

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

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

**intocmite in conformitate cu**

**Standardele Internationale de Raportare Financiara**

**dupa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana**

## Cuprins

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL .....	2
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE.....	3
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII .....	4
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE.....	5
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ale BRD Asset Management S.A.I. S.A. ....	6
1. Informatii generale .....	6
2. Politicile contabile ale Societati.....	7
2.1 Bazele intocmirii situatiilor financiare.....	7
2.2 Rationamente si estimari contabile.....	8
2.3 Politicile contabile semnificative .....	8
2.4 Modificari ale politicilor contabile si adoptarea unor IFRS revizuite sau modificate .....	16
3. Numerar si echivalente de numerar.....	19
4. Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere .....	20
5. Creante comerciale si de alta natura .....	21
6. Imobilizari corporale.....	22
7. Imobilizari necorporale.....	23
8. Datorii comerciale si de alta natura .....	23
9. Provizioane .....	24
10. Impozitul pe profit.....	24
11. Capital, rezerve si rezultat .....	25
12. Venituri din comisioane.....	26
13. Cheltuieli cu comisioane .....	26
14. Castig /pierdere net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere .....	26
15. Cheltuieli administrative.....	27
16. Cheltuieli cu personalul.....	27
17. Tranzactiile cu partile afiliate.....	28
18. Contracte de leasing .....	28
19. Managementul riscului.....	29
20. Managementul capitalului .....	33
21. Elementele ulterioare datei de raportare .....	34

**SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL**  
 pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018

	Nota	2018 RON	2017 RON
Venituri din comisioane si onorarii	12	21.531.024	23.152.044
Cheltuieli cu comisioane asimilate activitatii de distributie	13	12.634.144	11.688.600
<b>Venit net din comisioane</b>		<b>8.896.880</b>	<b>11.463.444</b>
Venituri din dobanzi si alte venituri asimilate		192	6.404
<b>Venit net din dobanzi</b>		<b>192</b>	<b>6.404</b>
Castig net din activele si datoriile financiare la valoare justa prin profit sau pierdere	14	539.119	179.281
Alte venituri operationale		-	2.913
<b>Cheltuieli de exploatare</b>			
Cheltuieli administrative si alte cheltuieli de exploatare	15	2.581.010	2.288.260
Cheltuieli cu personalul	16	3.183.624	2.667.942
Amortizarea imobilizarilor corporale	6	107.484	28.990
Amortizarea imobilizarilor necorporale	7	116.163	90.338
<b>Total cheltuieli de exploatare</b>		<b>5.988.281</b>	<b>5.075.530</b>
<b>Profit inainte de impozitare</b>		<b>3.447.911</b>	<b>6.576.512</b>
Cheltuieli aferente impozitului pe profit	10	477.084	969.146
<b>Profitul exercitiului</b>		<b>2.970.827</b>	<b>5.607.366</b>
Alte elemente ale rezultatului global			
<b>Total rezultat global al exercitiului, net de impozitul pe profit</b>		<b>2.970.827</b>	<b>5.607.366</b>

MIHAI PURCAREA  
Presedinte – Director General



Intocmit,  
Nely NEAGA,  
Imputernicit Neaga&Asociatii Financial Consulting SRL  
Persoana juridica autorizata CECCAR sub nr.5817/2008



**SITUATIA POZITIEI FINANCIARE**  
la 31 decembrie 2018

Active	Nota	31 decembrie	31 decembrie
		2018	2017
		RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	3	1.258.365	1.683.062
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	4	19.877.534	21.680.975
Creante comerciale si de alta natura	5	1.748.438	2.496.229
Cheltuieli in avans		31.734	101.287
Imobilizari corporale	6	145.907	122.026
Imobilizari necorporale	7	236.833	239.861
Creante privind impozitul amanat	10	111.165	124.830
Creante privind impozitul pe profit curent	10	49.739	-
<b>Total active</b>		<b>23.459.715</b>	<b>26.448.270</b>
<b>Datorii</b>			
Datorii comerciale si de alta natura	8	1.382.834	1.473.685
Impozit pe profit datorat	10	-	175.756
Provizioane	9	694.779	780.188
<b>Total datorii</b>		<b>2.077.613</b>	<b>2.429.629</b>
<b>Capital propriu</b>			
Capital subscris	11	4.000.000	4.000.000
Rezerva legala	11	890.818	890.818
Rezultatul reportat	11	16.491.284	19.127.823
<b>Total capital propriu</b>		<b>21.382.102</b>	<b>24.018.641</b>
<b>Total capital propriu si datorii</b>		<b>23.459.715</b>	<b>26.448.270</b>

MIHAI PURCAREA  
Presedinte – Director General



Intocmit,  
Nely NEAGA,  
Imputernicit Neaga&Asociatii Financial Consulting SRL  
Persoana juridica autorizata CECCAR sub nr.5817/2008



**SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII**  
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018

	<u>Capital subscris</u>	<u>Rezerva Legala</u>	<u>Rezultatul reportat</u>	<u>Total capital propriu</u>
<b>La 1 ianuarie 2017</b>	<b>4.000.000</b>	<b>890.818</b>	<b>22.145.595</b>	<b>27.036.413</b>
Profitul exercitiului	-	-	5.607.366	5.607.366
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-
Distributie catre rezerva legala	-	-	-	-
Distribuire dividende	-	-	(8.625.138)	(8.625.138)
<b>La 31 decembrie 2017</b>	<b>4.000.000</b>	<b>890.818</b>	<b>19.127.823</b>	<b>24.018.641</b>
Profitul exercitiului	-	-	2.970.827	2.970.827
Distributie catre rezerva legala	-	-	-	-
Distribuire dividende	-	-	(5.607.366)	(5.607.366)
<b>La 31 decembrie 2018</b>	<b>4.000.000</b>	<b>890.818</b>	<b>16.491.284</b>	<b>21.382.102</b>

MIHAI PURCAREA  
Presedinte – Director General



Intocmit,  
Nely NEAGA,  
Imputernicit Neaga&Asociatii Financial Consulting SRL  
Persoana juridica autorizata CECCAR sub nr.5817/2008



**SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE**  
 pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018

	Nota	2018 RON	2017 RON
<b>Activitati de exploatare</b>			
Profit inainte de impozitare		3.447.911	6.576.512
<i>Ajustari pentru alte tranzactii decat cele in numerar pentru reconcilierea profitului inainte de impozitare cu fluxurile de trezorerie nete</i>			
Amortizarea si deprecierea imobilizarilor corporale	6	107.484	28.990
Amortizarea imobilizarilor necorporale	7	116.163	90.338
Cheltuieli (venituri) aferente provizioanelor	9	(85.409)	439.098
<i>Eliminarea veniturilor si a cheltuielilor care nu provin din activitatea de exploatare:</i>			
Venituri din dobanzi		(192)	(6.404)
Venituri din investitii financiare pe termen scurt	14	(539.119)	(179.281)
<i>Ajustari pentru capitalul circulant</i>			
Cresteri ale creantelor comerciale/de alta natura si a cheltuielilor in avans	5	781.270	(558.496)
Cresteri ale datoriilor comerciale si de alta natura	8	(90.851)	405.612
Impozit pe profit platit	10	(691.414)	(1.240.431)
<b>Fluxuri de trezorerie nete din activitatile de exploatare</b>		<b>3.045.843</b>	<b>5.555.938</b>
<b>Activitati de investitii</b>			
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	6,7	(203.890)	(333.268)
Plati pentru achizitii de instrumente financiare	4	(2.500.000)	-
Incasari din vanzarea de instrumente financiare	4	4.840.789	3.353.840
Dobanzi incasate		192	6.404
<b>Numerar net folosit in activitatile de investitii</b>		<b>2.137.091</b>	<b>3.026.976</b>
<b>Activitati de finantare</b>			
Incasari din emisiune de actiuni		-	-
Dividende platite	11	(5.607.632)	(8.625.138)
<b>Numerar net folosit in activitatile de finantare</b>		<b>(5.607.632)</b>	<b>(8.625.138)</b>
Creștere (descreștere) neta de numerar si echivalente de numerar		(424.697)	(42.224)
<b>Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie</b>	<b>3</b>	<b>1.683.062</b>	<b>1.725.286</b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie</b>	<b>3</b>	<b>1.258.365</b>	<b>1.683.062</b>

MIHAI PURCAREA  
 Presedinte – Director General



Intocmit,  
 Nely NEAGA,  
 Imputernicit Neaga&Asociatii Financial Consulting SRL  
 Persoana juridica autorizata CECCAR sub nr.5817/2008



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ale BRD Asset Management S.A.I. S.A.

## 1. Informatii generale

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. denumita in cele ce urmeaza si „BRDAM” sau „Societatea”, este constituita in conformitate cu dispozitiile Legii nr. 31/1990 privind societatile comerciale, cu modificarile si completarile ulterioare, si cu reglementarile specifice aplicabile pietei de capital, cu o durata nelimitata de functionare, fiind inregistrata la Oficiul Registrul Comertului Bucuresti sub nr. J40/7066/2000, cu codul unic de inregistrare 13236071. Obiectul de activitate al BRD Asset Management S.A.I. il constituie administrarea organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. a fost autorizata prin Decizia nr. 527/30.03.2001 si este inregistrata in 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 in Bucuresti, Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, etaj 5, sector 5.

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

Societatea are ca unic obiect de activitate administrarea organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare (fonduri deschise de investitii), avand in administrare la data de 31.12.2018 un numar de sapte fonduri deschise de investitii: BRD Simfonia, BRD Obligatiuni, BRD Diverso, BRD Actiuni, BRD Euro Fond, BRD Index, BRD USD Fond.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. face parte din grupul BRD - Groupe Societe Generale, care are sediul social in Bucuresti, Bulevardul Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, Romania. Sediul social al entitatii care intocmeste situatiile financiare anuale consolidate ale grupului din care face parte BRDAM este: Societe Generale, Bd Haussmann, nr. 29 – 75009 Paris Franta.

Situatiile financiare ale BRD Asset Management S.A.I. S.A. pot fi obtinute accesand [www.brdam.ro](http://www.brdam.ro).

Actionariatului BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. la 31.12.2018 are urmatoarea componenta:

1. BRD - Groupe Societe Generale S.A. detine un numar de 79.980 actiuni nominative, reprezentand 99,975% din capitalul social, cu o valoare nominala totala de 3.999.000 RON;
2. BRD Sogelease IFN S.A. detine un numar de 20 actiuni nominative, reprezentand 0,025% din capitalul social, cu o valoare nominala totala de 1.000 RON.

