

## Raportul auditorului independent

Către acționarii societății Amundi Asset Management SAI S.A.

### Raport cu privire la auditul situațiilor financiare

#### Opinie

1. Am auditat situațiile financiare anexate ale societății **Amundi Asset Management SAI S.A.** („Societatea”), cu sediul social în Bd. Dacia, nr. 56, Corp B, etaj 1, sector 1, București, România, identificată la Registrul Comerțului cu nr. J40/15112/2003 și codul de identificare fiscală RO15889522, care cuprind situația poziției financiare la data de 31.12.2022, situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, și note la situațiile financiare, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”) și în conformitate cu Norma 39/2015 a Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările ulterioare („Norma ASF 39/2015”). Situațiile financiare menționate se referă la:

- Total capitaluri: 6.956.859 lei,
- Pierdere netă a exercițiului financiar: -524.646 lei

2. În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a Societății la data de 31.12.2022, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu IFRS și Norma ASF 39/2015.

#### Baza pentru opinie

3. Am efectuat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA), Regulamentul (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene („Regulamentul nr. 537/2014”) și Legea nr. 162/2017 („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitatea auditorului în legătură cu auditul situațiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform prevederilor Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili („Codul IESBA”) și conform celorlalte cerințe etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, și am îndeplinit și celelalte cerințe de etică

prevăzute în Codul IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

**Aspectele cheie de audit**

4. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare din perioada auditată. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte. Considerăm că aspectele descrise mai jos reprezintă aspectele cheie de audit care trebuie comunicate în raportul nostru.

Aspect cheie de audit	Proceduri de audit realizate pentru a adresa aspectul cheie de audit
<b>Recunoașterea veniturilor din comisioane</b>	
<p>Așa cum este prezentat în Nota 3 și Nota 16 la situațiile financiare anexate, Societatea înregistrează venituri din comisioane ce provin în principal din comisioane de administrare.</p> <p>Veniturile din comisioane de administrare sunt aferente activității de administrare a Fondurilor Deschise de Investiții Amundi Stabilo și Amundi Integro („Fondurile”). Comisioanele de administrare sunt determinate prin aplicarea unui procent fix, specificat în Prospectul de emisiune al fiecărui Fond, la valoarea medie lunară a activului total aferent fiecărui Fond administrat de Societate. Calculul acestor venituri din comisioane este efectuat automat de sistemul operațional al Societății.</p> <p>Datorită ponderii semnificative a veniturilor din comisioane în totalul veniturilor Societății, considerăm că acesta este un aspect cheie de audit.</p>	<p>Procedurile realizate pentru a obține o asigurare rezonabilă cu privire la recunoașterea veniturilor din comisioane au fost următoarele:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Am obținut o înțelegere detaliată a procesului de calcul și facturare a comisionului de administrare;</li> <li>• Am testat eficacitatea proiectării controalelor relevante (acolo unde a fost cazul);</li> <li>• Am inspectat documente justificative relevante;</li> <li>• Am efectuat proceduri analitice și de detaliu (reconciliere, recalcul al venitului din comisioane de administrare);</li> <li>• Am verificat, pe bază de eșanion, reconcilierea zilnică a activului total cu depozitarul Fondurilor;</li> <li>• Am analizat tranzacțiile și estimările înregistrate de Societate la finalul exercițiului financiar auditat pentru a reflecta veniturile în perioada la care ele se referă;</li> <li>• Am testat încasarea ulterioară a facturilor în sold la 31.12.2022, emise de Societate către Fonduri pentru venitul din comisioane de administrare.</li> </ul>

## Alte aspecte

5. Situațiile financiare ale Societății pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2021 au fost auditate de către un alt auditor, care a exprimat în data de 24.05.2022 o opinie fără rezerve asupra acelor situații financiare.

## Responsabilitatea conducerii și a persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare

6. Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare în conformitate cu IFRS și Norma ASF 39/2015 și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
7. În procesul de întocmire a situațiilor financiare, conducerea este de asemenea responsabilă pentru aprecierea capacității Societății de a-și continua activitatea, prezentând în notele explicative la situațiile financiare, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității, și pentru utilizarea în contabilitate a principiului continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să înceteze activitatea acesteia, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestor operațiuni.
8. Persoanele responsabile cu guvernarea sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

## Responsabilitatea auditorului în legătură cu auditul situațiilor financiare

9. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.
10. Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și ne menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
  - Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece

frauda poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.

- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
  - Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații efectuate de către conducere.
  - Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a principiului continuității activității în contabilitatea Societății și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții ulterioare raportului de audit pot determina Societății să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
  - Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele importante într-o manieră care asigură prezentarea fidelă.
11. Ca parte din procesul de audit, comunicăm persoanelor responsabile cu guvernarea, printre alte aspecte, aria de acoperire a auditului și programul desfășurării acestuia, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.
  12. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernarea o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente.
  13. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernarea, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, determinăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil că beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

## Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare

Administratorii Societății sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea, în conformitate cu cerințele articolelor 8 - 13 din Reglementările contabile aprobate prin Norma ASF 39/2015, a unui raport al administratorilor care să nu conțină denaturări semnificative, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea raportului administratorilor care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Raportul administratorilor nu face parte din situațiile financiare ale Societății.

Opinia noastră asupra situațiilor financiare anexate nu acoperă raportul administratorilor.

