

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

SITUAȚII FINANCIARE ANUALE

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2020

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

Cuprins

SITUAȚIA REZULTATULUI GLOBAL.....	3
SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE	4
SITUAȚIA MODIFICĂRII CAPITALURILOR PROPRII	5
SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	6
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE	7
1. Informații generale.....	7
2. Bazele pregătirii și politicile contabile	8
2.1 Bazele pregătirii situațiilor financiare	8
2.2 Raționamente și estimări contabile	8
2.3 Politicile contabile semnificative	10
2.4 Modificări ale politicilor contabile și adoptarea unor IFRS revizuite sau modificate.....	15
3. Numerar și echivalente de numerar.....	18
4. Active și datorii financiare la valoarea justă prin profit și pierdere	18
5. Creanțe comerciale și de altă natură	19
6. Cheltuieli efectuate în avans.....	20
7. Imobilizări corporale	20
8. Imobilizări necorporale	21
9. Datorii comerciale și de altă natură	21
10. Contracte de leasing.....	21
11. Provizioane.....	22
12. Impozitul pe profit	22
13. Capital, rezerve și rezultat	24
14. Venituri din comisioane de administrare	24
15. Cheltuieli privind comisioanele plătite pentru activitatea de distribuție	25
16. Câștig privind activele financiare și datoriile financiare.....	25
17. Cheltuieli administrative și alte cheltuieli de exploatare.....	25
18. Cheltuieli cu beneficiile personalului	25
19. Tranzacțiile în cadrul grupului.....	26
20. Managementul riscului.....	27
21. Elementele ulterioare datei de raportare.....	30

SITUAȚIA REZULTATULUI GLOBAL

	Nota	2020 RON	2019 RON
Venituri din comisioane și onorarii	14	27.776.218	27.201.751
Cheltuieli cu comisioane	15	16.841.437	16.173.822
Venit net din comisioane		10.934.781	11.027.929
Venituri din dobânzi și alte venituri asimilate		22.102	40.823
Cheltuieli cu dobânzi și alte cheltuieli asimilate		15.992	17.896
Venit net din dobânzi		6.110	22.927
Caștig din instrumente financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	16	1.377.142	1.119.924
Cheltuieli diferite de curs valutar aferente contractelor de leasing	16	21.745	35.790
Alte venituri operaționale		2.161	7.747
Cheltuieli de exploatare			
Cheltuieli administrative și alte cheltuieli de exploatare	17	3.181.122	2.744.975
Cheltuieli cu personalul	18	3.628.982	3.069.903
Amortizarea imobilizărilor corporale	7	461.878	442.722
Amortizarea imobilizărilor necorporale	8	243.825	121.027
Total cheltuieli de exploatare		7.515.807	6.378.627
Profit înainte de impozitare		4.782.642	5.764.110
Cheltuieli aferente impozitului pe profit	12	616.597	834.834
Profitul exercitiului		4.166.045	4.929.276
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Rezultatul global al exercitiului net de impozitul pe profit		4.166.045	4.929.276

MIHAI PURCĂREA
Președinte – Director General

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



SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE

	Nota	31 decembrie2020 RON	31 decembrie2019 RON
Active			
Numerar și echivalente de numerar	3	739.374	6.162.996
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	4	26.855.754	20.678.952
Creanțe comerciale și de altă natură	5	2.559.646	3.054.986
Cheltuieli în avans	6	78.913	77.038
Imobilizări corporale	7	1.048.005	1.418.418
Imobilizări necorporale	8	441.446	268.183
Creanțe privind impozitul pe profit amânat	12	144.821	142.517
Creanțe privind impozitul pe profit curent	12	2.449	112.617
Total		31.870.407	31.915.707
Datorii			
Datorii comerciale și de altă natură	9	2.538.279	6.385.182
Datorii aferente contractelor de leasing	10	920.403	1.299.243
Provizioane pentru cheltuieli	11	905.128	890.730
Total		4.363.810	8.575.155
Capital propriu			
Capital subscris		4.000.000	4.000.000
Rezerva legală		890.818	890.818
Rezultatul reportat		22.615.778	18.449.734
Total	13	27.506.597	23.340.552
Total capital propriu și datorii		31.870.407	31.915.707

MIHAI PURCĂREA
Președinte – Director General

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



SITUAȚIA MODIFICĂRII CAPITALURILOR PROPRII

	<u>Capital subscris</u>	<u>Rezerva legală</u>	<u>Rezultatul reportat</u>	<u>Total capital propriu</u>
La 1 ianuarie 2019	4.000.000	890.818	16.491.284	21.382.102
Profitul exercițiului	-	-	4.929.276	4.929.276
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-
Distribuție către rezerva legală	-	-	-	-
Dividende distribuite	-	-	(2.970.826)	(2.970.826)
La 31 decembrie 2019	4.000.000	890.818	18.449.734	23.340.552
Profitul exercitiului	-	-	4.166.045	4.166.045
Distribuție către rezerva legală	-	-	-	-
Dividende distribuite	-	-	-	-
La 31 decembrie 2020	4.000.000	890.818	22.615.779	27.506.597

MIHAI PURCĂREA
Președinte – Director General

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



SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

	Nota	2020 RON	2019 RON
Profit înainte de impozitare		4.782.642	5.764.110
Activități de exploatare			
<i>Ajustări pentru alte tranzacții decât cele în numerar pentru reconcilierea profitului înainte de impozitare cu fluxurile de trezorerie nete</i>			
Amortizarea și deprecierea imobilizărilor corporale	7	461.878	442.722
Amortizarea imobilizărilor necorporale	8	243.825	121.027
Cheltuieli (venituri) aferente provizioanelor	11	16.703	195.951
<i>Eliminarea veniturilor și cheltuielilor care nu provin din activitatea de exploatare:</i>			
Venit net din dobânzi		(6.110)	(22.927)
Venit net din investiții financiare pe termen scurt	16	(1.377.142)	(1.119.924)
Cheltuieli diferite de curs valutar aferente contractelor de leasing	16	21.745	35.790
<i>Ajustări pentru capitalul circulant</i>			
Creșteri/scaderi ale creanțelor și a cheltuielilor în avans	5,6	493.466	(1.446.082)
Creșteri/scaderi ale datorii comerciale și de altă natură	9	(3.846.904)	4.991.473
Impozit pe profit plătit	12	(508.733)	(866.186)
Numerar net folosit în activitățile de exploatare		281.370	8.095.954
Activități de investiții			
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale	7,8	(477.025)	(167.508)
Plăți pentru achiziții de instrumente financiare	4	(4.800.000)	-
Încasări din vânzarea de instrumente financiare	4	-	320.081
Dobânzi încasate		22.102	40.823
Numerar net folosit în activitățile de investiții		(5.254.923)	193.396
Activități de finanțare			
Încasări din emisiune de acțiuni		-	-
Dividende plătite	13	-	(2.970.827)
Plăți în cadrul contractelor de leasing	10	(434.077)	(395.996)
Dobânzi plătite	10	(15.992)	(17.896)
Numerar net folosit în activitățile de finanțare		(450.069)	(3.384.719)
Creștere (descreștere) netă de numerar și echivalente de numerar		(5.423.622)	4.904.631
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	3	6.162.996	1.258.365
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	3	739.374	6.162.996

MIHAI PURCĂREA
Președinte – Director General

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



NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

1. Informații generale

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

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

Date de contact: telefon 021.327.22.28, fax 021.327.14.10, e-mail brdamoffice@brd.ro, adresa web www.brdam.ro

Societatea are ca unic obiect de activitate administrarea organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare (fonduri deschise de investiții) având în administrare la data de 31 decembrie 2020 un număr de opt fonduri deschise de investiții: BRD Simfonia, BRD Obligațiuni, BRD Diverso, BRD Acțiuni, BRD Euro Fond, BRD Global, BRD USD Fond, BRD Simplu.