La 31 decembrie 2018, Consiliul de Administratie al Societatii este format din urmatoorii membri:

- Domnul Mihai PURCAREA - Presedinte;
- Domnul Marius STOICA – Membru;
- Domnul Iancu GUDA - Membru.

## 2. Politicile contabile ale Societati

### 2.1 Bazele intocmirii situatiilor financiare

#### a) Declaratie de conformitate

In conformitate cu Regulamentul (CE) nr. 1606/2002 al Parlamentului European si al Consiliului din 19 iulie 2002 privind aplicarea standardelor internationale de contabilitate si ale Normei (ASF) nr. 39 /2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare, BRDAM a intocmit situatiile financiare pentru anul incheiat la 31 decembrie 2018 conform cu Standardele Internationale de Raportare Financiara ("IFRS"), adoptate de Uniunea Europeana („UE”). Evidentele contabile ale Societatii sunt realizate in lei romanesti (RON), in conformitate cu Reglementarile Contabile Romanesti.

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie la data de 16.04.2019.

#### b) Prezentarea situatiilor financiare

Situatiile financiare contin situatia pozitiei financiare, situatia profitului sau pierderii, situatia rezultatului global, situatia modificarilor capitalurilor proprii, situatia fluxurilor de trezorerie si note la situatiile financiare.

Societatea isi prezinta situatia pozitiei financiare in ordinea lichiditatii.

Actiunile si datoriile financiare sunt compensate, iar suma neta este raportata in situatia pozitiei financiare doar daca exista un drept executoriu legal pentru a compensa sumele recunoscute si daca exista o intentie de a se deconta pe o baza neta sau de a realiza actiunile si de a stinge datoriile simultan. Veniturile si cheltuielile nu sunt compensate in profitul sau pierderea din situatia rezultatului global in afara cazurilor prevazute sau permise de un standard sau de o interpretare contabila si dupa cum sunt prezentate in mod specific in politicile contabile ale Societatii.

#### c) Moneda functionala si de prezentare

Conducerea Societatii considera ca moneda functionala, conform definitiei din IAS 21 – „Efectele variatiei cursului de schimb valutar” este leul romanesc (RON). De asemenea, moneda de prezentare a situatiilor financiare este leul romanesc (RON), rotunjite la cel mai apropiat intreg.

#### d) Bazele evaluarii

Situatiile financiare sunt intocmite in baza conventiei valorii juste prin contul de profit si pierdere, pentru actiunile si datoriile financiare<sup>1</sup>. Alte active si datorii financiare si nefinanciare sunt prezentate la cost amortizat.

#### e) Principiul continuitatii

Conducerea BRDAM a efectuat o evaluare a capacitatii in ceea ce priveste principiul continuitatii activitatii si este convinsa ca are resurse pentru a-si continua activitatea in viitorul previzibil. In plus, managementul nu are cunostinta de incertitudini semnificative cu privire la evenimente sau conditii care pot cauza indoielei

---

<sup>1</sup> Metodele utilizate pentru evaluarea valorii juste sunt prezentate in Nota 4



semnificative asupra capacitatii Societatii de continuare a activitatii. Prin urmare, situatiile financiare continua sa fie elaborate pe baza principiului continuitatii activitatii.

## 2.2 Rationamente si estimari contabile

In pregatirea situatiilor financiare in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara ("IFRS") conducerea a utilizat estimari in ceea ce priveste determinarea valorilor raportate ale activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor. Estimările sunt revizuite periodic si sunt recunoscute in perioada aferenta estimarilor.

### Valoarea justa a instrumentelor financiare

Valoarea justa a instrumentelor financiare tranzactionate pe pietele active la fiecare data de raportare este bazata pe preturile de piata sau pe pretul pe care il stabileste dealer-ul (pentru termen lung pretul se liciteaza, iar pe termen scurt se da pretul cerut), fara nici o deducere pentru costuri aferente tranzactiei.

Pentru instrumentele financiare netranzactionate pe o piata activa, valoarea justa se determina prin folosirea unor tehnici de evaluare adecvate. Aceste tehnici pot include:

- Folosire de tranzactii recente in conditii concurentiale
- Analiza valorii juste actuale a unui alt instrument avand caracteristici substantial similare
- Analiza fluxurilor de trezorerie actualizate sau alte modele de evaluare.

Societatea foloseste urmatoarea ierarhie pentru determinarea si prezentarea valorii juste a instrumentelor financiare pe baza tehnicilor de evaluare:

- Nivelul 1: preturile cotate (neajustate) de pe pietele active pentru active identice sau datorii;
- Nivelul 2: alte tehnici pentru care toate intrarile care au un efect semnificativ asupra valorii juste inregistrate sunt observabile, fie direct, fie indirect si
- Nivelul 3: tehnici care folosesc intrari care au un efect semnificativ asupra valorii juste inregistrate care nu sunt bazate pe date observabile de piata.

O analiza a valorilor juste ale instrumentelor financiare si alte detalii suplimentare cu privire la modul in care acestea sunt evaluate sunt prezentate in Nota 4.

### Creante din impozit amanat

Creantele din impozitul amanat sunt recunoscute pentru toate pierderile fiscale neutilizate in masura in care este probabil ca vor fi disponibile suficiente profituri impozabile pentru care pierderile fiscale pot fi utilizate. Sunt necesare rationamente importante ale conducerii pentru a determina valoarea creantelor din impozit amanat care poate fi recunoscuta, pe baza momentului probabil si nivelului profitului impozabil viitor impreuna cu strategiile viitoare de planificare a impozitelor.

## 2.3 Politicile contabile semnificative

Politicile contabile prezentate in continuare au fost aplicate in mod consecvent in cadrul perioadei prezentate in situatiile financiare.

### a) Tranzactii in valuta

Tranzactiile in valuta sunt inregistrate initial la cursul de schimb al monedei functionale de la data tranzactiei. La data situatiilor financiare anuale, activele si datoriile monetare denumite in valuta sunt traduse folosind cursul de schimb al monedei functionale valabil pentru ziua respectiva. Diferentele sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere.

Elementele nemonetare denumite intr-o alta valuta care sunt contabilizate la cost sunt convertite utilizand ratele de schimb de la data tranzactiei initiale. Elementele nemonetare denumite in valuta, masurate la valoarea justa, sunt convertite utilizand ratele de schimb de la data determinarii valorii juste.

Ratele de schimb la 31 decembrie 2018, respectiv 2017, pentru valutele care au avut un impact semnificativ asupra situatiilor financiare, au fost:

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
RON/ EUR	4,6639	4,6597
RON/ USD	4,0736	3,8915

#### b) Numerar si echivalente de numerar

Numerarul si echivalentele de numerar incluse in situatia pozitiei financiare si in situatia fluxurilor de trezorerie includ numerar la banci si in casa si depozite pe termen scurt cu maturitate initiala de trei luni sau mai putin.

#### c) Active si datorii financiare

Un instrument financiar este orice contract care genereaza simultan un activ financiar al unei entitati si o datorie financiara sau un instrument de capitaluri proprii al unei alte entitati.

BRDAM a adoptat IFRS 9 ("IFRS 9") cu data de tranzitie 1 ianuarie 2018. Conform dispozitiilor tranzitorii din IFRS 9, Societatea a decis sa nu retrateze cifrele comparative. Prin urmare, informatiile comparative pentru anul 2017 sunt raportate in conformitate cu IAS 39 si nu sunt comparabile cu cele raportate pentru anul 2018. Avand in vedere ca nu au existat diferente semnificative dintre valorile contabile ale activelor financiare si ale datoriilor financiare la data tranzitiei acestea nu au fost recunoscute.

Adoptarea IFRS 9 a avut ca rezultat modificari ale politicilor contabile pentru recunoasterea, clasificarea si evaluarea activelor financiare si a datoriilor financiare si pentru deprecierea activelor financiare. De asemenea, IFRS 9 modifica in mod semnificativ alte standarde referitoare la instrumentele financiare, cum ar fi IFRS 7 "Instrumente financiare: informatii de furnizat". In consecinta, noile cerinte de prezentare au fost adoptate pentru perioada curenta. Notele comparative prezinta informatiile incluse in situatiile financiare pentru anul precedent.

Modificarile principale ale politicilor contabile ale BRDAM rezultate din adoptarea IFRS 9 sunt prezentate mai jos:

Abordarea noua privind clasificarea activelor financiare se bazeaza pe caracteristicile fluxurilor de numerar si pe modelul de afaceri in baza caruia este detinut un activ.

#### Clasificarea activelor financiare:

BRDAM recunoaste toate activele si datoriile financiare la data tranzactionarii. Data tranzactionarii este data la care BRDAM se angajeaza sa cumpere sau sa vanda un activ.

In conformitate cu IFRS 9, BRDAM clasifica activele financiare in urmatoarele categorii:

- Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere (FVPL); sau
- Active financiare la cost amortizat.

Clasificarea si masurarea activelor financiare se bazeaza, in general, pe modelul de afaceri al Societatii privind gestiunea activelor si pe caracteristicile fluxului de numerar ale acestora. Pe baza acestor factori, Societatea isi clasifica activele financiare intr-una din urmatoarele categorii:

- Activele financiare detinute pentru colectarea fluxurilor de numerar contractuale, avand fluxurile de numerar reprezentate exclusiv prin plati de capital si dobanzi (SPPI) sunt clasificate si evaluate la costul amortizat. Societatea include depozitele plasate la banci in aceasta categorie;
- Activele financiare detinute pentru tranzactionare, indiferent de caracteristicile fluxului de numerar, sunt evaluate la valoarea justa prin profit si pierdere. In aceasta categorie, Societatea include portofoliul de unitati de fond detinute.

In cazul in care activele financiare sunt detinute atat pentru colectarea fluxurilor de numerar, cat si pentru vanzarea lor, acestea se evalueaza la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global.

Activele financiare care nu indeplinesc criteriile privind incasarea fluxurilor de numerar, trebuie evaluate obligatoriu la valoare justa prin profit sau pierdere (de exemplu: unitatile de fond).

Dupa recunoasterea initiala, un activ financiar este clasificat ca fiind evaluat la cost amortizat, doar daca sunt indeplinite simultan doua conditii:

- activul este detinut in cadrul unui model de afaceri al carui obiectiv este de a pastra activele financiare pentru a incasa fluxurile de numerar contractuale;
- termenii contractuali ai activului financiar dau nastere, la date specificate, unor fluxuri de numerar reprezentand exclusiv plati de principal si dobanda.

