARIILE SI COTIZATIILE

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Alte comisioane de tranzactionare	(2.227)	(1.800)
Onorarii de audit	(32.581)	(30.138)
Alte comisioane	(1.034.412)	(1.668.846)
Taxa pe activul net	(2.000)	(7.100)
Cheltuieli cu alte taxe	(359)	(27.488)
Total	<u>(1.071.579)</u>	<u>(1.735.372)</u>

Note la situatiile financiare

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

20. CHELTUIELI CU MATERIALE SI ALTE CHELTUIELI

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cheltuieli administrative	57.638	53.523

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 pentru birou (29%). Se observa o majorare a cheltuielilor administrative in anul 2019 fata de anul 2018 cu 7,14%. Aceasta majorarea a aparut ca urmare a modificarii preturilor de achizitie pentru consumabile, plus nevoia de consumabile suplimentare comparativ cu anul financiar 2018.

21. ALTE CHELTUIELI OPERATIONALE

	2019	2018
Alte cheltuieli	64,355	55,230
Cheltuieli comisioane bancare	7,224	6,432
Cheltuieli cu alte servicii furnizate de terti	217,372	206,772
Cheltuieli cu chiria	34,056	100,527
Cheltuieli cu intretinerea si reparatiile	19,925	8,094
Cheltuieli cu primele de asigurare	12,870	9,670
Cheltuieli marketing	29,765	13,093
Cheltuieli posta si telecomunicatii	62,426	63,222
Cheltuieli protocol si publicitate	15,115	8,811
Cheltuieli sponsorizare	-	26,580
Cheltuieli transport, deplasari	39,969	61,453
Total	503,076	559,884

22. CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Venituri totale	3.847.090	5.892.809
Cheltuieli totale	(3.820.189)	(4.632.935)
Rezultatul exercitiului	26.901	1.259.874
Cheltuieli nedeductibile fiscal*	292.449	511.546

Note la situatiile financiare

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

Venituri neimpozabile fiscal	-	-
Rezultatul inainte de reportarea pierderii fiscale	319.350	1.771.420
Baza fiscala de impozitat	319.350	1.771.420
Impozit pe profit inainte de scaderea sponsorizarii acceptate	51.096	283.428
Sponsorizare acceptata	-	26.580
Total cheltuieli cu impozit pe profit	51.096	256.848

Tabelul urmator prezinta impozitul amanat inregistrat in situatia pozitiei financiare si modificarile inregistrate in situatia contul de profit sau pierdere si in alte elemente ale rezultatului global:

	Sold initial 2019	Recunoscut prin contul de profit sau pierdere	Recunoscut prin alte elemente ale rezultatului global	Sold final 2019
Creanta/(datorie) privind impozitul amanat	(15.627)	26.606	(4.798)	6.181

Creanta privind impozitul amanat este recunoscuta numai in masura in care este probabil sa se obtina profit impozabil in viitor, fiind aferenta rezervei

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Impozitul amanat aferent rezervei	6.181	10.978
Total	6.181	10.978

23. ACTIVE SI DATORII CONTINGENTE

a) *Proceduri judiciare*

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.

Note la situatiile financiare

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

c) Impozitare

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

24. ONORARIILE PLATITE CATRE AUDITORII FINANCIARI

Auditorul financiar al Societatii pentru anul 2019 este PriceWaterhouseCoopers Audit SRL. Onorariul de audit pentru auditarea situatiilor financiare întocmite în conformitate cu reglementările contabile IFRS pentru anul 2019 este conform contractului încheiat între părți și este înregistrat în contabilitate în perioada în care serviciile sunt furnizate. Onorariul de audit pentru 2019 aferent Societatii si celor 2 Fonduri aflate în administrarea acesteia este în valoare de 61.000 RON, din care 29.750 RON reprezinta onorariul de audit pentru Societate.

25. 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, inasa 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 acesteia la risc si filozofia generala de management al riscului. Societatea nu investeste în active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere. Societatea urmareste sa investeasca în active financiare listate pe burse relevante si în fonduri deschise de investitii cu volatilitate scazuta.

25.1. Riscul de piata

Economia romaneasca se afla în tranzitie, existând nesiguranta cu privire la posibila orientare a politicii si dezvoltarii economice în viitor. Incertitudinea referitoare la mediul politic, legal si fiscal, incluzând schimbari adverse care pot surveni, pot avea impact asupra capacitatii Societatii de a opera pe piata. Schimbarile ce pot apărea 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 valutei.