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

La 31.12.2020, acționariatul BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. are următoarea componență:

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

La 31 decembrie 2020, Consiliul de Administrație al Societății este format din următorii membri:

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

2. Bazele pregătirii și politicile contabile

2.1 Bazele pregătirii situațiilor financiare

a) Declarație de conformitate

În conformitate cu Regulamentul (CE) nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului din 19 iulie 2002 privind aplicarea standardelor internaționale de contabilitate și ale Normei A.S.F. nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, Societatea a întocmit situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020, conform cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară ("IFRS") adoptate de Uniunea Europeană („UE”).

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

Situațiile financiare sunt aprobate de Consiliul de Administrație la data de 20.04.2021.

b) Prezentarea situațiilor financiare

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

Societatea își prezintă situația poziției financiare în ordinea lichidității.

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

c) Moneda funcțională și de prezentare

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

d) Bazele evaluării

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

e) Principiul continuității

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

2.2 Raționamente și estimări contabile

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

Valoarea justă a instrumentelor financiare

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

- Folosire de tranzacții recente în condiții concurențiale;

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

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

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

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

Creanțe din impozit amânat

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

Baza de consolidare

În ceea ce privește consolidarea Societății în raport cu Fondurile administrate în care deține investiții, acestea sunt considerate ca fiind entități asociate doar dacă Societatea deține un procent de 20% până la 50% din valoarea totală a activului net a Fondurilor administrate.

La încheierea anului financiar 2020, situația Societății cu privire la deținerile de unități de fond în Fondurile administrate era :

FDI în care s-a realizat investiția	Valoarea investiției deținute de Societate în FDI la 31.12.2020	Valoarea Activului Net al FDI la 31.12.2020	Ponderea investiției Societății în Activul Net al FDI
FDI BRD SIMFONIA	22.091.155,25	1.753.715.400,93	1,26%
FDI BRD OBLIGATIUNI	4.158.783,01	99.445.109,93	4,18%
FDI BRD SIMPLU	605.815,80	110.086.112,92	0,55%

De asemenea, Fondurile deschise de Investiții administrate de către Societate îndeplinesc condițiile unei entități de investiții, în conformitate cu IFRS 10, deoarece îndeplinesc cumulativ următoarele condiții:

- au ca unic scop efectuarea de investiții colective, plasând resursele bănești în instrumente financiare lichide la care se face referire în reglementările legale și operând pe principiul diversificării riscului și administrării prudențiale;
- titlurile de participare sunt, la cererea deținătorilor, răscumpărabile continuu, direct sau indirect, din activele respectivelor organisme.

Atât Societatea, cât și Fondurile Administrate își desfășoară activitatea în conformitate cu prevederile Ordonanței de Urgență nr.32/2012 care implementează prevederile Directivei OPCVM și cu reglementările emise în aplicarea acesteia.

Prin participarea la Fond, investitorii beneficiază de un management profesionist al investițiilor, de diversificare a investițiilor, accesibilitate la mai multe piețe și lichiditate a investiției, cu riscurile aferente unei astfel de investiții.

2.3 Politicile contabile semnificative

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

a) Tranzacții în valută

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

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

Ratele de schimb la 31 decembrie 2020, respectiv 2019, pentru valutele care au avut un impact semnificativ asupra situațiilor financiare, au fost:

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
RON/ EUR	4,8694	4,7739
RON/ USD	3,9660	4,2608

b) Numerar și echivalente de numerar

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

c) Active și datorii financiare

Recunoaștere și categorii de măsurare

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

Clasificare și măsurare

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

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

Creanțe comerciale:

Creanțele comerciale sunt evaluate la prețul tranzacției.

Evaluarea modelului de afaceri

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

Active și datorii financiare deținute în vederea tranzacționării

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

Derecunoașterea**Active financiare**

Un activ financiar este derecunoscut atunci când:

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

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

Datorii financiare

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

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

Compensarea activelor și datoriilor financiare

Activele financiare și datoriile financiare sunt compensate, iar suma netă este raportată în situația poziției financiare dacă și numai dacă există un drept executoriu legal pentru a compensa sumele recunoscute și dacă există o intenție de a se deconta tranzacția netă sau de a realiza activele și de a stinge datoria simultan. În anul 2020, Societatea nu a compensat active și datorii financiare.

d) Imobilizări corporale

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

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

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

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

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

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

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

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

Active privind dreptul de utilizare

Societatea recunoaște activele dreptului de utilizare la data începerii contractului de închiriere (adică data la care activul de bază este disponibil pentru utilizare). Activele din drept de utilizare sunt măsurate la cost, mai puțin orice amortizare acumulată și pierderi din depreciere și ajustate pentru orice reevaluare a datoriilor de leasing. Costul drepturilor de utilizare al activului include valoarea datoriilor de închiriere recunoscute, costurile directe inițiale suportate și plățile de leasing efectuate la sau înainte de data începerii. Activele dreptului de utilizare sunt depreciate liniar pe durata contractului de închiriere. Activele privind dreptul de utilizare sunt prezentate în Nota 7.

e) Imobilizări necorporale

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

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

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

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

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

f) Alte active

Acestea includ cheltuieli înregistrate în avans și alte creanțe.

Creanțele Societății rezultă din relația cu bugetul statului sau avansurile acordate furnizorilor.

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

g) Alte datorii

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

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

h) Recunoașterea veniturilor și cheltuielilor

Veniturile se recunosc în măsura în care este probabil ca Societatea să obțină beneficii economice, iar veniturile pot fi estimate în mod credibil, indiferent de momentul în care se efectuează plata. Veniturile sunt evaluate la valoarea justă a sumei încasate sau de încasat, luând în considerare termenii de plată contractuali și excluzând taxele sau impozitele.

Societatea își evaluează aranjamente de venit conform unor criterii specifice, pentru a determina dacă are calitatea de mandatar sau mandant.

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

Venituri din comisioane și onorarii

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

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

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

În calculul comisionului de administrare, în situația în care un fond investește în alte fonduri administrate de BRD Asset Management S.A.I., se va avea în vedere evitarea dublei comisionări a investitorilor prin deducerea din comisionul de administrare perceput fondului a comisionului de administrare perceput fondului în care acesta a investit, aferent unităților de fond deținute de Fond.