#### **Active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere**

Investitiile financiare sunt recunoscute la data tranzactionarii, data la care Societatea se angajeaza sa cumpere un activ. In conformitate cu IFRS 9, investitiile financiare in unitati de fond sunt clasificate in categoria activelor financiare la valoare justa prin profit si pierdere (FVPL).

Investitiile financiare in unitati de fond nu indeplinesc criteriile privind incasarea fluxurilor de numerar si sunt evaluate la valoare justa.

#### **Derecunoasterea activelor financiare si datoriilor financiare**

##### *Active financiare*

In unele circumstante, renegocierea sau modificarea fluxurilor de trezorerie contractuale ale activelor financiare conduc la derecunoasterea activelor financiare existente.

Un activ financiar este derecunoscut atunci cand:

- drepturile contractuale asupra fluxurilor de trezorerie decurgand din activele financiare au expirat;
- BRDAM retine drepturile contractuale de a primi fluxurile de trezorerie din activul financiar, dar isi asuma o obligatie contractuala de a le plati in intregime unei terte parti fara intarzieri semnificative, in cadrul unui aranjament de intermediere; sau
- BRDAM a transferat drepturile sale de a primi fluxuri de trezorerie, si ori a) a transferat in mod substantial toate riscurile si beneficiile asociate activului financiar, sau b) nu a transferat si nici nu a retinut in mod substantial toate riscurile si beneficiile asociate activului financiar, dar a transferat controlul asupra activului financiar.

##### *Datorii financiare*

O datorie financiara este derecunoscuta atunci cand obligatia este stinsa, anulata sau expira.

Atunci cand o datorie financiara este inlocuita de o alta datorie financiara catre acelasi creditor, dar cu termeni contractuali semnificativ diferiti sau cand termenii actualei datorii sunt modificati semnificativ, un

asemenea schimb sau modificare este tratat(a) ca o derecunoastere a datoriei initiale, urmata de recunoasterea unei noi datorii, iar diferenta intre valorile contabile este recunoscuta in Situatiile veniturilor si cheltuielilor.

In unele circumstante, renegocierea sau modificarea fluxurilor de trezorerie contractuale ale activelor financiare conduc la derecunoasterea activelor financiare existente. In cazul in care se modifica semnificativ conditiile contractuale pe fondul renegocierilor are loc derecunoasterea activului financiar existent si recunoasterea ulterioara a activului financiar modificat, activul financiar modificat fiind considerat activ financiar „nou”.

#### Compensarea activelor si datoriilor financiare

Actiunile financiare si datoriile financiare sunt compensate, iar suma neta este raportata in situatia pozitiei financiare daca si numai daca exista un drept executoriu legal pentru a compensa sumele recunoscute si daca exista o intentie de a se deconta tranzactia pe net sau de a realiza activele si de a stinge datoria simultan. In anul 2018, BRDAM nu a compensat active si datorii financiare.

#### d) Imobilizari corporale

Costul unui element de imobilizari corporale trebuie recunoscut ca activ daca si numai daca este probabila generarea pentru entitate de beneficii economice viitoare aferente activului si costul activului poate fi evaluat in mod fiabil.

Imobilizarile corporale sunt inregistrate la costul de achizitie, diminuat cu amortizarea cumulata si deprecierea cumulata.

Amortizarea este calculata pe baza metodei liniare, luand in considerare ratele stabilite conform duratelor de viata utila estimate, dupa cum sunt prezentate mai jos:

#### Duratele de viata utila (ani)

1. Calculatoare si echipamente	3
2. Mijloace de transport	5
3. Mobilier si birotica	5 - 9

Imobilizarile in curs nu se amortizeaza inainte de a fi date in folosinta. Cheltuielile cu reparatiile si intretinerea sunt inregistrate in Situatiile profitului sau pierderii in perioada in care sunt angajate. Cheltuielile ulterioare sunt recunoscute ca un activ conform acelorasi principii de recunoastere utilizate la momentul recunoasterii initiale.

Valoarea contabila a imobilizarilor corporale este revizuita la fiecare data a pozitiei financiare sau cand evenimente sau circumstante indica faptul ca valoarea activelor ar putea sa nu mai fie recuperata. In acest caz valoarea contabila se diminueaza pana la valoarea recuperabila.

Actiunile corporale sunt derecunoscute la cedarea acestora sau cand nu se mai asteapta beneficii economice viitoare din utilizarea sau cedarea lor. Castigul sau pierderea care rezulta din derecunoasterea unui activ corporal (determinat ca diferenta intre incasarile nete la cedare si valoarea contabila a elementului) este inclus(a) in Situatiile profitului sau pierderii in anul in care activul este derecunoscut.

#### e) Imobilizari necorporale

Actiunile necorporale sunt masurate initial la cost. Dupa recunoasterea initiala, imobilizarile necorporale sunt inregistrate la cost minus amortizarea cumulata si pierderea cumulata din depreciere.

Toate activele necorporale in sold la 31 decembrie 2018 respectiv 2017, au durate de viata determinate si se amortizeaza pe baza metodei liniare pe o durata de viata utila de pana la 5 ani. Durata si metoda de amortizare sunt revizuite cel putin la sfarsitul fiecarui an financiar. La data situatiei pozitiei financiare sau ori de cate ori evenimente sau schimbari in circumstante indica faptul ca valoarea contabila nu mai poate fi recuperata, activele necorporale sunt analizate pentru depreciere. Cand valoarea contabila a unui activ este mai mare decat valoarea recuperabila estimata, aceasta este redusa la valoarea recuperabila prin recunoasterea unui provizion.

Imobilizarile necorporale constau in licente, programe de calculator si cheltuieli de dezvoltare a programelor utilizate pentru tinerea evidentelor generale si specifice BRDAM si fondurilor administrate.

Costurile asociate pentru dezvoltarea programelor sunt capitalizate, majoreaza valoarea programelor si se amortizeaza pe perioada ramasa de functionare.

Costurile asociate pentru intretinerea programelor sunt recunoscute drept cheltuiala atunci cand sunt suportate.

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

Alte active includ creante comerciale, stocuri si cheltuieli inregistrate in avans.

Creantele societatii sunt recunoscute initial la valoarea justa, iar ulterior evaluate la costul amortizat pe baza metodei dobanzii efective, mai putin provizionul pentru depreciere.

Creantele societatii rezulta din relatia cu clientii, debitorii, personalul acesteia, bugetul statului, din subventii sau sume asimilate, avansuri platite furnizorilor.

Atunci cand se estimeaza ca o creanta nu se va incasa integral, in contabilitate se inregistreaza ajustari pentru depreciere, la nivelul sumei care nu se mai poate recupera.

#### **g) Alte datorii**

O datorie reprezinta o obligatie actuala a societatii ce decurge din evenimente trecute si prin decontarea careia se asteapta sa rezulte o iesire de resurse care incorporeaza beneficii economice. O datorie este recunoscuta in contabilitate si prezentata in bilant atunci cand este probabil ca o iesire de resurse incorporand beneficii economice va rezulta din decontarea unei obligatii prezente si cand valoarea la care se va realiza aceasta decontare poate fi evaluata in mod credibil.

Datoriile societatii rezulta din relatia cu furnizorii, creditorii, personalul, bugetul statului si alte entitati si sunt recunoscute initial la valoare justa si apoi masurate la cost.

#### **h) Recunoasterea veniturilor si cheltuielilor**

Veniturile se recunosc in masura in care este probabil ca Societatea sa obtina beneficii economice, iar veniturile pot fi estimate in mod credibil, indiferent de momentul in care se efectueaza plata. Veniturile sunt evaluate la valoarea justa a sumei incasate sau de incasat, luand in considerare termenii de plata contractuali si excluzand taxele sau impozitele. Societatea isi evalueaza aranjamente de venit conform unor criterii specifice, pentru a determina daca are calitatea de mandatar sau mandant. Societatea a concluzionat ca are calitatea de mandant in cadrul tuturor aranjamentelor de venit ale sale.

Criteriile specifice de recunoastere prezentate in continuare trebuie, de asemenea, indeplinite inainte de recunoasterea venitului:

#### *Venituri din comisioane si onorarii*

Societatea obtine venituri din comisioane si onorarii din prestarea serviciilor de administrarea organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare. Aceste venituri sunt recunoscute in baza contabilitatii de angajament:

- in evidenta fondurilor administrate, zilnic pe baza documentelor de functionare a fiecarui fond;
- in evidenta BRDAM, lunar pe baza calculului de la punctul precedent.

#### *Venituri din dobanzi si alte venituri asimilate*

Veniturile din dobanzi si alte venituri asimilate sunt recunoscute in situatia rezultatului global pentru toate instrumentele financiare purtatoare de dobanda (inclusiv veniturile din dobanzi privind activele financiare nederivate evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere).

Dupa ce valoarea inregistrata a activului financiar a fost redusa din cauza pierderii din depreciere, veniturile din dobanzi continua sa fie recunoscute aplicand rata dobanzii folosite pentru actualizarea fluxurilor de trezorerie viitoare in vederea evaluarii pierderii din depreciere.

#### *Venituri din dividende*

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

#### *Venituri nete din tranzactionare*

Rezultatele obtinute din activitati de tranzactionare includ castigurile minus pierderile aferente activelor si pasivelor de tranzactionare si includ toate modificarile de valoare justa realizate si nerealizate si diferente de curs valutar, daca este cazul.

#### *Cheltuieli cu comisioane*

Societatea plateste comisioane si onorarii corespunzatoare prestarii serviciilor de administrarea organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare, respectiv comisioane de intermediere-tranzactionare, comisioane de custodie si alte cheltuieli cu comisioane si onorarii percepute de intermediarii financiari. Aceste cheltuieli sunt recunoscute in baza contabilitatii de angajament.

Onorariile pentru servicii juridice si de audit sunt incluse la „alte cheltuieli administrative”.

#### *Cheltuieli cu personalul*

In cursul normal al activitatii Societatea face plati salariale catre angajati, precum si plati la fondurile de sanatate, pensii si somaj de stat in contul angajatilor sai la ratele statutare. Toti angajatii Societatii sunt membri ai planului de pensii al statului roman, care este un plan de contributii determinate. Aceste costuri sunt recunoscute in profit sau pierdere odata cu recunoasterea salariilor.