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;

Note la situatiile financiare

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

- 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:

25.1.1 Riscul de preț

- Societatea este expusa riscului de preț existând posibilitatea ca valoarea instrumentelor financiare să fluctueze ca rezultat al schimbării prețurilor pieței.
- Societatea este expusa riscului asociat variației prețului activelor financiare la valoarea justă prin profit și pierdere și activelor financiare prin capitaluri proprii care sunt 54% din totalul activelor financiare deținute de Societate la 31 decembrie 2019 (31 decembrie 2018: 53%).
- O variație pozitivă sau negativă de 10% a prețului activelor financiare prin capitaluri proprii nu ar conduce la o creștere a profitului Societății decât în momentul vânzării acestor active, dar în ceea ce privește activele financiare la valoarea justă prin profit și pierdere, aceasta variație va duce la o creștere/scadere a profitului de 416.189 Ron pentru anul 2019.

25.1.2 Riscul de rată a dobânzii

Riscul ratei dobânzii provine din posibilitatea ca valoarea justă sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare să fluctueze în urma modificării ratei dobânzii de piață.

Societatea nu este expusa riscului ratei dobânzii, singurele active purtatoare de dobândă fiind numerarul și echivalentele de numerar (respectiv depozitele plasate la banci) și obligațiunile, ambele categorii având dobânda fixă.

Dobanzile înregistrate pentru depozitele bancare și obligațiunile evaluate la valoarea justă, neincasate la 31 decembrie 2019 se ridică la suma de 22.2171 RON (la 31 decembrie 2018: 14.790 RON).

Tabelul de mai jos prezintă ratele de dobândă medii ale investițiilor deținute de către Societate la 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2018:

	<u>Medie %</u>
2019	
Obligațiuni de stat	0,04%
Depozite la termen	0.03%
2018	
Obligațiuni de stat	0,03%
Depozite la termen	0.03%

La sfârșitul anului 2019, o creștere a randamentelor din piața obligațiunilor de stat cu 100 bp ar conduce la o scădere de 1.013RON a valorii obligațiunilor de stat deținute de Societate, iar o scădere a randamentelor din piața obligațiunilor de stat cu 100bp ar însemna o creștere de 1.020 RON a valorii lor.

Note la situatiile financiare

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

In ceea ce priveste anul 2018 aceeași creștere (100bp) ar conduce la o scădere a valorii de 6.552 RON , iar scăderea randamentelor (-100bp) ar însemna o creștere a valorii obligațiunilor de 6.662 RON.

25.1.3 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 datorii 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	
	%	2019 RON	2018 RON
ACTIVE			
EUR	± 5%	±43,73	±357,76
USD	± 5%	±19,14	±16,91
DATORII			
EUR	± 5%	±40,49	±76,83
Castig/pierdere	EUR	± 5%	± 3,34
Castig/pierdere	USD	± 5%	±19,14
			±280,93
			±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:

	2019 RON	2018 RON
Total Active	8.506.123	9.690.751
EUR	306.539	715.512
USD	38.277	33.818
% din total active(Euro)	3,60%	7,38%
% din total active (USD)	0,46%	0,34%
	2019 RON	2018 RON
Total Datorii	8.506.123	9.690.751
EUR	80.979	153.658
% din total active(Euro)	0,95%	1,58%

Note la situatiile financiare

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

25.2 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 2019 și 31 decembrie 2018 Societatea nu deținea garanții reale drept asigurare, și nici alte ameliorări ale ratingului de credit. La datele de 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2018 Societatea nu a înregistrat active financiare restante sau depreciate.

Expunerea maximă la riscul de credit a societatii este în sumă de 8.559.229 RON la 31 decembrie 2019, în sumă de 9.597.353 RON la 31 decembrie 2018 și poate fi analizată după cum urmează:

Conturi curente - expunere banca emitenta (% din total)

Banca emitenta/An	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018	Rating Fitch/Moody's 31 dec 2019	Rating Fitch/Moody's 31 dec 2018
Credit Agricole	64%	54%	A+	A+
UniCredit Bank	36%	46%	BBB-	BBB-
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 2019 (% 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.

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Riscul de credit		
Numerar si echivalente de numerar	3.305.381	3.771.856
Active financiare evaluate la valoarea justa prin capitaluri proprii	313.642	985.522
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin profit si pierdere	4.161.890	4.104.708
Alte active financiare	508.975	701.165
Alte active	31.423	34.103
TOTAL	8.321.311	9.597.354

Note la situatiile financiare

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

25.3 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.