Comisionul de administrare se calculează zilnic și se încasează lunar de către Administrator.

Venituri din dobânzi și alte venituri asimilate

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

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

Venituri din dividende

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

Venituri nete din tranzacționare

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

Cheltuieli cu comisioane

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

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

Cheltuieli cu personalul

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

i) Provizioane pentru riscuri și cheltuieli

Provizioanele sunt recunoscute atunci când

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

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

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

j) Pensii și alte beneficii ulterioare

Personalul Societății este obligat prin lege să contribuie la bugetul public de pensii (Pilonul I). Acest buget este gestionat de Casa Națională de Pensii Publice din România (CNPP). Din această contribuție, CNPP transferă 3,75% din salariul brut în fondul de pensii administrat privat (Pilonul II). În anul 2020, valoarea contribuțiilor plătite pentru Pilonul I și Pilonul II au fost în sumă de 871.786 lei (2019: 682.362 lei).

Societatea contribuie la Pilonul III de pensii - Fondul de pensii facultative BRD Medio și plătește contribuții pentru personalul său în condițiile enunțate în Regulamentul Intern. Valoarea contribuțiilor pentru Pilonul III în anul 2020 a fost de 5.185 lei (2019: 6.888 lei).

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

k) Capital social

La emiterea de acțiuni, orice componentă care creează o datorie financiară a Societății este prezentată ca datorie în situația poziției financiare, evaluată inițial la valoarea justă, net de costurile de tranzacționare și ulterior la costul amortizat până se stinge.

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

l) Rezerve de capital

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

m) Impozite

Impozitul pe profit curent

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

Impozitul pe profit amânat

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

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

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

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

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

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

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

n) Leasing

Societatea ca locatar

Societatea aplică o abordare unică de recunoaștere și evaluare pentru toate contractele de leasing. Societatea recunoaște datoriile de leasing pentru efectuarea plăților de leasing și activele din dreptul de utilizare care reprezintă dreptul de utilizare a activelor închiriate. Societatea nu deține contracte de leasing pentru care activul-suport are o valoare mică și de asemenea, nu detine contracte de leasing pe termen scurt.

Active privind dreptul de utilizare

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

Datorii de leasing

La data începerii contractului de leasing, Societatea recunoaște datoriile de leasing măsurate la valoarea actuală a plăților de leasing care trebuie efectuate pe durata contractului de leasing. Plățile de închiriere pot include plăți fixe, plăți variabile care depind de un indice sau o rată și sume preconizate să fie plătite sub garanții de valoare reziduală. Plățile de închiriere pot include, de asemenea, plățile cu penalități pentru încetarea contractului de închiriere.

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

a) Modificări ale politicilor contabile și ale informațiilor de furnizat

Politicile contabile adoptate sunt consistente cu cele din anul precedent, cu excepția următoarelor standarde, amendamente la standardele existente care au fost adoptate de Societate la 1 ianuarie 2020. Impactul aplicării acestor standarde noi și revizuite a fost reflectat în situațiile financiare și a fost estimat ca fiind nesemnificativ, cu excepția detaliilor prezentate în aceste note.

- **Cadrul Conceptual în standardele IFRS**

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

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

IASB a emis modificări privind definiția unei întreprinderi (Amendamente la IFRS 3) cu scopul de a soluționa provocările care apar atunci când o entitate determină dacă a achiziționat o întreprindere sau un grup de active. Modificările sunt în vigoare pentru combinările de întreprinderi pentru care data achiziției este în perioada de raportare anuală începând la sau după 1 ianuarie 2020 sau ulterior și pentru achizițiile de active care apar la sau după începutul acelei perioade, iar aplicarea timpurie este permisă. Conducerea a estimat că Societatea nu este afectată de intrarea în vigoare a modificării.

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

Amendamentele clarifică definiția termenului „semnificativ” și modul în care aceasta trebuie aplicată. Noua definiție menționează că « o informație este materială dacă omisiunea, ascunderea sau prezentarea eronată a acesteia ar putea, într-un scenariu rezonabil, să influențeze deciziile economice luate de utilizatori pe baza situațiilor financiare, care prezintă informații financiare despre o entitate specifică”. De asemenea, explicațiile care însoțesc definiția au fost îmbunătățite. Modificările asigură și definirea consecventă a termenului „semnificativ” în cadrul tuturor Standardelor IFRS. Modificările intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2020 și aplicarea timpurie este permisă. Conducerea a estimat că Societatea nu este afectată de intrarea în vigoare a modificării.

- **Reforma indicelui de referință al ratei dobânzii – IFRS 9, IAS 39 și IFRS 7 (Amendamente)**

În septembrie 2019, IASB a publicat amendamente la IFRS 9, IAS 39 și IFRS 7 prin care încheie etapa întâi a activității sale pentru a răspunde efectelor reformei Ratei Dobânzii Interbancare Oferite („IBOR”) asupra raportării financiare. Amendamentele publicate abordează aspecte care au impact asupra raportării financiare din perioade anterioare înlocuirii unui IBOR cu o rată de referință alternativă și adresează implicațiile cerințelor specifice privind aplicarea contabilității de acoperire împotriva riscurilor din IFRS 9 Instrumente financiare și IAS 39 Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare, care necesită o analiză cu caracter previzional. Modificările prevăd scutiri temporare aplicabile tuturor relațiilor de acoperire a riscurilor care sunt direct afectate de reforma IBOR, care permit continuarea contabilității de acoperire a riscurilor în perioada de incertitudine înainte de înlocuirea unui IBOR cu o rată de referință alternativă aproape fără risc. Există, de asemenea, modificări ale IFRS 7 Instrumente financiare: Informații de furnizat, cu privire la informații suplimentare privind incertitudinea care rezultă din reforma IBOR. Modificările intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2020 și trebuie aplicate retroactiv. Etapa a doua (proiect de expunere) se concentrează asupra aspectelor care ar putea afecta raportarea financiară atunci când un indice de referință al ratei dobânzii existente este înlocuit cu o rată a dobânzii fără risc (RFR). Conducerea a estimat că Societatea nu este afectată de intrarea în vigoare a modificării.

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

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

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

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

Conducerea a estimat că aplicarea standardului nu va produce efecte în situațiile financiare ale Societății.