#### i) Provizioane pentru riscuri si cheltuieli

Provizioanele sunt recunoscute cand Societatea are o obligatie prezenta (legala sau implicita) ca rezultat al unor evenimente trecute, este probabil ca o iesire de resurse sa fie necesara pentru a onora obligatia, iar datoria poate fi estimata in mod credibil. Atunci cand Societatea preconizeaza ca o anumita suma sau intreaga valoare a provizionului va fi rambursata, de exemplu, in baza unui contract de asigurare, rambursarea se recunoaste ca activ separat, dar numai atunci cand rambursarea este practic sigura. Cheltuiala aferenta oricarui provizion este prezentata in profit sau pierdere in situatia rezultatului global, net de orice rambursare.

#### j) Pensii si alte beneficii ulterioare angajarii

In cadrul activitatii curente pe care o desfasoara, Societatea efectueaza plati catre Statul Roman in beneficiul angajatilor sai pentru beneficiile privind pensia si pentru sanatate. Toti angajatii Societatii sunt membri ai planului de pensii de stat, care este un plan de contributii definit.

Angajatii Societatii sunt obligati prin lege sa contribuie la bugetul public de pensii (Pilonul I). Acest buget este gestionat de Casa Nationala de Pensii din Romania. Din contributia fiecarui salariat, Casa Nationala de Pensii transfera 3,75% in 2018 din salariul brut al angajatului in fondul de pensii administrat privat (Pilonul II). In anul 2018, valoarea contributiilor platite de Societate pentru Pilonul I si Pilonul II a fost in suma de 747.592 RON.

Societatea contribuie la Pilonul III de pensii - Fondul de pensii facultative BRD Medio si plateste contributii pentru angajatii sai in conditiile enuntate in Regulamentul Intern. Valoarea contributiilor pentru Pilonul III, valoarea acestora a fost de 7.696 RON.

Plata contributiilor inceteaza la plecarea din Societate, aceasta neavand nici o obligatie post angajare.

#### k) Capital social

La emiterea de actiuni, orice componenta care creeaza o datorie financiara a Societatii este prezentata ca datorie in Situatiile pozitiei financiare, evaluata initial la valoarea justa, net de costurile de tranzactionare, si ulterior la costul amortizat pana se stinge. Restul incasarilor din emisiune este alocat la componenta de capital propriu si inclus in capitalul propriu al actionarilor, net de costurile de tranzactionare.

Dividendele privind actiunile ordinare sunt recunoscute la data aprobarii de catre actionari.

#### l) Rezerve de capital

Rezervele inregistrate la capital propriu in situatia pozitiei financiare includ „Rezervele legale”, respectiv, un tip special de rezerve, prevazut de legislatia locala. Aceasta rezerva nu poate fi distribuita catre actionari.

#### m) Impozite

##### *Impozitul pe profit curent*

Impozitul pe profit curent este impozitul recunoscut ca fiind de platit catre sau de incasat de la autoritatile fiscale din Romania privind profitul impozabil sau pierderea perioadei. Legislatia romana privind impozitul pe profit se bazeaza pe un an fiscal incheiat la 31 decembrie. Inregistrand atat cheltuielile reprezentand impozitul pe profit curent, cat si pentru cel amanat, Societatea a calculat cheltuielile reprezentand impozitul anual pe profit, pe baza legislatiei romanesti privind impozitul pe profit adoptata la data situatiei pozitiei financiare.

##### *Impozitul pe profit amanat*

Diferentele dintre raportarile financiare conform Standardelor Internationale de Raportare Financiara si reglementarilor fiscale romanesti dau nastere unor diferente substantiale intre valoarea contabila a anumitor active si datorii, venituri si cheltuieli in scopul raportarii financiare si pentru impozitul pe profit.

Impozitul pe profit amanat este recunoscut pentru diferentele temporare la data situatiilor financiare intre baza fiscala a activelor si datoriilor si valoarea lor contabila in scopuri de raportare financiara.

Datoriile privind impozitul amanat sunt recunoscute pentru toate diferentele temporare impozabile, exceptie facandu-se in masura in care datoria privind impozitul amanat rezulta din:

- recunoasterea initiala a fondului comercial sau a unui activ sau datorii intr-o tranzactie care nu reprezinta o combinatie de intreprinderi, si la momentul realizarii tranzactiei nu afecteaza nici profitul contabil, nici profitul impozabil;
- pentru diferentele temporare impozabile asociate investitiilor in filiale, sucursale sau entitati asociate, atunci cand momentul reluarii diferentei temporare poate fi controlat si exista posibilitatea ca diferenta temporara sa fie reluata in viitorul previzibil.

Activele privind impozitul amanat sunt recunoscute pentru toate diferentele temporare deductibile precum si pentru pierderi si credite fiscale neutilizate, in masura in care este probabil ca va exista un profit impozabil din care sa poata fi acoperite diferentele temporare si pierderile fiscale neacoperite, cu exceptia cazului in care:

- creanta privind impozitul amanat apare din recunoasterea initiala a unui activ sau a unei datorii intr-o tranzactie care nu reprezinta o combinatie de intreprinderi, si la momentul realizarii tranzactiei nu afecteaza nici profitul contabil nici profitul impozabil.
- pentru diferentele temporare deductibile rezultate din investitii in filiale, sucursale sau entitati asociate, doar atunci cand exista probabilitatea ca diferenta temporara sa fie reluata in viitorul apropiat, si sa existe profit impozabil fata de care sa poata fi utilizata diferenta temporara.

Impozitul pe profit amanat este constituit in intregime, folosind metoda datoriei bilantiere, asupra diferentelor temporare aparute intre bazele de impozitare a activelor si pasivelor si valorile lor contabile din situatiile financiare. Impozitul pe venit amanat este determinat folosindu-se cotele (si legile) privind impozitarea care au fost adoptate sau substantial adoptate la data situatiei pozitiei financiare si care se asteapta sa fie aplicate atunci cand activul reprezentand impozitul pe profit amanat este realizat sau obligatia reprezentand impozitul pe profit amanat este stinsa.

Impozitul pe profit curent si amanat privind elemente recunoscute direct in capitalurile proprii sunt de asemenea recunoscute in capitaluri proprii nu in profitul sau pierderea din situatia rezultatului global.

Creantele si datoriile cu impozitul amanat sunt compensate daca exista un drept legal care permite compensarea activelor din impozitul curent cu datoriile din impozitul curent, iar impozitul amanat se refera la aceeasi entitate impozabila si la aceeasi autoritate fiscala.



## 2.4 Modificari ale politicilor contabile si adoptarea unor IFRS revizuite sau modificate

### a) Modificari ale politicilor contabile si ale informatiilor de furnizat

Politicile contabile adoptate sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior, cu exceptia urmatoarelor IFRS-uri modificate, care au fost adoptate de Societate la 1 ianuarie 2018:

#### IFRS 9 Instrumente financiare

Versiunea finala a IFRS 9 Instrumente financiare reflecta toate fazele proiectului privind instrumentele financiare si inlocuieste IAS 39 Instrumente financiare: Recunoastere si Evaluare si toate versiunile anterioare ale IFRS 9. Standardul introduce cerinte noi privind clasificarea si evaluarea, deprecierea si contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor. Conducerea a efectuat o evaluare a efectelor standardului si considera ca acesta nu produce efecte semnificative asupra situatiilor financiare ale societatii asa cum rezulta din nota 4 a acestor situatii financiare.

#### IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii

IFRS 15 stabileste un model in cinci etape care se va aplica veniturilor provenite dintr-un contract incheiat cu un client (cu exceptii limitate), indiferent de tipul tranzactiei sau de industrie. De asemenea, cerintele standardului se vor aplica pentru recunoasterea si evaluarea castigurilor si pierderilor din vanzarea anumitor active de alta natura decat cea financiara care nu sunt rezultatul activitatii obisnuite a entitatii (de ex.: vanzare de imobilizari corporale si necorporale). Va fi prevazuta prezentarea extinsa de informatii, inclusiv dezagregarea venitului total, informatii despre obligatiile de executie, modificari ale soldurilor contractuale ale conturilor de active si datorii intre perioade si rationamente si estimari-cheie. Conducerea a efectuat o evaluare a efectelor standardului si considera ca nu sunt influente semnificative in situatiile financiare.

#### IFRS 15: Venituri din contractele cu clientii (Clarificari)

Obiectul clarificarilor este de a clarifica intentiile IASB atunci cand a elaborat cerintele standardului IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii, in special contabilitatea identificarii obligatiilor de performanta, modificand formularea principiului activelor „identificabile in mod distinct”, a consideratiilor privind principalul si agentul, inclusiv evaluarea faptului ca o entitate actioneaza in calitate de principal sau de agent, precum si aplicarea principiului de control si de licentiere, furnizand indrumare suplimentara cu privire la contabilizarea proprietatii intelectuale si a redeventelor. De asemenea, clarificarile prevad solutii practice suplimentare disponibile entitatilor care fie aplica IFRS 15 complet retrospectiv, fie aleg sa aplice abordarea retrospectiva modificata. Conducerea a efectuat o evaluare a efectelor standardului si considera ca nu sunt influente semnificative in situatiile financiare.

#### IFRS 2: Clasificarea si evaluarea tranzactiilor cu plata pe baza de actiuni (Modificari)

Modificarile prevad cerintele de contabilizare a efectelor conditiilor necesare pentru a intra in drepturi si a efectelor conditiilor revocabile de intrare in drepturi asupra evaluarii platilor pe baza de actiuni decontate in numerar, a tranzactiilor cu plata pe baza de actiuni cu caracteristica de decontare neta a obligatiilor de impozitare la sursa, precum si pentru modificarile aduse termenilor si conditiilor aplicabile unei plati pe baza de actiuni care schimba clasificarea tranzactiei din tranzactie cu decontare in numerar in tranzactie cu decontare prin emiterea de instrumente de capitaluri proprii. Conducerea a efectuat o evaluare a efectelor standardului si considera ca nu sunt influente semnificative in situatiile financiare.

#### **IFRS 4: Aplicarea IFRS 9 Instrumente financiare impreuna cu IFRS 4 Contracte de asigurare (Modificare)**

Modificarile se refera la preocuparile generate de implementarea noului Standard privind instrumentele financiare, IFRS 9, inainte de implementarea noului standard privind contractele de asigurare pe care Consiliul il dezvolta pentru a inlocui IFRS 4. Modificarile introduc doua optiuni pentru entitatile care emit contractele de asigurare: exceptare temporara de la aplicarea IFRS 9 si o abordare de tip suprapunere care ar permite entitatilor care emit contracte din sfera de aplicare a IFRS 4 sa reclasifice, din contul de profit si pierdere in cadrul altor elemente ale rezultatului global, unele din veniturile si cheltuielile generate de activele financiare desemnate. Conducerea a efectuat o evaluare a efectelor standardului si considera ca nu sunt influente semnificative in situatiile financiare.