In tabelul urmator este prezentata o situatie a activelor si datoriilor in functie de scadenta:

ACTIVE La 31 decembrie 2019	0-3 luni RON	3luni-6luni RON	6luni-1an RON	1an-5ani RON	> 5 ani RON	TOTAL RON
Numerar si echivalente de numerar	1.202.237	1.051.358	1.051.786	-	-	3.305.381
Active evaluate la valoarea justa prin capitaluri proprii	-	313.642	-	-	-	313.642
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin profit si pierdere	4.161.890	-	-	-	-	4.161.890
Alte active financiare	508.975	-	-	-	-	284.864
TOTAL	5.873.102	1.365.000	1.051.786	-	-	8.289.888

DATORII LA 31 decembrie 2019	0-3 luni RON	3luni-6luni RON	6luni-1an RON	1an-5ani RON	> 5 ani RON	TOTAL RON
Datorii din operatiuni de leasing	25.887	25.857	51.714	34.476	-	137.904
Datorii financiare	142.214	-	-	-	-	142.214
TOTAL	168.071	25.857	51.714	34.476	-	280.118
Expunere neta la riscul lichiditatii	5.705.031	1.339.143	1.000.072	(34.476)	-	8.009.770

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 lichiditatii	6.224.258	1.686.680	1.019.848	446.494	-	9.363.851

25.4 Riscul fluxului de numerar

Riscul fluxului de numerar reprezintă riscul ca fluxurile de numerar viitoare asociate cu un instrument financiar monetar să fluctueze ca mărime. În cazul unui instrument financiar cu o rată fluctuantă, de exemplu, astfel de fluctuații vor avea ca rezultat o modificare efectivă a dobânzii instrumentului financiar, de obicei fără a surveni modificări asupra valorii sale juste.

Prin natura activității, Societatea nu este expusă unui risc major de modificare a fluxului de numerar prognozate, atât din fluctuarea instrumentelor financiare, cât și din modificarea ratei dobânzii.

25.5 Riscuri legate de impozite și taxe

Cadrul juridic și fiscal în România, precum și implementarea legilor sunt supuse unor modificări frecvente, iar reglementările sunt interpretate în mod diferit de către diversele Ministere din Guvern. Guvernul român dispune de un număr de instituții abilitate să efectueze controale atât la companiile românești cât și la cele străine care activează în România. Aceste controale au o natură similară controalelor fiscale efectuate de autorități din alte țări, dar obiectul acestora nu se limitează numai la aspecte fiscale, dar și la alte aspecte legate de jurisdicția în vigoare la data controlului. Mai mult, instituțiile de control sunt supuse unor reglementări mai puțin stricte decât în alte țări, iar societățile ce fac obiectul unor astfel de controale au mai puține posibilități practice de a se proteja decât se obișnuiește în alte țări.

26. PREZENTAREA VALORILOR JUSTE

Valorile juste ale activelor și datoriilor financiare

Valoarea justă a activelor și datoriilor financiare care sunt tranzacționate pe piețe active se bazează pe prețurile cotate pe piață sau pe prețurile cotate de intermediari de la data închiderii. O piață activă este o piață pe care au loc tranzacții cu o frecvență suficientă astfel încât informațiile privind prețurile să fie actualizate.

Societatea folosește pentru calculul valorii juste următoarea ierarhie de metode:

- Nivelul 1 – Include instrumente cotate pe piețe active pentru active sau datorii identice. Prețurile cotate trebuie să fie disponibile imediat și cu o regularitate suficientă, fiind determinate de o piață/index activ, reprezentând tranzacții actuale, efectuate în condiții normale de piață;
- Nivelul 2 – Include instrumente financiare evaluate printr-o tehnică de evaluare, unde toate intrările importante folosite în modelul de evaluare pot fi observabile pentru un activ sau o datorie, fie direct (ex: prețuri), fie indirect (adică derivate din prețuri); și
- Nivelul 3 – Instrumente financiare evaluate printr-o tehnică de evaluare unde intrările importante nu sunt observabile pe piață (intrări neobservabile).

Analiza de ierarhie a valorii juste a instrumentelor financiare înregistrate la valoarea justă

<u>31 decembrie 2019</u>	<u>Nivelul 1</u>	<u>Nivelul 2</u>	<u>Total</u>
Active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere - unități de fond	-	4.161.890	4.161.890
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global – obligațiuni de stat	313.642	-	313.642
Total	313.642	4.161.890	4.475.532

<u>31 decembrie 2018</u>	<u>Nivelul 1</u>	<u>Nivelul 2</u>	<u>Total</u>
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere – unitati de fond	-	4.104.708	4.104.708
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global – obligatiuni de stat	985.522	-	985.522
Total	985.522	4.104.708	5.090.230

Instrumente financiare ce nu au fost prezentate în bilanț la valoarea justă

Tabelul de mai jos prezintă valorile juste și valorile contabile ale acelor active și datorii financiare care nu au fost prezentate în bilanțul contabil al Societatii la valoarea lor justă. Valoare contabilă aproximează valoarea justă.