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

Modificările intră în vigoare pentru perioada de raportare anuală începând la sau după 1 ianuarie 2022 și aplicarea timpurie este permisă. Totuși, ca reacție la pandemia COVID-19, Consiliul a amânat data intrării în vigoare cu un an, respectiv pentru 1 ianuarie 2023, cu scopul de a acorda societăților mai mult timp pentru implementarea modificărilor de clasificare impuse. Amendamentele au scopul de a promova consecvența în aplicarea cerințelor de clasificare ajutând societățile să stabilească dacă, în situația poziției financiare, datoriile și alte obligații de plată cu data de decontare incertă ar trebui clasificate drept curente sau pe termen lung. Modificările afectează prezentarea datoriilor în situația poziției financiare și nu modifică cerințele existente privind măsurarea sau momentul recunoașterii oricărui activ, datorie, venit sau cheltuială și nici informațiile pe care entitățile le prezintă cu privire la aceste elemente. De asemenea, modificările clarifică cerințele de clasificare a datoriilor care pot fi decontate de societate prin emiterea de instrumente de capitaluri proprii. Aceste modificări nu au fost încă adoptate de UE.

Conducerea a estimat că aplicarea standardului nu va produce efecte în situațiile financiare ale Societății.

- **IFRS 3 Combinări de întreprinderi; IAS 16 Imobilizări corporale; IAS 37 Provizioane, datorii contingente și active contingente, precum și îmbunătățirile anuale 2018-2020 (Amendamente)**

Modificările intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2022 și aplicarea timpurie este permisă. IASB a emis amendamente cu domeniu de aplicare redus la următoarele standarde IFRS:

- **IFRS 3 Combinări de întreprinderi (Amendamente)** actualizează o referința din IFRS 3 la Cadrul Conceptual pentru Raportarea Financiară, fără să modifice cerințele contabile pentru combinările de întreprinderi.
- **IAS 16 Imobilizări corporale (Amendamente)** modificările interzic ca o societate să deducă din costurile imobilizărilor corporale sumele primite din vânzarea elementelor produse, în timp ce societatea pregătește activul respectiv pentru funcționare. În schimb, o societate va recunoaște aceste încasări din vânzări și costul aferent în contul de profit sau pierdere.
- **IAS 37 Provizioane, datorii contingente și active contingente (Amendamente)** modificările indică în mod exact care sunt costurile pe care o societate le include atunci când determină costul aferent îndeplinirii unui contract cu scopul de a evalua dacă un contract este oneros.
- **Îmbunătățirile anuale 2018-2020** aduc modificări minore la IFRS 1 Adoptarea pentru prima dată a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară, IFRS 9 Instrumente financiare, IAS 41 Agricultură și la Exemplele ilustrative care însoțesc IFRS 16 Contracte de leasing.

Modificările nu au fost încă adoptate de UE.

Conducerea a estimat că aplicarea standardului nu va produce efecte în situațiile financiare ale Societății.

- **IFRS 16 Contracte de leasing pentru concesiunile acordate ca urmare a pandemiei de COVID-19 (Amendamente)**

Amendamentele se aplică retrospectiv pentru perioade de raportare anuală începând la sau după 1 iunie 2020. Este permisă aplicarea timpurie, inclusiv în cadrul situațiilor financiare care nu au fost încă autorizate pentru a fi emise până la 28 mai 2020. IASB a modificat standardul acordând locatarilor scutiri de la aplicarea cerințelor din IFRS 16 referitoare la tratamentul modificării contractelor de leasing pentru concesiunile privind chiriile care apar ca o consecință directă a pandemiei COVID-19. Amendamentele oferă o soluție practică pentru ca locatarii să contabilizeze orice modificare a plăților de leasing care rezultă din concesiunea privind chiriile apărută ca o consecință a COVID-19 în același mod în care ar înregistra modificarea, conform IFRS 16, dacă aceasta nu ar reprezenta o modificare a contractului de leasing. Înlesnirile pot fi aplicate numai dacă sunt îndeplinite toate condițiile următoare:

- Modificarea plăților de leasing are ca rezultat o contraprestație revizuită pentru contractul de leasing care este, în mod substanțial, similară sau inferioară contraprestației pentru contractul de leasing imediat anterior modificării;
- Orice reducere a plăților de leasing afectează doar plățile datorate inițial la sau înainte de 30 iunie 2021.
- Nu s-a produs nicio modificare de fond a celorlalți termeni și condiții ale contractului de leasing.
- Conducerea a estimat că aplicarea standardului nu va produce efecte în situațiile financiare ale Societății.

- **Reforma indicelui de referință al ratei dobânzii – Etapa a doua – IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 și IFRS 16 (Amendamente)**

În august 2020, IASB a publicat Reforma indicelui de referință al ratei dobânzii – Etapa a doua – Amendamente aduse standardelor IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 și IFRS 16, completând activitatea sa de a răspunde efectelor reformei IBOR. Modificările furnizează scutiri temporare care abordează efectele asupra raportării financiare atunci când IBOR este înlocuită cu o alternativă aproape fără risc (RFR). Amendamentele prevăd, în special, o soluție practică în momentul contabilizării modificărilor bazei de determinare a fluxurilor de numerar contractuale aferente activelor și datoriilor financiare, impunând ajustarea ratei dobânzii efective - tratament similar cu al unui eveniment de actualizare a ratei de referință din contract. De asemenea, modificările prevăd scutiri de la încetarea relației de acoperire împotriva riscurilor, inclusiv o scutire temporară de la necesitatea identificării separate a componentei acoperite atunci când un instrument RFR este desemnat într-o relație de acoperire împotriva unei componente de risc. În plus, modificările aduse IFRS 4 au scopul de a permite asiguratorilor care continuă să aplice IAS 39 să obțină aceleași scutiri ca cele prevăzute de amendamentele aduse de IFRS 9. Există, de asemenea, modificări ale IFRS 7 *Instrumente financiare: Informații de furnizat*, pentru a permite utilizatorilor situațiilor financiare să înțeleagă efectele reformei IBOR asupra instrumentelor financiare și a strategiei de management al riscurilor. Modificările intră

în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2021 și aplicarea timpurie este permisă. Deși aplicarea este retrospectivă, entitățile nu trebuie să realizeze retratări pentru perioadele anterioare.

Conducerea a estimat că aplicarea standardului nu va produce efecte în situațiile financiare ale Societății.

3. Numerar și echivalente de numerar

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
Numerar	56	56
Disponibil în conturi la bănci și depozite pe termen scurt	739.318	6.162.940
	<u>739.374</u>	<u>6.162.996</u>

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

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

4. Active și datorii financiare la valoarea justă prin profit și pierdere

4.1 Portofoliul de instrumente financiare desemnate la valoare justă prin profit și pierdere

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
Unități de fond – BRD Simfonia	22.091.155	16.753.522
Unități de fond – BRD Obligațiuni	4.158.783	3.925.430
Unități de fond – BRD Simplu	605.816	-
	<u>26.855.754</u>	<u>20.678.952</u>

La 31 decembrie 2020, Societatea deținea:

- 483.269,2417 unități de fond (2019: 385.312,0410) emise de FDI BRD Simfonia a căror valoare justă a fost calculată pe baza valorii unității de fond publicată pentru ultima zi din anul 2020 (31 decembrie 2020), 1UF= 45,7119 lei (31 decembrie 2019, 1UF = 43,4804 lei)
- 21.979,5816 unități de fond (2019: 21.979,5816) emise de FDI BRD Obligațiuni a căror valoare justă a fost calculată pe baza valorii unității de fond publicată pentru ultima zi din anul 2020 (31 decembrie 2020), 1UF= 189,2112 lei (31 decembrie 2019, 1UF=178,5944 lei).
- 6.000 unități de fond (2019: 0) emise de FDI BRD Simplu a căror valoare justă a fost calculată pe baza valorii unității de fond publicată pentru ultima zi din anul 2020 (31 decembrie 2020), 1 UF = 100,9693 lei

4.2 Ierarhia valorilor juste

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

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

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

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

La 31 decembrie 2020, repartizarea activelor financiare în funcție de ierarhia valorii juste era următoarea:

	Total	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3
Numerar și echivalente de numerar	739.374	739.374	-	-
Creanțe comerciale și de altă natură	2.559.646	2.559.646	-	-
<i>Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere</i>				
Unități de fond necotate	26.855.754	-	26.855.754	-
Datorii comerciale și de altă natură	(2.538.279)	(2.538.279)	-	-
Total	27.616.495	760.741	26.855.754	-

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

	Total	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3
Numerar și echivalente de numerar	6.162.996	6.162.996	-	-
Creanțe comerciale și de altă natură	3.054.986	3.054.986	-	-
<i>Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere</i>				
Unități de fond necotate	20.678.952	-	20.678.952	-
Datorii comerciale și de altă natură	(6.385.182)	(6.385.182)	-	-
Total	23.511.752	2.832.800	20.678.952	-

În perioadele de raportare încheiate la 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019 nu s-au înregistrat transferuri între nivelurile ierarhiei valorii juste.

Pe parcursul anului 2020, activul net al FDI BRD SIMFONIA și al FDI BRD OBLIGAȚIUNI, unde Societatea deține investiții, au înregistrat o scădere mai accentuată la finalul primului semestru, fiind reversată într-o proporție importantă în semestrul al doilea datorită intrărilor nete în Fonduri, din această perioadă.

În ceea ce privește investițiile Societății în FDI BRD SIMPLU, care a fost lansat la începutul lunii iunie 2020, acesta a înregistrat o creștere de aproximativ 1% a valorii unitare a activului net până la data de 31.12.2020.

Fluctuațiile majore ale valorilor activelor nete ale Fondurilor administrate din cursul anului 2020 au fost determinate, în principal, de contextul economic creat de răspândirea noului coronavirus – COVID19.

În anul 2020, au fost înregistrate modificări asupra valorii procentuale a comisionului de administrare și al comisionului ASF pentru fondurile administrate.

Pe întreaga perioadă a stării de urgență generată de răspândirea COVID-19, prin Decretul Președintelui României nr.195/2020, Autoritatea de Supraveghere Financiară a redus toate tarifele, taxele, cotele și contribuțiile cu 25%. De asemenea, în contextul generat de răspândirea COVID-19, Consiliului de Administrație al BRD Asset Management S.A.I. a decis reducerea comisionului de administrare pe o perioadă limitată - 09.04.2020-14.05.2020 - la valoarea 0 (zero). În data de 15.05.2020, Consiliului de Administrație al BRD Asset Management S.A.I. decide revenirea la valorile procentuale inițiale pentru toate Fondurile, cu excepția FDI BRD EUROFOND pentru care s-a decis și reducerea comisionului de administrare de la valoarea de 0.84% la valoarea de 0.24%/an.

5. Creanțe comerciale și de altă natură

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Creanțe comerciale în relația cu părți asociate	2.499.963	3.032.361
Alte creanțe	59.683	22.625
Total	2.559.646	3.054.986

SITUAȚII FINANCIARE ANUALE

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020
sumele sunt exprimate în Lei

Toate creanțele comerciale și de altă natură sunt curente, cu decontare într-o perioadă de până la un an. Atât la 31 decembrie 2020 cât și la 31 decembrie 2019 creanțele comerciale și de altă natură sunt curente și nedepreciate.

Creanțele comerciale în relația cu părțile asociate reprezintă comisioane de încasat din activitatea de administrare a fondurilor de investiții.

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

6. Cheltuieli efectuate în avans

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Abonamente pentru publicații	-	1.023
Asigurări	19.733	15.598
Comunicații și IT	29.237	21.861
Pregătire personal	29.943	17.397
Promovare și protocol	-	21.160
Total	78.913	77.039

7. Imobilizări corporale

Cost:	Amenajări și aparatură birotică	Hardware	Drepturi de utilizare contract de leasing clădire	Drepturi de utilizare contracte de leasing auto	Total
La 31 decembrie 2018	108.776	113.348	-	-	222.124
Impact aplicare IFRS 16	-	-	1.545.485	39.232	1.584.717
Intrări	14.097	41.646	-	74.772	130.516
leșiri	-	-	-	-	-
La 31 decembrie 2019	122.873	154.994	1.545.485	114.004	1.937.356
Intrări	4.497	69.466	17.500	-	91.465
leșiri	-	-	-	-	-
La 31 decembrie 2020	127.371	224.460	1.562.985	114.004	2.028.820
Amortizare:					
La 31 decembrie 2018	11.737	64.479	-	-	76.216
Cheltuieli cu amortizare și deprecierea	24.451	31.738	355.076	31.456	442.721
Amortizare și deprecierea aferentă ieșirilor	-	-	-	-	-
La 31 decembrie 2019	36.189	96.216	355.076	31.456	518.937
Cheltuieli cu amortizare	24.771	38.919	362.059	36.129	461.878
Amortizare aferentă leșirilor	-	-	-	-	-
La 31 decembrie 2020	60.960	135.136	717.135	67.585	980.815
Valoarea contabilă netă:					
La 31 decembrie 2019	86.685	58.777	1.190.409	82.548	1.418.417
La 31 decembrie 2020	66.411	89.324	845.850	46.419	1.048.005

Detalii privind datoriile decurgând din contractele de leasing aferente drepturilor de utilizare a activelor privind sediul și autoturismele utilizate de Societate se găsesc în Nota 10.

8. Imobilizări necorporale

Cost:	Licențe	Programe evidență	Total
La 31 decembrie 2018	29.845	784.270	814.115
Intrări	5.154	102.083	107.237
Iesiri	-	-	-
În curs de recepționare	-	45.140	45.140
La 31 decembrie 2019	34.999	931.493	966.492
Intrări	-	356.620	356.620
Iesiri	350	62.058	62.408
În curs de recepționare	-	60.468	60.468
La 31 decembrie 2020	34.649	1.286.522	1.321.172
Amortizare:			
La 31 decembrie 2018	20.405	556.878	577.283
Cheltuieli cu amortizare	7.675	113.351	121.027
Amortizare aferentă leșurilor	-	-	-
La 31 decembrie 2019	28.080	670.229	698.309
Cheltuieli cu amortizare	5.449	238.375	243.825
Amortizare aferentă leșurilor	350	62.058	62.408
La 31 decembrie 2020	33.179	846.547	879.726
Valoarea contabilă netă:			
La 31 decembrie 2019	6.920	261.263	268.183
La 31 decembrie 2020	1.471	439.975	441.445

9. Datorii comerciale și de altă natură

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Datorii comerciale	160.244	120.882
Datorii către părți afiliate	2.107.136	6.003.020
Datorii legate de personal	191.694	171.031
Alte datorii	79.205	90.249
Total	2.538.279	6.385.182

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

Datoriile către părți afiliate reprezintă în principal datorii rezultate din activitatea de distribuție a unităților de fond pentru fondurile administrate de Societate. Variația înregistrată la 31 Decembrie 2020 comparativ cu 31 Decembrie 2019 este determinată de modificarea contractului de distribuție și implicit a comisionului de plătit.