#### **INTERPRETAREA IFRIC 22: Tranzactii in valuta si sume in avans**

Interpretarea clarifica modul de contabilizare a tranzactiilor care includ incasarea sau plata unor sume in avans in valuta. Interpretarea acopera tranzactii in valuta pentru care entitatea recunoaste un activ nemonetar sau o datorie nemonetara rezultate din plata sau incasarea unei sume in avans inainte ca entitatea sa recunoasca activul, cheltuiala sau venitul aferent. Interpretarea prevede ca, pentru a determina cursul de schimb, data tranzactiei este data recunoasterii initiale a activului nemonetar platit in avans sau a datoriei din venitul amanat. In cazul in care exista mai multe plati sau incasari efectuate in avans, atunci entitatea trebuie sa determine o data a tranzactiei pentru fiecare plata sau incasare a sumei in avans. Conducerea a efectuat o evaluare a efectelor standardului si considera ca nu sunt influente semnificative in situatiile financiare.

- **IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2014 – 2016**, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Conducerea a estimat ca acestea nu produc un efect semnificativ asupra situatiilor financiare.
- **IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie:** Modificarile clarifica faptul ca alegerea de a evalua la valoarea justa prin contul de profit si pierdere o investitie intr-o entitate asociata sau intr-o asociere in participatie care este detinuta de o entitate care reprezinta o asociere in participatiune sau de o alta entitate care se califica, este disponibila pentru fiecare investitie intr-o entitate asociata sau intr-o asociere in participatie pentru fiecare investitie in parte, la recunoasterea initiala.

#### **b) Standarde si interpretari emise dar care nu au intrat inca in vigoare**

Standardele emise, dar care nu au intrat inca in vigoare la data emiterii situatiilor financiare anuale la nivel individual sunt enumerate mai jos. BRDAM se asteapta ca aceasta lista de standarde si interpretari emise sa fie aplicabila la o data viitoare. BRDAM intentioneaza sa adopte aceste standarde atunci cand acestea vor intra in vigoare. BRDAM este in curs de evaluare a impactului adoptarii acestor standarde, modificarilor la standardele existente si interpretarilor asupra situatiilor financiare individuale ale Societatii in perioada de aplicare initiala.

#### **IFRS 16: Contracte de leasing**

Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019. IFRS 16 stabileste principiile pentru recunoasterea, evaluarea, prezentarea si furnizarea informatiilor despre contractele de leasing ale celor doua parti la un contract, si anume, clientul („locatar”) si furnizorul („locator”). Noul standard prevede ca locatarii sa recunoasca majoritatea contractelor de leasing in cadrul situatiilor financiare. Locatarii vor dispune de un singur model contabil pentru toate contractele, cu anumite exceptii. Contabilitatea locatorului ramane in mod semnificativ neschimbata. Conducerea a estimat a ca acest standard va produce efecte asupra situatiilor financiare ale Societatii asa cum sunt ele prezentate in Nota 18.

#### **Modificare la IFRS 10 Situatii financiare consolidate si IAS 28 Investitii in entitatile asociate si asocierile in participatie: vanzare de sau contributie cu active intre un investitor si entitatea sa asociata sau asocierea in participatie**

Modificarile se refera la o inconsecventa identificata intre cerintele IFRS 10 si cele ale IAS 28, in legatura cu vanzarea de si contributia cu active intre un investitor si entitatea sa asociata sau asocierea in

participatie. Principala consecinta a modificarilor este aceea ca un castig sau o pierdere totala este recunoscuta atunci cand tranzactia implica o intreprindere (indiferent daca este sau nu sub forma de filiala). Un castig sau o pierdere partiala este recunoscuta atunci cand o tranzactie implica active care nu reprezinta o intreprindere, chiar daca acestea sunt sub forma unei filiale. In luna decembrie 2015, IASB a amanat pe termen nedeterminat data intrarii in vigoare a acestei modificari in asteptarea rezultatelor unui proiect de cercetare cu privire la contabilizarea prin metoda punerii in echivalenta. Modificarile nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a efectuat o evaluare a efectelor standardului si considera ca nu sunt influente semnificative in situatiile financiare.

#### **IFRS 9: Caracteristici de plati in avans cu compensare negativa (Modificari)**

Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019 si aplicarea timpurie este permisa. Modificarea permite ca activele financiare cu caracteristici de plati in avans, care permit sau necesita ca o parte la un contract fie sa plateasca, fie sa primeasca o compensatie rezonabila pentru rezilierea timpurie a contractului (astfel incat, din perspectiva detinatorului activului, este posibil sa existe o „compensare negativa”) sa fie evaluate la cost amortizat sau la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global. Conducerea a efectuat o evaluare a efectelor standardului si considera ca nu sunt influente semnificative in situatiile financiare.

#### **IAS 28: Interese pe termen lung in asociati si asocieri in participatie (Modificari)**

Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019 si aplicarea timpurie este permisa. Modificarile se refera la faptul daca evaluarea si, in special, cerintele privind deprecierea intereselor pe termen lung in asociati si asocieri in participatie care, in fond, fac parte din „investitia neta” in respectivul asociat sau asociere in participatie, ar trebui guvernate de IFRS 9, de IAS 28 sau de o combinatie a acestor doua standarde. Modificarile clarifica faptul ca o entitate aplica IFRS 9 Instrumente financiare inainte sa aplice IAS 28, acelor interese pe termen lung carora nu li se aplica metoda punerii in echivalenta. In aplicarea IFRS 9, entitatea nu tine cont de ajustarile valorii contabile a intereselor pe termen lung care sunt generate de aplicarea IAS 28. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a efectuat o evaluare a efectelor standardului si considera ca nu sunt influente semnificative in situatiile financiare.

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

Interpretarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019 si aplicarea timpurie este permisa. Interpretarea abordeaza contabilitatea impozitelor pe profit in situatia in care tratamentele fiscale implica un grad de incertitudine care afecteaza aplicarea standardului IAS 12. Interpretarea furnizeaza indrumare cu privire la analiza anumitor tratamente fiscale la nivel individual sau impreuna, verificarile autoritatilor fiscale, metoda adecvata care sa reflecte incertitudinea si contabilitatea modificarii evenimentelor si impreurarilor. Conducerea a efectuat o evaluare a efectelor standardului si considera ca nu sunt influente semnificative in situatiile financiare.

#### **Cadrul Conceptual in standardele IFRS**

IASB a emis Cadrul Conceptual revizuit pentru Raportare financiara la 29 martie 2018. Cadrul Conceptual stabileste un set cuprinzator de concepte pentru raportare financiara, stabilirea standardelor, indrumare pentru cei care intocmesc situatii financiare in elaborarea politicilor contabile consecvente si asistenta pentru utilizatori in intelegerea si interpretarea standardelor. De asemenea IASB a emis un document anexat separat, Modificari ale Referintelor la Cadrul Conceptual in standardele IFRS, care stabileste modificarile standardelor afectate cu scopul sa actualizeze referintele Cadrului Conceptual revizuit. Obiectivul documentului este de a sprijini tranzitia la Cadrul Conceptual revizuit pentru entitatile care dezvolt politica contabile folosind Cadrul Conceptual cand niciun standard IFRS nu se aplica pentru o anumita tranzactie. Pentru cei care intocmesc situatii financiare si dezvolt politica contabile in baza Cadrului Conceptual, documentul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020.

**IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare si IAS 8 Politici contabile, modificari ale estimarilor contabile si erori: definitia termenului „semnificativ” (Modificari)**

Modificarile sunt in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020, iar aplicarea timpurie este permisa. Modificarile clarifica definitia termenului „semnificativ” si modul in care aceasta trebuie aplicata. Noua definitie mentioneaza ca „Informatia este semnificativa daca omisiunile, declaratiile eronate sau ascunderea acestora ar duce in mod rezonabil la influentarea deciziilor pe care utilizatorii primari ai situatiilor financiare cu scop general le iau pe baza acelor situatii financiare, care furnizeaza informatii financiare privind o anumita entitate raportoare”. De asemenea, explicatiile care insotesc definitia au fost imbunatatite. Modificarile asigura, de asemenea, faptul ca definitia termenului „semnificativ” este consecventa in cadrul tuturor Standardelor IFRS. Aceste Modificari nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a efectuat o evaluare a efectelor standardului si considera ca nu sunt influente semnificative in situatiile financiare

**ASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclu 2015 – 2017**, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019, aplicarea timpurie fiind permisa. Aceste imbunatatiri anuale nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a efectuat o evaluare a efectelor standardului si considera ca nu sunt influente semnificative in situatiile financiare

**IAS 12 Impozitul pe profit:** Modificarile clarifica faptul ca efectele asupra impozitului pe profit ale platilor privind instrumentele financiare clasificate drept capitaluri proprii, trebuie recunoscute conform modului in care au fost recunoscute tranzactiile sau evenimentele din trecut care au generat profit distribuibil.

**IAS 23 Costurile indatorarii:** Modificarile clarifica punctul 14 din standard conform caruia, atunci cand un activ calificabil este disponibil pentru utilizarea sa dorita sau pentru vanzare si unele dintre imprumuturile specifice aferente activului calificabil respectiv raman restante la acel moment, imprumutul respectiv trebuie inclus in fondurile pe care o entitate le imprumuta, in general.

### 3. Numerar si echivalente de numerar

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Numerar disponibil si conturi curente	21	310
Disponibil in conturi la banci	1.258.344	28.702
Depozite pe termen scurt	-	1.654.050
	<u>1.258.365</u>	<u>1.683.062</u>

Depozitele pe termen scurt sunt constituite pe perioade de la o zi la trei luni, in functie de necesarul de numerar imediat al Societatii si poarta dobanda la ratele aferente depozitului pe termen scurt respectiv.

Alte depozite la banci se refera la depozite constituite la banci pentru o perioada mai mare de trei luni.

La intocmirea situatiei fluxurilor de trezorerie, numerarul si echivalentele de numerar luate in considerare se refera la numerarul disponibil si conturile curente si depozitele pe termen scurt.

#### 4. Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Unitati de fond – BRD Simfonia	16.176.715	18.068.180
Unitati de fond – BRD Obligatiuni	3.700.819	3.612.795
	<u>19.877.534</u>	<u>21.680.975</u>

La 31 decembrie 2018 Societatea detinea:

- 392.962,0410 de unitati de fond (2017: 450.681,4656) in BRD Simfonia a caror valoare justa a fost calculata pe baza valorii unitatii de fond publicata pentru ultima zi din anul 2018 (28 decembrie 2018), 1UF = 41,1661 RON (31 decembrie 2017, 1UF = 40,0908 RON)
- 21.979,5816 de unitati de fond (2017: 21.979,5816) in fondul de investitii BRD Obligatiuni a caror valoare justa a fost calculata pe baza valorii unitatii de fond publicata pentru ultima zi din anul 2018 (28 decembrie 2018), 1 UF = 168,3753 RON (31 decembrie 2017, 1UF = 164,3974 RON).