<u>31 decembrie 2019</u>	<u>Nivelul 2</u>	<u>Nivelul 3</u>	<u>Total</u>
Numerar si echivalente de numerar	3.305.381	-	3.305.381
Alte active financiare	-	508.975	508.975
Total active financiare	3.305.381	508.975	3.814.356
Datorii din operațiuni de leasing	-	137.904	137.904
Datorii financiare	-	142.214	142.214
Total datorii financiare	-	280.118	280.118

<u>31 decembrie 2018</u>	<u>Nivelul 2</u>	<u>Nivelul 3</u>	<u>Total</u>
Numerar si echivalente de numerar	3.771.856	-	3.771.856
Alte active financiare	-	701.165	701.165
Total active financiare	3.771.856	701.165	4.473.021
Datorii financiare	-	289.025	289.025
Total datorii financiare	-	289.025	289.025

27. PARTI AFILIATE

Amundi Asset Management S.A.I. SA este parte integrantă a grupului Amundi, un manager de investiții global, activ în variate parteneriate cu instituții financiare și specialiști în investiții din toată lumea, încă din anul înființării sale – 2010. Misiunea noastră este să cream valoare pentru clienții noștri prin creșterea și conservarea activelor financiare ale acestora.

Cu o prezență în peste 30 de țări, având centre investitoriale globale în Paris, Boston, Dublin și Londra și centre investitoriale locale în Milano, Mumbai, München, Viena, Amundi administrează 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 2019 si 2018 au fost: Credit Agricole, Amundi Austria, Amundi Luxemburg, Amundi Irlanda (PIML), Amundi Ungaria, Amundi Italia si Amundi Franta.

Active	<u>31 decembrie</u> <u>2019</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2018</u>
1.Conturi curente deschise la Credit Agricole:		
Depozite la termen	2.103.144	2.040.673
2.Creante Amundi Luxemburg	236.763	667.736
Total Active	2.339.907	2.708.409

Datorii	<u>31 decembrie</u> <u>2019</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2018</u>
Datorii catre Amundi Austria	80.979	100.447
Datorii catre Amundi Luxemburg	-	1.609
Datorii catre Amundi Irlanda	-	51.601
Total datorii	80.979	153.657

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Venituri		
Venituri din tranzactii cu Amundi Luxemburg	498.883	495.245
Total venituri	498.883	495.245

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cheltuieli		
Cheltuieli management de investitii pentru fonduri Amundi Austria	344.426	584.482
Cheltuieli servicii de IT Amundi Franta	97.293	-
Cheltuieli de "cost sharing" Amundi Italia	-	(531)
cheltuieli de "cost sharing" Amundi Ungaria	-	(22)
Cheltuieli de "cost sharing" Amundi Austria	-	(525)
Cheltuieli de "cost sharing" Amundi Luxemburg	(1.609)	-
Total cheltuieli	440.110	495.244

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.

Salariile Managementului pentru anul 2019 au fost de 1.058.480 RON (2018: 1.046.287 RON) si contributiile sociale aferente au fost 23.816 RON (2018: 23.641 RON)

Nu exista alte tranzactii cu Managementul Societatii in cursul anului 2019 si 2018.

28. EVENIMENTE ULTERIOARE

Spre finalul anului 2019, au apărut în China pentru prima dată știri despre COVID-19 (Coronavirus), Organizația Mondială a Sănătății raportând un număr limitat de cazuri afectate de un virus necunoscut la 31 decembrie 2019. În primele luni ale anului 2020 virusul s-a răspândit la nivel global, declanșându-se o pandemie.

Deși impactul pandemiei nu poate fi încă determinat la momentul emiterii acestor situații financiare, se pare că efectele negative asupra pietelor financiare și implicit asupra activității Societății și a Fondurilor pot fi mai severe decât era așteptarea inițială. Piețele bursiere au fost afectate, prețurile principalelor active financiare înregistrând scaderi semnificative.

Este de așteptat ca scaderile înregistrate pe pietele bursiere să conducă la o scădere a valorii activelor aflate în administrarea Societății și a Fondurilor, cu impact direct asupra veniturilor Societății. De asemenea, rascumparările ce ar putea fi înregistrate în această perioadă ar putea afecta suplimentar atât activele aflate în administrarea Societății și a Fondurilor, cât și veniturile Societății. În același timp, politicile monetare și fiscale pe care autoritățile intenționează să le implementeze vor putea atenua efectele negative ale crizei. De asemenea, interesul clienților de a investi la preturi mult scăzute ar putea conduce la un efect contrar, cu impact pozitiv asupra activelor aflate în administrare și implicit asupra veniturilor Societății.