10. Contracte de leasing

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

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

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

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

Detalierea mișcării activelor aferente drepturilor de utilizare și a amortizării înregistrate în cursul exercițiilor financiare se regăsește în Nota 7.

Detalierea mișcării datoriilor decurgând din contractele de leasing în exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019 se prezintă după cum urmează:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Sold la 1 ianuarie	1.299.243	1.565.472
Contracte noi și indexări	17.500	94.017
Dobânzi acumulate	15.992	17.896
Efectul diferențelor de curs valutar	21.745	35.750
Plăți de leasing	(418.085)	(395.996)
Plăți de dobânzi	(15.992)	(17.896)
Sold la 31 decembrie	920.403	1.299.243

11. Provizioane

	Costuri administrative	Concedii neefectuate	Bonus personal	Total
Sold la 31 decembrie 2018	6.000	67.539	621.240	694.779
Constituirii	-	60.150	411.568	471.718
Utilizări	6.000	55.476	214.291	275.767
Sold la 31 decembrie 2019	-	72.213	818.517	890.730
Constituirii	-	40.559	492.423	532.982
Anulări	-	5.629	-	5.629
Utilizări	-	60.150	452.804	512.954
Sold la 31 decembrie 2020	-	46.993	858.136	905.128

Provizioanele constituite pentru datorii către personal în anii 2019 și 2020 privesc concediile neefectuate și bonusurile de acordat personalului în conformitate cu politica de remunerare.

12. Impozitul pe profit

Sumele datorate pentru impozitul pe profit în cursul exercițiilor financiare încheiate la 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019 au următoarea structură:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent (Venit) / cheltuiala cu impozitul amânat	618.901 (2.304)	866.186 (31.352)
	616.597	834.834

Rata de impozitare reală a Societății pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019:

	2020	2019
Profit înainte de impozitare	4.782.642	5.764.110
La rata de impozitare statutară de 16% (2019: 16%)	765.222	922.258
Sponsorizări și bonificații deduse din impozitul pe profit	(185.330)	(136.009)
Cheltuieli nedeductibile	229.403	303.657
Impactul cheltuielilor nedeductibile	36.705	48.585
Impozit pe profit la rata de impozit efectivă	616.597	834.834
Rata de impozitare efectivă	12.89%	14.48%

Scăderea ratei de impozitare efective se datorează bonificațiilor instituite prin ordonanțe de urgență pentru plata impozitelor la termenele din legislația de bază. Pentru Societate rata bonificației a fost de 5% din valoarea impozitului plătit la data de 25.04.2020.

Cheltuielile nedeductibile fiscal cuprind următoarele tipuri de cheltuieli:

	2020	2019
Cheltuieli de protocol care depășesc limita prevăzută de lege	-	129.893
Cheltuieli de sponsorizare și/sau mecenat	138.103	65.743
Cheltuielile aferente autoturismelor - nedeductibil fiscal	37.440	48.729
Cheltuieli cu cotizatii la asociațiile profesionale peste limita 4.000 Eur	51.332	49.679
Alte cheltuieli nedeductibile fiscal	2.529	9.614
Total	229.403	303.657

12.1 Impozitul pe profit curent

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

La 31 decembrie 2020, Societatea înregistrează creanță privind impozitul pe profit curent în valoare de 2.449 lei (31 decembrie 2019: 112.617 RON).

12.2 Impozitul pe profit amânat

	31 Decembrie 2020		31 Decembrie 2019	
	Diferențe temporare	Creanțe	Diferențe temporare	Creanțe
Provizioane pentru bonusuri și concedii neefectuate angajați	905.128	144.821	890.730	142.517
Creanță privind impozitul amânat	905.128	144.821	890.730	142.517

Impozitul amânat înregistrat în situația poziției financiare la 31 decembrie 2020 și modificările în profitul sau pierderea din situația rezultatului global:

Creanțe privind impozitul amânat la 31 decembrie 2020	Profit/pierdere în situația rezultatului global	Creanțe privind impozitul amânat la 31 decembrie 2019
144.821	2.304	142.517

13. Capital, rezerve și rezultat

13.1 Capital social

La 31 decembrie 2020, capitalul social era 4.000.000 RON, divizat în 80.000 de acțiuni cu valoare nominală de 50 RON.

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

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

13.2 Rezerve

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

Rezervele legale sunt rezerve constituite conform legislației locale. În conformitate cu legislația din România, Societatea trebuie să constituie rezerve legale reprezentând 5% din profit înainte de impozitare până la limita de 20% din capitalul social. Aceste rezerve nu pot fi distribuite. La 31 decembrie 2020, valoarea acestora este de 890.818 RON (2019: 890.818 RON).

Rezultatul reportat nedistribuit este în sumă de 18.449.734 RON (2019: 13.520.458 lei) și reprezintă profituri nedistribuite anterior datei de 01 ianuarie 2017, precum și profitul anului 2019.

13.3 Rezultatul distribuit acționarilor

În cursul exercițiului financiar 2020, Societatea nu a distribuit și nu a plătit dividende din profitul realizat în exercițiul financiar 2019.

13.4 Managementul capitalului

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

Dividendele declarate sunt propuse de către Consiliul de Administrație al Societății spre aprobare în Adunarea Generală a Acționarilor (AGA) numai după o analiză atentă a mai multor elemente, inclusiv a rezultatelor financiare și a perspectivelor privind poziția financiară a Societății. Valoare dividendelor propusă pentru distribuție este egală cu profitul exercițiului financiar încheiat la data de 31 decembrie 2020. Pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2019, ținând cont de contextul COVID 19, nu au fost distribuite dividende.

În ceea ce privește cerințele privind capitalul reglementat, Societatea are obligația de a menține un nivel minim al capitalului în conformitate cu Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 și OUG nr.32/2012, cu modificările și completările ulterioare, emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară „ASF”.

Pe parcursul întregului exercițiu financiar curent și precedent Societatea îndeplinește cerințele de capital inițial și fonduri proprii.