#### *Ierarhia valorilor juste*

Societatea foloseste urmatoarea ierarhie pentru determinarea si prezentarea valorii juste a instrumentelor financiare pe baza tehnicilor de evaluare:

- Nivelul 1: preturile cotate (neajustate) de pe pietele active pentru active identice sau datorii
- Nivelul 2: alte tehnici pentru care toate intrarile care au un efect semnificativ asupra valorii juste inregistrate sunt observabile, fie direct fie indirect
- Nivelul 3: tehnici care folosesc intrari care au un efect semnificativ asupra valorii juste inregistrate care nu sunt bazate pe date observabile de piata.

Societatea are investitii in fondurile administrate care nu sunt cotate pe o piata activa si care pot fi supuse unor restrictii sau rascumparari cum ar fi perioade de indisponibilitate. Tranzactiile cu unitatile de fond detinute in BRD Simfonia si BRD Obligatiuni nu au loc in mod periodic. Investitiile in aceste fonduri sunt evaluate pe baza valorii unitare a activului net (VUAN) publicata. Societatea clasifica valoarea justa a instrumentului respectiv ca fiind de nivel 2, pentru ca valoarea unitara activului net (VUAN) este un indicator observabil, fiind o valoare publicata zilnic, pe pagina web a BRD AM.

La 31 decembrie 2018, Societatea detinea urmatoarele instrumente financiare inregistrate la valoarea justa in situatia pozitiei financiare:

#### Active evaluate la valoarea justa

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>Nivelul 1</u>	<u>Nivelul 2</u>	<u>Nivelul 3</u>
<i>Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere:</i>				
Unitati necotate in fondurile de investitii	<u>19.877.534</u>	-	<u>19.877.534</u>	-

In perioada de raportare incheiata la 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017 nu au existat transferuri intre nivelurile ierarhiei valorii juste.

La 31 decembrie 2017 Societatea detinea urmatoarele instrumente financiare evaluate la valoarea justa:

**Active evaluate la valoarea justa**

	<u>31 decembrie</u> <u>2017</u>	<u>Nivelul 1</u>	<u>Nivelul 2</u>	<u>Nivelul 3</u>
<i>Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere:</i>				
Unitati necotate in fondurile de investitii	<u>21.680.975</u>	<u>-</u>	<u>21.680.975</u>	<u>-</u>

La 31 decembrie 2018 si 2017, Societatea nu a inregistrat datorii financiare evaluate la valoarea justa.

## 5. Creante comerciale si de alta natura

	<u>31 decembrie</u> <u>2018</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2017</u>
Creante comerciale	-	2.587
Creante comerciale de la parti afiliate	1.712.535	2.481.191
Alte creante	35.903	12.451
	<u>1.748.438</u>	<u>2.496.229</u>

Toate creantele comerciale si de alta natura sunt creante curente, respectiv cu decontare intr-o perioada de pana la un an.

Atat la 31 decembrie 2018 cat si la 31 decembrie 2017 creantele comerciale si de alta natura ale Societatii nu au fost restante sau depreciate.

Pentru a intelege modul in care Societatea gestioneaza si evalueaza calitatea de credit a creantelor comerciale care nu sunt restante si nici depreciate consultati nota 19 privind riscul aferent creantelor comerciale si de alta natura.

## 6. Imobilizari corporale

Cost :	Amenajari birouri si aparatura birotica		
	Hardware	Total	
La 31 decembrie 2016	<b>114.385</b>	<b>36.881</b>	<b>151.266</b>
Intrari	6.538	49.875	56.414
Iesiri	(21.671)	-	(21.671)
La 31 decembrie 2017	<b>99.252</b>	<b>86.756</b>	<b>186.008</b>
Intrari	104.776	26.592	131.368
Iesiri	(95.252)	-	(95.252)
La 31 decembrie 2018	<b>108.776</b>	<b>113.347</b>	<b>222.124</b>
<b>Amortizare:</b>			
La 31 decembrie 2016	<b>39.649</b>	<b>17.014</b>	<b>56.663</b>
Cheltuiala cu amortizarea exercitiului	11.102	21.581	32.683
Iesiri	(25.363)	-	(25.363)
La 31 decembrie 2017	<b>25.388</b>	<b>38.595</b>	<b>63.983</b>
Cheltuiala cu amortizarea si deprecierea exercitiului*	81.600	25.884	107.484
Iesiri	(95.250)	-	(95.250)
La 31 decembrie 2018	<b>11.738</b>	<b>64.479</b>	<b>76.216</b>
<b>Valoarea contabila neta:</b>			
La 31 decembrie 2017	<b>73.864</b>	<b>48.161</b>	<b>122.025</b>
La 31 decembrie 2018	<b>97.039</b>	<b>48.869</b>	<b>145.907</b>

In cursul anului 2018 s-a inregistrat deprecierea investitiilor efectuate la fostul sediu inchiriat, valoarea acestei deprecieri a fost de 66.776 RON.

## 7. Imobilizari necorporale

Cost:	Licente programe evidenta		
	Licente	Total	
La 31 decembrie 2016	<b>(73.470)</b>	<b>217.409</b>	<b>143.939</b>
Intrari	104.844	322.688	427.532
Iesiri	-	-	-
La 31 decembrie 2017	<b>31.374</b>	<b>540.097</b>	<b>571.471</b>
Intrari	9.072	63.451	72.523
Reclasificari	(10.599)	140.110	129.510
In curs de receptionare	-	40.612	40.612
La 31 decembrie 2018	<b>29.846</b>	<b>784.270</b>	<b>814.116</b>
<b>Amortizare:</b>			
La 31 decembrie 2016	<b>(117.047)</b>	<b>204.369</b>	<b>87.322</b>
Cheltuiala cu amortizarea aferenta exercitiului	137.583	106.705	244.288
Iesiri	-	-	-
La 31 decembrie 2017	<b>20.536</b>	<b>204.369</b>	<b>331.610</b>
Cheltuiala cu amortizarea aferenta exercitiului	10.468	105.694	116.163
Reclasificari	(10.599)	140.110	129.510
La 31 decembrie 2018	<b>20.405</b>	<b>556.878</b>	<b>577.283</b>

Valoarea contabila neta:			
La 31 decembrie 2017	10.838	229.023	239.861
La 31 decembrie 2018	9.441	227.392	236.833

Societatea a efectuat reclasificari ale unor licente pentru programe de evidenta recunoscute direct in cheltuieli in loc de imobilizari in perioada 2009 - 2017. Valoarea bruta acestora este 129.510 RON, fiind amortizate integral. De asemenea au fost reclasificate si licente pentru programe de evidenta recunoscute initial in categoria licente generale, in suma de 10.599 RON, integral amortizate. Aceste reclasificari nu au impact valoric in contul de profit si pierdere pentru anii 2017 si 2018 si nici in rezultatul reportat, valoarea neta a acestora fiind zero.

## 8. Datorii comerciale si de alta natura

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Datorii comerciale	88.943	215.469
Datorii catre parti afiliate	1.097.264	1.103.615
Datorii legate de personal	142.736	93.722
Alte datorii	53.891	60.879
	<b>1.382.834</b>	<b>1.473.685</b>

Toate datoriile comerciale si de alta natura sunt curente, respectiv cu decontare intr-o perioada de pana la o luna.



## 9. Provizioane

	Pentru reziliere anticipata si premii de campanii de promovare	Pentru concedii neefectuate	Bonusuri personal	Total
<b>Sold la 31 decembrie 2016</b>	-	<b>27.710</b>	<b>313.380</b>	<b>341.090</b>
Constituirii	136.850	40.835	602.503	780.188
Utilizari	-	(27.710)	(313.380)	(341.090)
<b>Sold la 31 decembrie 2017</b>	<b>136.850</b>	<b>40.835</b>	<b>602.503</b>	<b>780.188</b>
Constituirii	6.000	66.848	621.240	694.088
Utilizari	(136.850)	(40.144)	(602.503)	(779.497)
<b>Sold la 31 decembrie 2018</b>	<b>6.000</b>	<b>67.539</b>	<b>621.240</b>	<b>694.779</b>

In 2017, Societatea a constituit un provizion in suma de aproximativ 136.850 RON ca urmare a rezilierii inainte de termen a contractului de inchiriere pentru sediul din str. Sf. Elefterie nr.18, si a obligatiei de a plati aceasta penalitate. In 2018, ca urmare a platii penalitatii si schimbarii sediului, provizionul a fost utilizat.

Societatea a constituit in 2018 un provizion pentru premiile pe care este obligata sa le plateasca, in urma desfasurarii unor campanii de promovare, in suma de 6.000 RON.

Provizioanele constituite pentru datorii catre personal privesc concediile neefectuate si bonusurile de acordat personalului in conformitate cu politica de remunerare.

## 10. Impozitul pe profit

Componentele cheltuielii cu impozitul pe profit pentru exercitiile incheiate la 31 decembrie 2018 si 2017 sunt urmatoarele:

	2018	2017
Impozitul curent	463.419	1.039.402
(Venit) / cheltuiala din impozitul amanat	13.665	(70.256)
	<b>477.084</b>	<b>969.146</b>

### 10.1 Impozitul pe profit curent

Impozitul curent este calculat pe baza profitului impozabil conform declaratiilor fiscale ale Societatii. La 31 decembrie 2018 Societatea inregistreaza o creanta privind impozitul curent in valoare de 49.739 RON (31 decembrie 2017: 175.756 RON, datorie).