Conducerea consideră că această pandemie este un eveniment ulterior datei bilanțului care nu conduce la ajustarea situațiilor financiare, conform IAS 10 „Evenimente ulterioare” condițiile apărute fiind ulterior datei raportării.

Conducerea monitorizează îndeaproape situația și caută modalități de a minimiza impactul pandemiei asupra Societății și a Fondurilor. Până la data aprobării situațiilor financiare valoarea activului net a Fondurilor a scăzut comparativ cu valoarea înregistrată la 31 decembrie 2019 ca urmare a scăderii valorii juste a activelor financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere precum și ca urmare a mișcărilor înregistrate în activul net în ceea ce privește răscumpărările nete efectuate de investitori. Valoarea activului net pentru fondul Amundi Stabulo este calculată conform regulilor Prospectului este de 123.539.907 RON la 19 mai 2020 (31 decembrie 2019: 149.031.986 RON), valoarea unitară a activului net la aceeași dată fiind de 13.033 RON (31 decembrie 2019: 12.940 RON). Valoarea activului net pentru fondul Amundi Integro este calculată conform regulilor Prospectului este de 18.591.651 RON la 19 mai 2020 (31 decembrie 2019: 21.370.448 RON), valoarea unitară a activului net la aceeași dată fiind de 4.896 RON (31 decembrie 2019: 5.392 RON).

Aceste situații financiare au fost semnate și aprobate la data de 21 mai 2020.



Florin Dolea,
Director General Executiv



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

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR
PRIVIND ACTIVITATEA SOCIETATII COMERCIALE
AMUNDI ASSET MANAGEMENT SAI S.A.
IN ANUL 2019

1. Prezentarea fidelă a dezvoltării și performanței activităților entității și a poziției sale financiare

Societatea comerciala AMUNDI ASSET MANAGEMENT SAI S.A., infiintata in 2003 este o Societate pe actiuni, are sediul in Bucuresti, B-dul Dacia, nr.56, Corp B, sector 2, si este inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/15112/11.11.2003 are Codul Unic de Inregistrare RO15889522 si este condusa de un Consiliu de Administratie compus din Werner Kretschmer - membru, Rasvan Radu – membru.

AMUNDI ASSET MANAGEMENT SAI S.A. are un capital social de 3.022.000 RON integral privat, varsat in numerar.

Domeniul de activitate al Societatii il reprezinta „Activitati de administrare a fondurilor” COD CAEN 6630.

Regimul fiscal al Societatii in calitate de platitor de impozite si taxe este: platitor de impozit pe profit, impozit pe dividende, platitor de contributii salariale si platitor de taxa pe valoarea adaugata.

In anul 2019 Societatea comerciala AMUNDI ASSET MANAGEMENT SAI S.A. si-a desfasurat activitatea conform prevederilor Legii nr.31/1990, modificata si republicata si a actului constitutiv al Societatii.

Societatea a desfasurat activitati economice pe toata durata anului 2019.

Ca urmare a activitatii desfasurate, la 31.12.2019 Societatea prezinta urmatoarele aspecte principale:

- situatiile financiare au fost intocmite in conformitate cu reglementarile contabile, conforme cu Norma 39 din 28 decembrie 2015 a ASF. Elementele incluse in situatiile financiare sunt prezentate in moneda nationala RON (RON).
- rezultatele economico-financiare inregistrate de Societate la 31.12.2019 se prezinta dupa cum urmeaza, la punctele 2) si 3):

2. Situatia pozitiei financiare

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Numerar și echivalente de numerar	3.305.381	3.771.856
Active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	4.161.890	4.104.708
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	313.642	9ron85.522
Alte active financiare	508.975	701.165

Alte active	31.423	34.103
Creanțe privind impozitul amânat	6.181	-
Imobilizări necorporale	-	1.217
Imobilizări corporale	40.060	92.181
Drepturi de utilizare a activelor	<u>138.571</u>	=
Total active	<u>8.506.123</u>	<u>9.690.752</u>
Datorii din operațiuni de leasing	137.904	-
Datorii financiare	142.214	289.023
Datorii privind impozitul pe profit amânat	-	15.627
Alte datorii	<u>260.575</u>	<u>275.879</u>
Total datorii	<u>540.693</u>	<u>580.529</u>
Capital social	3.022.000	3.022.000
Rezerva legală	371.063	369.718
Rezerve din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(32.448)	(57.634)
Rezultat reportat	<u>4.604.815</u>	<u>5.776.139</u>
Total capitaluri proprii	<u>7.965.430</u>	<u>9.110.223</u>