14. Venituri din comisioane de administrare

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Fondul de investiții BRD Simfonia	13.743.279	13.399.375
Fondul de investiții BRD Obligațiuni	795.540	718.903
Fondul de investiții BRD Acțiuni	2.429.482	1.481.744
Fondul de investiții BRD Diverso	3.579.330	1.936.793
Fondul de investiții BRD Euro Fond	4.925.808	7.863.716
Fondul de investiții BRD Global	263.740	140.426
Fondul de investiții BRD Usd Fond	1.964.658	1.660.795
Fondul de investiții BRD Simplu	74.381	-
Total	<u>27.776.218</u>	<u>27.201.751</u>

15. Cheltuieli privind comisioanele plătite pentru activitatea de distribuție

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Cheltuieli privind comisioanele de distribuție	14.785.073	15.222.000
Alte comisioane de distribuție	2.032.640	926.797
Alte cheltuieli privind comisioanele	23.724	25.025
Total	<u>16.841.437</u>	<u>16.173.822</u>

Variația înregistrată la 31 Decembrie 2020 comparativ cu 31 Decembrie 2019, este determinată de modificarea contractului de distribuție și implicit a comisionului, conform actului adițional la contractul de distribuție.

16. Câștig privind activele financiare și datoriile financiare

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Câștig din active financiare desemnate la valoarea justă prin profit sau pierdere	2.441.390	1.160.137
Pierdere din active financiare desemnate la valoarea justă prin profit sau pierdere	(1.064.587)	(38.320)
Câștig net din diferențe de curs de schimb aferent activelor și datoriilor financiare	340	(1.893)
Cheltuieli diferite de curs valutar aferente contractelor de leasing	(21.745)	(35.790)
Total	<u>1.355.397</u>	<u>1.084.134</u>

17. Cheltuieli administrative și alte cheltuieli de exploatare

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Asigurări	35.822	32.532
Audit	125.258	77.636
Comisioane bancare	5.899	7.627
Comunicații și IT	1.185.158	628.973
Consultanță	296.815	297.285
Consumabile	54.769	46.789
Cotizații	70.809	68.660
Funcționarea sediului	261.243	165.280
Promovare și protocol	589.457	846.412
Sponsorizări și donații	138.103	65.743
Taxe, vărsăminte asimilate și cotizații	389.907	349.153
Transport și deplasări	27.880	158.887
Total	<u>3.181.122</u>	<u>2.744.975</u>

Variația semnificativă în totalul cheltuielilor administrative o reprezintă cheltuielile privind comunicațiile și serviciile IT, deoarece în cursul anului 2020 a fost efectuat transferul infrastructurii în mediul IT asigurat de societatea mamă în baza contractului încheiat cu aceasta.

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

18. Cheltuieli cu beneficiile personalului

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Salarii și indemnizații	2.917.996	2.512.613
Asigurări și protecția socială	122.603	107.193
Bonus	541.327	406.853
Tichete de masă	47.055	43.245
Total	<u>3.628.982</u>	<u>3.069.903</u>

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

Societatea a implementat începând cu anul 2017 Politica de remunerare armonizată cu cerințele politicii de Grup BRD - Groupe Société Générale. Politica de remunerare este revizuită anual, fiind aliniată la prevederile Directivei UCITS V.

Remunerațiile acordate au o componentă fixă, componenta de bază, și o componentă variabilă, echilibrate în mod corespunzător, existând și posibilitatea de a nu acorda componenta variabilă.

Remunerația fixă, compusă în principal din salariul de bază la care se pot adăuga și alte venituri fixe, remunerează îndeplinirea corespunzătoare de către angajat a atribuțiilor și funcțiilor prin prisma componentelor profesionale definite în fișa postului.

Remunerația variabilă depinde de performanța individuală, de performanța structurii din care face parte angajatul și de rezultatele globale ale Societății.

Numărul mediu de persoane salariate în cursul exercițiului financiar 2020 este de 16 persoane (2019: 16 persoane) din care 13 persoane ocupă funcții cheie de conducere.

19. Tranzacțiile în cadrul grupului

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

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

	Societatea mamă	Entități din cadrul grupului	Asociați	Personal cheie	Total
2020					
Depozite la bănci	739.318	-	-	-	739.318
Active financiare unități de fond	-	-	26.855.754	-	26.855.754
Creanțe comerciale și asimilate	-	-	2.511.859	-	2.511.859
Cheltuieli în avans	-	-	-	-	-
Total active	739.318	-	29.367.613	-	30.106.931
Datorii comerciale și de altă natură	(1.486.013)	(621.123)	-	-	(2.107.136)
Capital	3.999.000	1.000	-	-	4.000.000
Venituri din comisioane	-	-	27.776.218	-	27.776.218
Cheltuieli cu comisioane	(14.785.073)	(2.031.731)	-	-	(16.816.804)
Venituri din dobânzi	22.102	-	-	-	22.102
Alte venituri din exploatare	-	541	-	-	541
Cheltuieli cu dobânzile	-	(751)	-	-	(751)
Câștig din active financiare	-	-	1.376.802	-	1.376.802
Cheltuieli administrative	(555.688)	(20.532)	-	-	(576.219)
Cheltuieli cu personalul	-	(35.242)	-	(2.979.544)	(3.014.787)
Cont de profit și pierdere	(15.318.659)	(2.087.715)	29.153.020	(2.979.544)	8.767.102
2019					
Depozite la bănci	6.162.940	-	-	-	6.162.940
Active financiare: unități de fond	-	-	20.678.952	-	20.678.952
Creanțe comerciale și asimilate	-	-	3.046.320	-	3.046.320
Cheltuieli în avans	-	-	-	-	-
Total active	6.162.940	-	23.725.271	-	29.888.211

SITUAȚII FINANCIARE ANUALE

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020
sumele sunt exprimate în Lei

Datorii comerciale și de altă natură	(5.635.500)	(367.547)	-	-	(6.003.047)
Capital	3.999.000	1.000	-	-	4.000.000
Venituri din comisioane	-	-	27.201.751	-	27.201.751
Cheltuieli cu comisioane	(15.224.316)	(925.886)	-	-	(16.150.202)
Venituri din dobânzi	40.823	-	-	-	40.823
Cheltuieli cu dobânzile	-	(759)	-	-	(759)
Câștig din active financiare	-	-	1.121.817	-	1.121.817
Cheltuieli administrative	(7.627)	(33.284)	-	-	(40.911)
Cheltuieli cu personalul	-	(30.615)	-	(2.495.920)	(2.526.535)
Cont de profit și pierdere	(15.191.121)	(990.544)	28.323.569	(2.495.920)	9.645.984

Cheltuieli cu personalul cheie din conducere	2020	2019
Salarii și indemnizații	2.501.798	2.166.409
Remunerație variabilă plătită pe termen scurt	184.712	216.627
Remunerație variabilă de plată pe termen lung	293.033	112.884
Total	2.979.544	2.495.920

Aceste sume au fost recunoscute drept cheltuieli pe parcursul perioadei de raportare în relație cu personalul cheie din conducere.