Rata de impozitare reala a Societatii pentru exercitiile incheiate la 31 decembrie 2018 si 2017, precum si impactul cheltuielilor/veniturilor nedeductibile/neimpozabile:

	2018	2017
<b>Profit inainte de impozitare</b>	<b>3.447.911</b>	<b>6.576.512</b>
La rata de impozitare statutară de 16% (2017: 16%)	571.074	1.052.241
Cheltuieli cu sponsorizarile deduse din cheltuiala cu impozitul pe profit curent (scutite partial)	(107.655)	(115.760)
<b>La rata de impozitare efectiva de 12,97% (2017:14,74%)</b>	<b>463.419</b>	<b>969.146</b>
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Impactul veniturilor neimpozabile la calculul impozitului	(124.720)	(124.830)
Impactul cheltuielilor nedeductibile la calculul impozitului	144.128	157.495

#### 10.2 Impozitul amanat

	31 decembrie 2018			31 decembrie 2017		
	Diferente temporare	Creante	Datorii	Diferente temporare	Creante	Datorii
Provizioane pentru bonusuri si concedii ne-efectuate angajati	688.779	110.205	-	602.503	96.400	-
Alte provizioane	6.000	960	-	177.685	28.430	-
<b>Creanta / (Datorie) privind impozitul amanat</b>	<b>-</b>	<b>111.165</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>124.830</b>	<b>-</b>

In tabelul de mai jos este prezentat impozitul amanat inregistrat in situatia pozitiei financiare la 31 decembrie 2018 si modificarile in profitul sau pierderea din situatia rezultatului global.

Creante privind impozitul amanat la 31 decembrie 2018	(Profit) sau pierdere in situatia rezultatului global 2018	Creante privind impozitul amanat la 31 decembrie 2017
111.165	13.665	124.830

## 11. Capital, rezerve si rezultat

### 11.1 Capital social

La 31 decembrie 2018, capitalul social este 4.000.000 RON, divizat in 80.000 de actiuni cu valoare nominala de 50 RON.

Actionarii societatii sunt BRD Groupe Societe Generale, detinand 99,975% din capitalul social si BRD SOGELEASE IFN S.A. detinand 0,025% din capitalul social.

Capitalul social este integral varsat la sfarsitul perioadei de raportare si nu a inregistrat modificari fata de exercitiile financiare anterioare.

### 11.2 Rezerve

Rezervele societatii sunt constituite din rezerve legale si rezultat reportat nedistribuit.

Rezervele legale sunt rezerve prevazute in legislatia locala. In conformitate cu legislatia din Romania, Societatea trebuie sa creeze rezerve legale reprezentand 5% din profit (inainte de impozitare) pana la o limita de 20% din capitalul social. Aceste rezerve nu pot fi distribuite. La 31 decembrie 2018 valoarea acestora este de 890.818 RON (2017: 890.818 RON).

### 11.3 Rezultatul distribuit actionarilor

In cursul anului 2018, Societatea a platit dividende in valoare de 5.607.632 RON din profitul anului 2017 (2017: 8.625.138 RON din profitul anului 2016).

## 12. Venituri din comisioane

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Fondul de investitii BRD Simfonia	11.091.383	13.280.264
Fondul de investitii BRD Obligatiuni	819.180	1.456.666
Fondul de investitii BRD Actiuni	864.044	527.649
Fondul de investitii BRD Diverso	863.098	665.718
Fondul de investitii BRD Euro Fond	6.606.409	6.228.190
Fondul de investitii BRD Index	145.514	91.095
Fondul de investitii BRD Usd Fond	1.141.396	902.462
<b>Total venituri din comisioane de administrare</b>	<b><u>21.531.024</u></b>	<b><u>23.152.044</u></b>

## 13. Cheltuieli cu comisioane asimilate activitatii de distributie

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Fondul de investitii BRD Simfonia	6.576.887	6.818.110
Fondul de investitii BRD Obligatiuni	477.232	809.019
Fondul de investitii BRD Diverso	299.437	115.509
Fondul de investitii BRD Actiuni	316.945	120.245
Fondul de investitii BRD Euro Fond	3.932.737	3.269.151
Fondul de investitii BRD Index	75.266	28.252
Fondul de investitii BRD Usd Fond	683.890	528.314
Alte cheltuieli privind comisioanele	271.750	-
<b>Total cheltuieli cu comisioane</b>	<b><u>12.634.144</u></b>	<b><u>11.688.600</u></b>

## 14. Castig /pierdere net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Castig net din cursul de schimb aferent activelor si datoriilor financiare prin profit sau pierdere	1.772	(714)
Castig din modificarea valorii juste a activelor si datoriilor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	537.347	179.995
<b>Total</b>	<b><u>539.119</u></b>	<b><u>179.281</u></b>

## 15. Cheltuieli administrative si alte cheltuieli de exploatare

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Asigurari	36.069	29.210
Audit	73.768	44.783
Comisioane bancare	9.048	4.826
Comunicatii si IT	561.879	236.184
Consultanta	205.222	335.278
Consumabile	101.307	433.455
Functionarea sediului	518.875	266.581
Promovare si protocol	495.053	389.863
Sponsorizari si donatii	58.232	51.954
Taxe si varsaminte asimilate si c cotizatii	367.680	374.349
Transport si deplasari	153.877	105.460
Diverse	-	16.316
<b>Total cheltuieli administrative si alte cheltuieli de exploatare</b>	<b><u>2.581.010</u></b>	<b><u>2.288.260</u></b>

Cheltuielile cu taxe si varsaminte asimilate contin in cea mai mare parte taxele platite catre Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF), taxa pe valoarea adaugata platita pentru serviciile externe si cotizatiile platite catre AAF (Asociatia Administratorilor de Fonduri).

## 16. Cheltuieli cu personalul

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Salarii si indemnizatii	2.413.049	1.625.826
Asigurari si protectia sociala	113.692	416.385
Bonusuri	621.240	602.503
Tichete de masa	35.643	23.228
<b>Total cheltuieli cu beneficiile personalului</b>	<b><u>3.183.624</u></b>	<b><u>2.667.942</u></b>

La 1 ianuarie 2018 in Romania a fost implementat un nou sistem de plata a impozitelor si contributiilor sociale datorate pentru salarii. Taxele care pana la 31 decembrie 2017 erau in sarcina angajatorului au trecut in sarcina angajatilor. In aceste conditii angajatorul a compensat prin cresterea salariilor brute, astfel incat salariul net sa ramana acelasi. Cheltuiala angajatorului a ramas aproximativ aceeaasi, in sarcina acestuia introducandu-se o contributie asiguratorie pentru munca (CAM) de 2,25% calculata asupra intregului fond de salariu.

Fondurile administrate nu platesc in mod direct sau indirect comisioane de performanta salariatilor societatii de administrare.

## 17. Tranzactiile cu partile afiliate

Societatea se angajeaza in operatiuni cu societatea mama, societatile sale afiliate, asociati si personal cheie din conducere. Toate aceste operatiuni au fost derulate in conditii similare, inclusiv cele privind ratele dobanzii si conditiile privind garantiile, cu termenii pentru operatiuni similare cu terti.

Tranzactiile / soldurile cu partile afiliate pot fi sumarizate astfel:

	2018	Societatea mama	Alte parti afiliate	Asociati	Persoane cheie din conducere	Total
Depozite la banci		1.258.344	-	-	-	1.258.344
Active financiare – unitati de fond		-	-	19.877.534	-	19.877.534
Creante comerciale si asimilate		-	-	1.712.184	(182)	1.712.002
Cheltuieli in avans		-	16.283	-	2.013	18.296
<b>Total active</b>		<b>1.258.344</b>	<b>16.283</b>	<b>21.589.718</b>	<b>1.831</b>	<b>22.866.176</b>
<b>Datorii comerciale si de alta natura</b>		<b>972.379</b>	<b>92.616</b>	-	-	<b>1.097.264</b>
<b>Capital</b>		<b>3.999.000</b>	<b>1.000</b>	-	-	<b>4.000.000</b>
Venituri din comisioane		-	-	21.531.024	-	21.531.024
Cheltuieli cu comisioane		(12.362.394)	(228.483)	-	-	(12.590.877)
Venituri din dobanzi		192	-	-	-	192
Castig din active financiare		-	-	539.119	-	539.119
Cheltuieli administrative		(9.048)	(12.466)	-	-	(21.514)
Cheltuieli cu personalul		-	(28.558)	-	(1.193.188)	(1.221.746)
<b>Cont de profit si pierdere</b>		<b>(12.371.250)</b>	<b>(269.507)</b>	<b>22.070.143</b>	<b>(1.193.188)</b>	<b>8.236.198</b>

## 18. Contracte de leasing

Societatea are calitatea de locatar in cadrul contractelor de leasing operational pentru mijloace de transport si locatia sediului. Aceste contracte de leasing contin termene de reinnoire si sunt incheiate pe durate intre 4 si 5 ani. Reinnoirile se negociaza la data expirarii contractului.

Valoarea ratelor de plata fara TVA, conform contractelor de leasing operational este urmatoarea:

	2018	2017
Sub 1 an	389.514	90.035
In perioada de 1 - 5 ani	1.219.710	-
<b>Total plati de leasing</b>	<b>1.609.225</b>	<b>90.035</b>

Contractele de leasing care nu transfera substantial toate riscurile si beneficiile aferente detinerii dreptului de proprietate a elementelor inchiriate sunt considerate leasing operational.

Pana la 31 decembrie 2018, platile de leasing operational au fost recunoscute ca o cheltuiala in situatia profitului sau pierderii pe baza metodei liniare, pe durata contractului de leasing. Angajamentele de plata pentru inchiriere au fost recunoscute drept cheltuieli in perioada in care au fost suportate.

Incepand cu 1 ianuarie 2019 Societatea aplica IFRS 16 si a recunoscut in bilant activele si datoriile din leasing, cu exceptia contractelor pe o perioada de maxim douasprezece luni sau a contractelor de leasing al caror obiect este un activ de valoare nesemnificativa.

Pentru recunoasterea initiala Grupul si implicit Societatea, a ales sa aplice metoda prospectiva, respectiv recunoasterea datoriilor de leasing si a activelor aferente dreptului de utilizare la inceputul perioadei de raportare in care entitatea aplica pentru prima data IFRS 16.

La recunoasterea initiala, activul aferent dreptului de utilizare si datoria care decurge din contractul de leasing sunt evaluate la valoarea actualizata a platilor de leasing care nu sunt achitate la acea data.

Impactul aplicarii IFRS 16 la 1 ianuarie 2019 este urmatorul :

	<u>Cladiri</u>	<u>Alte active</u>
Activ aferent drept utilizare (RON)	1.524.289	39.232
Datorie contract leasing (EUR)	326.827	8.412

## 19. Managementul riscului

BRD Asset Management S.A.I. preia in mod inevitabil, in activitatea pe care o desfasoara, riscuri, cu conditia ca acestea sa fie limitate, masurabile si controlabile in orice moment. In gestionarea riscurilor semnificative, BRD Asset Management are in vedere inclusiv politicile si metodele adoptate de Grupul BRD-Groupe Société Générale, dar adaptate la specificul activitatii de administrarea a activelor.