3. Situatia contului de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Venituri din dobânzi	90.436	81.700
Venituri din comisioane	3.122.462	5.275.159
Alte venituri	498.883	505.141
Câștig/(pierdere) net(ă) privind activele financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	45.653	(48.274)
Câștig/(pierdere) net(ă) privind diferențele de curs valutar	12.846	3.391
Total venituri nete	3.770.280	5.817.117
Cheltuieli privind personalul	(1.932.491)	(1.877.341)
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea	(128.827)	(74.275)

Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile	(1.071.579)	(1.735.372)
Cheltuieli cu materialele și alte cheltuieli	(57.638)	(53.523)
Alte cheltuieli operaționale	(503.076)	(559.884)
Cheltuieli cu dobanzile aferente contractelor de închiriere	1.328	-
Profit înainte de impozitare	77.997	1.516.722
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(51.096)	(256.848)
Profitul net al exercițiului	26.901	1.259.874
Alte elemente ale rezultatului global		
Elementele care nu pot fi reclassificate ulterior în profit sau pierdere:		
- <i>Modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global</i>	25.186	(12.511)
Rezultatul global total al exercițiului	52.087	1.247.363

4. Indicatori financiari si de performanta

I. INDICATORI DE LICHIDITATE

A. Lichiditate curenta	Active curente	8.292.660	
	-----	=	----- = 15,34
	Datorii curente	540.692	
B. Lichiditate imediata	Active curente-Stocuri	8.292.660-0	
	-----	=	----- = 15,34
	Datorii curente	540.692	

II. INDICATORI DE ACTIVITATE

C. Viteza de rotație a activelor imobilizate	Cifra de afaceri	3.122.462	
	-----	=	----- = 17,48
	Active imobilizate	178.630	
D. Viteza de rotatie a activelor totale	Cifra de afaceri	3.122.462	
	-----	=	----- = 0,37
	Total active	8.506.123	

5. Referiri și explicații suplimentare privind sumele raportate în situațiile financiare anuale

1. Societatea a realizat venituri operationale in cursul anului 2019 in valoare de 3.621.345 RON, cheltuieli operationale in valoare de 3.693.611 RON, inregistrand un profit operational in suma de 26.901 RON RON. Venituri financiare din dobanzi, diferente de curs favorabile, in valoare de 225.746 RON, si cheltuieli financiare din diferentele din reevaluarea disponibilitatilor din conturilor bancare si a furnizorilor externi de 75.482 RON. Rezultatul financiar a fost profit in suma de 150.264 RON.

2. Cheltuielile operationale efectuate de Societate în valoare de 3.693.611 RON sunt constituite în preponderență din cheltuieli cu prestații externe de 1.330.247 RON, cheltuieli privind salariile în suma de 1.932.491 RON și alte diverse cheltuieli.

ALTE ACTIVE FINANCIARE SI ALTE ACTIVE

Alte active financiare reprezintă comisioanele de administrare din luna precedentă aferente activității de exploatare, încasate în luna următoare. Activele nefinanciare reprezintă sumele de încasat de la bugetul asigurărilor sociale precum și cheltuieli plătite în avans care se vor esalona lunar pe cheltuieli în perioada viitoare.

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Creanțe comerciale	474.143	667.736
Garantii	33.333	31.929
Actiuni deținute la entități controlate în comun	1.500	1.500
Total alte active financiare	<u>508.975</u>	<u>701.165</u>
Alte creanțe	24.469	24.469
Impozit pe profit	2.946	5.185
Cheltuieli înregistrate în avans	4.008	4.449
Total alte active	<u>31.423</u>	<u>34.103</u>
Alte active financiare și alte active	<u>540.398</u>	<u>735.267</u>

Componenta creanțelor aflate în sold la **31.12.2019** se prezintă astfel:

- Creanțe comerciale, în suma 474.143 RON, din care:
 - client Stabilo: 150.204 RON;
 - client Integro: 87.175 RON;
 - client extern Amundi Luxemburg SA: 236.763 RON.
- Fond concedii medicale nerecuperate, în suma de 24.469 RON.
- Impozit pe profit de recuperat în suma de 2.946 RON.

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

Componenta creanțelor aflate în sold la **31.12.2018** se prezintă astfel:

- Creanțe comerciale, în suma 667.736 RON, din care:
 - client Stabilo: 206.939 RON;
 - client Integro: 82.928 RON;
 - client extern Amundi Luxembourg SA (parte afiliată): 377.869 RON.