Ținând cont de politicile și practicile de remunerare, Societatea a identificat ca personal cheie din conducere categoriile de personal ale căror activități profesionale au impact semnificativ asupra profilului de risc al S.A.I. și al Fondurilor administrate. Acestea includ: personalul din conducerea superioară, persoane responsabile cu administrarea riscurilor, persoane cu funcții de control/conformitate precum și personalul care primește o remunerație totală care se încadrează în treapta de remunerare a personalului din conducerea superioară conform politicii de remunerare în vigoare. Astfel, la nivelul Societății sunt identificate 12 persoane cheie din conducere (2019: 12 persoane) care beneficiază de remunerație variabilă.

Următoarele principii sunt aplicabile referitor la remunerația variabilă a personalului cheie din conducere (denumit personal identificat în cadrul politicii de remunerare):

- Un procent semnificativ, care nu poate fi mai mic de 50%, din orice componentă variabilă a remunerației constă în echivalent unități de fond ale Fondurilor Administrate. În această situație plata finală va depinde în parte de prețurile de piață, urmare a fluctuațiilor pe parcursul perioadei de amânare sau reținere. Această ajustare implicită a remunerației nu are legătură cu nicio decizie explicită a S.A.I., ci este inerentă formei utilizate pentru plată. În niciun caz evoluția valorii unitare a activului net (VUAN) nu trebuie să fie considerată suficientă ca formă de ajustare la riscuri ex-post.
- În vederea alinierii plății efective a remunerației la perioada medie de deținere recomandată investitorilor Fondurilor administrate, remunerația variabilă este plătită parțial în avans (pe termen scurt) și parțial amânată (pe termen lung). Componenta pe termen scurt este plătită după atribuire, prin recompensarea personalului pentru performanța din perioada de acumulare. Componenta pe termen lung este plătită personalului în timpul și după perioada de amânare. Aceasta recompensează personalul pentru durabilitatea performanței pe termen lung, care este rezultatul deciziilor luate în trecut. Plata amânată are drept scop să evite încurajarea asumării imprudente a riscurilor sau maximizarea profiturilor pe termen scurt de către categoriile de personal care pot expune S.A.I., respectiv Fondurile Administrate, la riscuri semnificative.

20. Managementul riscului

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

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

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

Societatea implementează această abordare prin intermediul funcției de management al riscului, independentă de Direcția Investiții și celelalte direcții ale Societății. Implementarea combină crearea de politici la nivel centralizat concomitent cu descentralizarea controlului și a monitorizării riscului.

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

20.1 Riscul de piață

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

20.1.1 Riscul de preț

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

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

Emitent	Modificare în prețul unităților de fond	Efect asupra profitului înainte de impozitare		Efect asupra capitalurilor proprii	
		2020	2019	2020	2019
BRD Simfonia	+1,50%	331.367	251.303	278.349	211.094
BRD Obligațiuni	+1,50%	62.382	58.881	52.401	49.460
BRD Simplu	+1,50%	9.087	-	7.633	-
BRD Simfonia	-1,50%	(331.367)	(251.303)	(331.367)	(251.303)
BRD Obligațiuni	-1,50%	(62.382)	(58.881)	(62.382)	(58.881)
BRD Simplu	-1,50%	(9.087)	-	(9.087)	-

20.1.2 Riscul valutar

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

Moneda	Valoare expunere	2020	Valoare expunere	2019
		%		%
EUR	(915.879)	3,33	(1.277.105)	5,54
USD	(9.663)	0,04	(8.826)	0,04

Impactul net asupra profitului Societății la o modificare de +/- 2% a cursului de schimb LEI/EURO, respectiv o modificare de +/- 6% a cursului de schimb LEI/USD, la data de 31 decembrie 2020, toate celelalte variabile rămânând constante, sunt prezentate în tabelul de mai jos :

	Modificare puncte de baza	Senzitivitatea modificării valorii juste a investițiilor asupra Situației profitului sau pierderii Creștere/(Reducere)	
31 Decembrie 2020			
EUR	+20bp/-20bp	18.318	(18.318)
USD	+60bp/-60bp	193	(193)
31 Decembrie 2019			
EUR	+20bp/-20bp	25.542	(25.542)
USD	+60bp/-60bp	177	(177)

20.1.3 Riscul de rată a dobânzii

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

Expunerea Societății la riscul de dobândă se referă în principal la depozitele în lei plasate la bănci pe termen scurt. În România, dobânda la depozitele în lei plasate pe termen scurt în anul 2020 a variat între 0,01 și 2,5% (2020: între 0,10 și 2,25%), astfel că pentru întreg anul dobânda acumulată a fost de 22.102 lei (2020: 40.823 lei). Variația ratei de dobândă nu produce variații semnificative ale profitului și capitalurilor proprii.

20.2 Riscul de lichiditate

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

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

Structura pe maturități a activelor și datoriei Societății:

2020	Sub 1 lună	1- 6 luni	6 - 12 luni	1 – 5 ani	Total
Numerar și echivalente de numerar	739.374	-	-	-	739.374
Active financiare: unități de fond	26.855.754	-	-	-	26.855.754
Creanțe comerciale și de altă natură	2.499.963	59.683	-	-	2.559.646
Total active	30.095.090	59.683	-	-	30.154.774
Datorii comerciale și de altă natură	2.538.279	-	-	-	2.538.279
Datorii pt contracte de leasing	38.682	161.920	222.969	511.807	935.377
Total datorii	2.576.960	161.920	222.969	511.807	3.473.656
Excedent în lună	27.518.130	(102.237)	(222.969)	(511.807)	26.681.118
Excedent cumulată	27.518.130	27.415.893	27.192.924	26.681.117	

SITUAȚII FINANCIARE ANUALE

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020
sumele sunt exprimate în Lei

2019

	<u>Sub 1 lună</u>	<u>1- 6 luni</u>	<u>6 - 12 luni</u>	<u>1 – 5 ani</u>	<u>Total</u>
Numerar și echivalente de numerar	6.162.996	-	-	-	6.162.996
Active financiare: unități de fond	20.678.952	-	-	-	20.678.952
Creanțe comerciale și de altă natură	3.035.361	19.625	-	-	3.054.986
Total active	29.877.308	19.625	-	-	29,896,934
Datorii comerciale și de alta natură	6.385.182	-	-	-	6.385.182
Datorii pt contracte leasing	37.419	160.702	224.630	904,125	1,326,877
Total datorii	6.422.601	160.702	224.630	904,125	7,712,059
Excedent în lună	23.454.707	(141,077)	(224.630)	(904,125)	22,184,875
Excedent cumulat	23.454.707	23,313,630	23,089,000	22,184,875	

20.3 Riscul de credit

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

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

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

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

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Administrații centrale	195.057	260.800
Instituții de credit	739.318	6.162.940
Alte instituții financiare	29.367.613	23.725.272
Populație	-	3.000
Total	30.301.988	30.152.012

20.4 Riscul operațional

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

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

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

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

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

21. Elementele ulterioare datei de raportare

În perioada dintre sfârșitul datei de raportare și data autorizării situațiilor financiare nu au existat evenimente semnificative care ar putea conduce la ajustări ale Situațiilor Financiare pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2020.