Politicile si activitatile de management al riscului sunt create conform celor mai bune practici si se concentreaza asupra anticiparii si identificarii, cat mai rapid posibil, evaluarii si monitorizarii riscurilor.

Principalul obiectiv al managementului de risc este de a gestiona profilul de risc al S.A.I. in mod eficient, pentru a optimiza rentabilitatea ajustata cu gradul de risc.

S.A.I. implementeaza aceasta abordare, prin intermediul functiei de management al riscului, independenta de compartimentul de investitii si celelalte compartimente ale Societatii. Implementarea combina crearea de politici la nivel centralizat concomitent cu descentralizarea controlului si a monitorizarii riscului.

Factorii de risc semnificativi la nivelul Societatii sunt riscul de piata, riscul de lichiditate, riscul de credit si riscul operational, fiind analizate mai jos.

### 19.1 Riscul de piata

Riscul de piata se defineste ca fiind riscul de a inregistra pierderi aferente portofoliului datorita fluctuatiilor nefavorabile a variabilelor pietei, cum ar fi, preturile actiunilor, ratele de dobanda, cursurile de schimb valutar. Aceste fluctuatii pot sa modifice valoarea activelor detinute de Societate in nume propriu.

#### 19.1.1 Riscul de pret

Activele financiare detinute de Societate expuse la riscul de pret sunt plasamentele in unitati de fond neadmise la tranzactionare. Societatea gestioneaza acest risc investind doar in unitati de fond ale unor fonduri de investitii cu profil de risc scazut. Structura, evolutia si ierarhia valorii juste a acestor active financiare a fost prezentata in Nota 4.

Tabelul de mai jos indica cele mai bune estimari ale efectului unor cresteri de preturi posibile si rezonabile, asupra profitului/pierderii exercitiului financiar si asupra capitalurilor proprii, toate celelalte variabile ramanand constante. O descrestere echivalenta ar fi rezultat intr-un impact echivalent, dar cu semn opus. In practica, rezultatele tranzactiilor reale pot fi diferite, iar diferenta poate fi semnificativa.

Fond	Modificare posibila in pretul unitatilor de fond	Efect asupra profitului inainte de impozitare		Efect asupra capitalurilor proprii	
		2018	2017	2018	2017
		RON	RON	RON	RON
BRD Simfonia	+1,50%	242.651	271.023	203.827	227.659
BRD Obligatiuni	+1,50%	55.512	54.192	46.630	45.521

#### 19.1.2 Riscul valutar

Riscul valutar reprezinta riscul de a inregistra pierderi cauzat de modificarea cursurilor de schimb. Avand in vedere ca expunerile in valuta ale Societatii reprezinta mai putin de 0,14% din total active (2017: 0,09%) variatia cursurilor valutare nu are influenta semnificativa asupra activelor si capitalurilor.

#### 19.1.3 Riscul de rata a dobanzii

Riscul de rata a dobanzii apare din posibilitatea ca modificarea ratelor de dobanda sa afecteze fluxurile de trezorerie viitoare sau valoarea justa a instrumentelor financiare.

Expunerea societatii la riscul de dobanda se refera in principal la depozitele plasate la banci pe termen scurt. In Romania, dobanda la depozitele plasate pe termen scurt in anul 2018 a variat intre 0,10 si 1%, astfel ca pentru intreg anul dobanda acumulata a fost de 192 RON (2017: 6.404 RON). Variatia ratei de dobanda nu produce variatii semnificative ale profitului si capitalurilor proprii.

#### 19.2 Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este asociat fie dificultatii intampinate de a obtine fondurile necesare pentru a-si indeplini angajamentele, fie imposibilitatii de a realiza un activ financiar in timp util si la o valoare apropiata de valoarea sa justa.

Societatea investeste in principal in instrumente financiare care, in conditii normale de piata, sunt disponibile pentru a fi transformate in numerar intr-un orizont scurt de timp. Astfel, unitatile de fond detinute de Societate pot fi rascumparate in orice moment, in functie de necesitatile de lichiditate. In plus, politica Societatii este de a mentine suficient numerar si echivalente de numerar astfel incat sa corespunda cerintelor de exploatare normale.

Structura pe maturitati a activelor si datoriilor Societatii este urmatoarea:

La 31 decembrie 2018	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	> 5 an	Total
Numerar si echivalente de numerar	1.258.365	-	-	-	-	-	1.258.365
Active financiare – unitati de fond	19.877.534	-	-	-	-	-	19.877.534
Creante comerciale si de alta natura	1.748.484	-	-	-	-	-	1.748.484
Creante privind impozitul pe profit curent	49.739	-	-	-	-	-	49.739
Creante din impozit amanat	-	-	111.165	-	-	-	111.165
<b>Total active financiare</b>	<b>22.934.121</b>	-	<b>111.165</b>	-	-	-	<b>23.045.287</b>
Datorii comerciale si de alta natura	1.382.834	-	-	-	-	-	1.382.834
Impozitul pe profit datorat	-	-	-	-	-	-	-
Provizioane	-	-	694.779	-	-	-	694.779
<b>Total datorii financiare</b>	<b>1.382.834</b>	-	<b>694.779</b>	-	-	-	<b>2.077.613</b>
<b>Excedent in luna</b>	<b>21.551.287</b>	-	<b>(583.614)</b>	-	-	-	<b>20.967.674</b>
<b>Excedent cumulata</b>	<b>21.551.287</b>	<b>21.551.287</b>	-	<b>20.967.674</b>	<b>20.967.674</b>	<b>20.967.674</b>	<b>20.967.674</b>



La 31 decembrie 2017	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	> 5 an	Total
Numerar si echivalente de numerar	1.683.062	-	-	-	-	-	1.683.062
Active financiare – unitati de fond	21.680.975	-	-	-	-	-	21.680.975
Creante comerciale si de alta natura	2.483.141	-	-	-	13.088	-	2.496.229
Creante din impozit amanat	-	-	124.830	-	-	-	124.830
<b>Total active financiare</b>	<b>25.847.178</b>	-	<b>124.830</b>	-	<b>13.088</b>	-	<b>25.985.096</b>
Datorii comerciale si de alta natura	1.473.685	-	-	-	-	-	1.473.685
Impozitul pe profit datorat	-	175.756	-	-	-	-	175.756
Provizioane	-	-	780.188	-	-	-	780.188
<b>Total datorii financiare</b>	<b>1.473.685</b>	<b>175.756</b>	<b>780.188</b>	-	-	-	<b>2.253.873</b>
<b>Excedent in luna</b>	<b>24.373.493</b>	<b>(175.756)</b>	<b>(655.358)</b>	-	<b>13.088</b>	-	<b>23.555.467</b>
<b>Excedent cumulata</b>	<b>24.373.493</b>	<b>24.197.737</b>	<b>23.542.379</b>	<b>23.542.379</b>	<b>23.555.467</b>	<b>23.555.467</b>	<b>23.555.467</b>

### 19.3 Riscul de credit

Riscul de credit reprezinta pierderea pe care ar suporta-o Societatea daca o contrapartida nu si-ar indeplini obligatiile contractuale.

Societatea este expusa la riscul de credit generat de activitatea operationala (in principal creante comerciale) si din activele financiare, incluzand depozite la banci.

Principalele creante comerciale ale Societatii sunt comisioane de administrare de la fondurile de investitii care se afla in administrarea acestora.

Distribuirea creantelor comerciale si a celor de alta natura este prezentata mai jos:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Creante comerciale*	1.712.535	2.482.225
Alte creante	85.642	15.003
<b>Total creante expuse la riscul de credit</b>	<b><u>1.798.177</u></b>	<b><u>2.496.228</u></b>

\* Reprezentand creante de la fondurile de investitii pe care Societatea le administreaza.

Riscul de credit decurgand din active financiare, in principal depozite, este gestionat prin investitii realizate numai in contrapartide aprobate in urma unei analize si monitorizate permanent.

Expunerea la riscul de credit decurgand din active financiare este urmatoarea:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Creante asupra bancilor	1.258.344	1.682.753

#### 19.4 Riscul operational

Riscul operational (RO) reprezinta riscul de pierdere care rezulta fie din utilizarea unor procese, persoane sau sisteme interne inadecvate sau care nu si-au indeplinit functia in mod corespunzator, fie din evenimente externe. Riscul operational include si evenimentele cu frecventa redusa si cu posibil impact negativ ridicat. Riscul Operational include riscul juridic, dar exclude riscul strategic si riscul reputational.

Sistemul de pilotaj al riscurilor operationale la nivelul Societatii a fost dezvoltat si consolidat de-a lungul anilor si permite:

- identificarea, analiza si evaluarea, controlul si monitorizarea riscurilor operationale;
- implementarea masurilor care au drept scop imbunatatirea si consolidarea sistemului de control, pentru a preveni/reduce pierderile de risc operational;

Responsabilitatea administrarii zilnice a riscurilor operationale revine personalului din toate liniile de activitate. Angajatii trebuie sa fie in permanenta constienti de responsabilitatile lor in legatura cu identificarea si raportarea riscurilor operationale, precum si de alte atributii care pot sa apara in legatura cu gestiunea riscurilor perationale.

## 20. Managementul capitalului

Obiectivul primar al managementului capitalului Societatii este sa asigure faptul ca aceasta mentine indicatorii de capital la un nivel ridicat pentru a-si sprijini afacerea si pentru a maximiza valoarea pentru actionari. Pentru finantarea tuturor achizitiilor, conducerea acorda atentie cuvenita structurii adecvate de finantare.

Dividendele sunt declarate sunt propuse de catre Consiliul de Administratie al Societatii spre aprobare in Adunarea Generala a Actionarilor (AGA), numai dupa o analiza atenta a mai multor elemente, inclusiv a rezultatelor financiare si a perspectivelor privind pozitia financiara a Societatii.

*Cerinte privind capitalul reglementat*

Societatea are obligatia de a mentine un nivel minim al capitalului in conformitate cu Regulamentul nr: 9/2014, Legea nr. 297/2004, cu modificarile si completarile ulterioare, emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara „ASF”.

Pe parcursul intregii perioade pentru care sunt prezentate aceste situatii financiare Societatea indeplineste toate cerintele privind capitalul:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Fonduri proprii totale	21.245.268	23.778.780
Cerinte de capital initial	899.857	978.959
Cerinte de capital pentru acoperire riscuri	1.424.699	1.037.564

## 21. Elementele ulterioare datei de raportare

In perioada dintre sfarsitul perioadei de raportare si data autorizarii prezentelor situatii financiare nu au existat evenimente semnificative.