- Fond concedii medicale nerecuperate, in suma de 63.239 RON, din care pentru 38.770 este constituit provizion;
- Impozit pe profit de recuperat in suma de 5.184 RON.

DATORII FINANCIARE SI ALTE DATORII

Datoriile financiare reprezinta sumele curente datorate din activitatea de exploatare catre furnizori. Alte datoriile reprezinta datoriile catre bugetul asigurarilor sociale, precum si datoriile catre salariatii si pentru asigurare de pensie privata pilon III, alte impozite si taxe care se platesc in perioada urmatoare, la scadenta.

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Datorii față de furnizori	142.214	289.025
Datorii financiare	<u>142.214</u>	<u>289.025</u>

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Alte datorii în legătură cu personalul	187.258	194.280
Datorii față de asigurările sociale	56.773	52.258
Impozitul pe salarii și asimilate	9.194	8.924
Alte impozite și taxe	7.350	12.022
Alte datorii sociale	-	8.395
Alte datorii	<u>260.575</u>	<u>275.879</u>
Total datorii financiare si alte datorii	<u>402.789</u>	<u>564.902</u>

Soldul datoriilor fata de furnizori la **31 decembrie 2019** este in suma de **142.214 RON** si este format din:

- facturi nesosite furnizori interni: **61.235 RON**, din care:
 - facturi nesosite UniCredit Bank: 43.385 RON
 - facturi nesosite PwC: 17.850 RON
- facturi nesosite furnizori externi (parti afiliate): **80.979 RON**.

Alte datorii, inclusiv datorii fiscale, in valoare de **260.275 RON**, sunt formate din:

- datorii buget: 61.737 RON;
- datorii personal (bonus ce va fi acordat in 2020): 187.258 RON;
- 1% venituri din exploatare datorate ASF: 7.350 RON;

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

- furnizori interni: **(103) RON**, din care:

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

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

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

Situatia activelor financiare:

Tabelul de mai jos prezinta situatia activelor financiare formate din obligatiuni de stat si unitati de fond la Fondul Amundi Stabilo, comparativ pentru anii 2019 si 2018:

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere – unitati de fond Stabilo	4.161.890	4.104.708
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global – obligatiuni de stat	302.016	960.165
Dobanzi aferente obligatiuni de stat	11.626	25.357
TOTAL	4.475.532	5.090.230

La sfarsitul anului 2019, totalul activelor este egal cu totalul datoriilor, in valoare de 8.506.123 RON.

Imprumuturi purtatoare de dobanda

La data de 31 decembrie 2019, Societatea nu are niciun imprumut.

6. Alte informatii privind activitatea Societatii

Informații privind capitalul

Societatea are un capital social de 3.022.000 RON, integral privat, varsat in numerar.

Pe parcursul anului 2019, precum si dupa incheierea exercitiului financiar, Societatea si-a continuat activitatea de monitorizare a evolutiilor pietelor financiare, de pregatire a personalului implicat in rețeaua de distributie si de comunicare cu investitorii cu privire la evolutia fondurilor de investitii aflate in administrarea sa. De asemenea, in conditiile cresterii volatilitatii pe principalele piete financiare, Societatea si-a continuat preocuparile in directia identificarii de oportunitati de dezvoltare, atat in directia dezvoltarii de noi produse cat si cu privire la mentinerea sau chiar reducerea volatilitatii portofoliilor fondurilor administrate, in conditiile unei lichiditati optime.

In perioada urmatoare Societatea se va concentra in directia consolidarii cotei sale de piata si a identificarii de noi clienti, in conditiile mentinerii unei calitati ridicate a produselor si serviciilor oferite.

Societatea urmareste o politica restrictiva in ceea ce priveste plasarea disponibilitatilor sale financiare in instrumente financiare. Astfel, disponibilitatile financiare ale Societatii sunt plasate exclusiv in conturi sau depozite bancare cu scadente scurte, in titluri de stat cu scadente scurte sau in unitati de fond ale acelor fonduri de investitii aflate in administrarea sa care au o politica de investitii orientata exclusiv catre instrumente financiare cu venit fix cu scadente mici si medii. Astfel, Societatea urmareste minimizarea riscului de piata si a riscului de credit, in conditiile unei lichiditati maxime.

Riscul de piata

Societatea este expusa la urmatoarele categorii de risc de piață:

Expunerea la riscul de preț existând posibilitatea ca valoarea instrumentelor financiare să fluctueze ca rezultat al schimbării prețurilor pieței.

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.

In ceea ce priveste riscul valutar, Societatea detine conturi bancare exprimate in euro si in dolari, garantia pentru chirie exprimata in dolari precum si creante comerciale exprimate in euro. Totodata, acesta detine si datorii comerciale in devize. Astfel valoarea activelor si a datoriilor poate fi afectata favorabil sau defavorabil de fluctuatii ale cursurilor de schimb.

Riscul de credit

Societatea este expusa riscului de credit aferent instrumentelor financiare ce decurge din posibila neîndeplinire 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 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2018 Societatea nu deținea garanții reale drept asigurare, și nici alte ameliorări ale ratingului de credit. La 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2018 Societatea nu a înregistrat active financiare restante sau depreciate.

Expunerea maximă la riscul de credit a fondului este în sumă de 8.321.312 RON la 31 decembrie 2019, în sumă 9.597.353 RON la 31 decembrie 2018.

Riscul de lichiditate

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.

Riscul fluxului de trezorerie

Riscul fluxului de numerar reprezinta riscul ca fluxurile de numerar viitoare asociate cu un instrument financiar monetar sa fluctueze ca marime.

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.

Nu au existat evenimente importante dupa sfarsitul exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2019.

Societatea nu are sucursale si nu a desfasurat achizitii ale propriilor actiuni.

7. Evenimente ulterioare

Spre finalul anului 2019, au apărut în China pentru prima dată știri despre COVID-19 (Coronavirus), Organizația Mondială a Sănătății raportând un număr limitat de cazuri afectate de un virus necunoscut la 31 decembrie 2019. În primele luni ale anului 2020 virusul s-a răspândit la nivel global, declanșându-se o pandemie.

Deși impactul pandemiei nu poate fi încă determinat la momentul emiterii acestor situații financiare, se pare că efectele negative asupra pietelor financiare și implicit asupra activității Societății și a Fondurilor pot fi mai severe decât era așteptarea inițială. Piețele bursiere au fost afectate, prețurile principalelor active financiare înregistrând scaderi semnificative.

Este de așteptat ca scaderile înregistrate pe pietele bursiere sa conduca la o scadere a valorii activelor aflate in administrarea Societatii si a Fondurilor, cu impact direct asupra veniturilor Societatii. De asemenea, rascumpararile ce ar putea fi înregistrate in aceasta perioada ar putea afecta suplimentar atat activele aflate in administrarea Societatii si a Fondurilor, cat si veniturile Societatii. In acelasi timp, politicile monetare si fiscale pe care autoritatile intentioneaza sa le implementeze vor putea atenua efectele negative ale crizei. De asemenea, interesul clientilor de a investi la preturi mult scazute ar putea conduce la un efect contrar, cu impact pozitiv asupra activelor aflate in administrare si implicit asupra veniturilor Societatii.

Conducerea consideră că această pandemie este un eveniment ulterior datei bilanțului care nu conduce la ajustarea situațiilor financiare, conform IAS 10 „Evenimente ulterioare” condițiile apărute fiind ulterior datei raportării.

Conducerea monitorizează îndeaproape situația și caută modalități de a minimiza impactul pandemiei asupra Societatii si a Fondurilor. Până la data aprobării situațiilor financiare valoarea activului net a Fondurilor a scazut comparativ cu valoarea înregistrată la 31 decembrie 2019 ca urmare a scăderii valorii juste a activelor financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere precum și ca urmare a mișcărilor înregistrate în activul net în ceea ce privește răscumpărările nete efectuate de investitori. Valoarea activului net pentru fondul Amundi Stabilo este calculată conform regulilor Prospectului este de 123.539.907 RON la 19 mai 2020 (31 decembrie 2019: 149.031.986 RON), valoarea unitară a activului net la aceeași dată fiind de 13.033 RON (31 decembrie 2019: 12.940 RON). Valoarea activului net pentru fondul Amundi Integro este calculată conform regulilor Prospectului este de 18.591.651 RON la 19 mai 2020 (31 decembrie 2019: 21.370.448 RON), valoarea unitară a activului net la aceeași dată fiind de 4.896 RON (31 decembrie 2019: 5.392 RON).

Prezentul raport s-a întocmit în conformitate cu Norma 39 din 28 decembrie 2015 a ASF si se va depune impreuna cu situatiile financiare.

Ne asumam raspunderea pentru realitatea informatiilor prezentate în acest raport, informatii care se regasesc în situatiile financiare anuale întocmite de Societatea **AMUNDI ASSET MANAGEMENT SAI S.A.** pe care o administram.

**Director General Executiv,
Florin Dolea**

Data: 21 mai 2020