În legătură cu auditul nostru privind situațiile financiare ale Societății la 31.12.2022, noi am citit raportul administratorilor anexat situațiilor financiare și raportăm că:

- a) în raportul administratorilor nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare anexate;
- b) raportul administratorilor identificat mai sus include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de articolele 8 - 13 din Reglementările contabile aprobate prin Norma ASF 39/2015;
- c) în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31.12.2022 cu privire la Societate și la mediul acesteia, nu am identificat informații incluse în raportul administratorilor care să fie eronate semnificativ.

## Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

În conformitate cu art. 10 alin. (2) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014, furnizăm următoarele informații în raportul nostru independent de audit, care sunt necesare în plus față de cerințele Standardelor Internaționale de Audit:

### **Numirea auditorului și durata misiunii**

Am fost numiți auditorii Societății de Adunarea Generală a Acționarilor („AGA”) din data de 13.10.2021 în vederea auditării situațiilor financiare ale Societății pentru exercițiile financiare 2022-2024. Durata totală neîntreruptă a misiunii noastre este de 1 an, acoperind exercițiul financiar încheiat la 31.12.2022.

### **Consecvența cu Raportul Suplimentar prezentat Comitetului de Audit**

Confirmăm că opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare exprimată în prezentul raport este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis la data de 21.04.2023, în conformitate cu art. 11 din Regulamentul (UE) nr. 537/2014.

## Furnizarea de servicii care nu sunt de audit

Declarăm că nu am furnizat pentru Societate servicii interzise care nu sunt similare auditului, menționate la art. 5 alin. (1) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014. În plus, nu am furnizat pentru Societate alte servicii care nu sunt de audit.

București, 21.04.2023



Răzvan Butucaru

Auditor înregistrat în Registrul public electronic cu nr. 2680 / 2008

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

Auditor financiar: Butucaru Răzvan  
Registru Public Electronic: 2680

În numele: Mazars Romania SRL

Societate de audit înregistrată în Registrul public electronic cu nr. 699 / 2007

Str. George Constantinescu nr. 4B, etaj 5  
Globalworth Campus, Clădirea B  
București, România

Tel: +031 229 2600  
[www.mazars.ro](http://www.mazars.ro)

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

Auditor financiar: Mazars România S.R.L.  
Registru Public Electronic: 699

## **AMUNDI ASSET MANAGEMENT SAI S.A.**

### **Situatii Financiare**

**Intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana si cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara („ASF”) numarul 39/2015**

**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**

## CUPRINS

Raportul auditorului independent	
Situatia pozitiei financiare.....	1
Situatia profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global .....	2
Situatia modificarilor capitalurilor proprii .....	3
Situatia fluxurilor de trezorerie .....	4
Note la situatiile financiare	
1. Entitatea raportoare si mediul acesteia.....	5
2. Bazele intocmirii situatiilor financiare.....	5
3. Politici contabile semnificative .....	6
4. Noi standarde si interpretari.....	13
5. Numerar, echivalente de numerar si depozite .....	16
6. Active financiare recunoscute la valoarea justa prin profit sau pierdere .....	17
7. Alte active financiare .....	18
8. Alte active .....	18
9. Imobilizari corporale si necorporale .....	19
10. Active aferente dreptului de utilizare.....	20
11. Datorii din operatiuni de leasing.....	20
12. Alte datorii financiare .....	21
13. Alte datorii.....	21
14. Capital si rezerve.....	21
15. Venituri din dobanzi.....	22
16. Venituri din comisioane .....	22
17. Alte venituri.....	23
18. Castig/(Pierdere) net(a) privind activele financiare recunoscute la valoarea justa prin profit sau pierdere.....	23
19. Cheltuieli privind personalul .....	23
20. Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea .....	24
21. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile .....	24
22. Cheltuieli cu materialele si alte cheltuieli .....	24
23. Alte cheltuieli operationale .....	25
24. Venitul/(Cheltuiala) cu impozitul pe profit.....	25
25. Active si datorii contingente .....	26
26. Managementul riscului financiar.....	27
27. Categoriile de active financiare si datorii financiare .....	32
28. Ierarhia valorii juste a instrumentelor financiare .....	32
29. Parti afiliate.....	33
30. Principiile de guvernanta corporativa .....	34
31. Aspecte de evidentiati.....	36
32. Evenimente ulterioare.....	36



**Situatia pozitiei financiare la 31 decembrie 2022**

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

	<b>Nota</b>	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
<b>Active</b>			
Numerar, echivalente de numerar și depozite	5	5.501.463	5.276.868
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin profit sau pierdere	6	1.370.282	2.081.197
Alte active financiare	7	394.117	481.030
Alte active	8	71.722	72.312
Imobilizari corporale	9	11.977	17.329
Active aferente dreptului de utilizare	10	31.908	130.253
Creanțe privind impozitul amânat		-	-
Creanțe privind impozitul curent		8.646	8.646
<b>Total active</b>		<b>7.390.115</b>	<b>8.067.635</b>
<b>Datorii</b>			
Datorii din operațiuni de leasing	11	44.674	144.032
Alte datorii financiare	12	113.749	133.611
Alte datorii	13	274.834	312.197
<b>Total datorii</b>		<b>433.256</b>	<b>589.840</b>
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital social	14	3.022.000	3.022.000
Rezerva legala	14	371.063	371.063
Rezultatul reportat		3.563.796	4.084.732
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>6.956.859</b>	<b>7.477.795</b>
<b>Total datorii si capitaluri proprii</b>		<b>7.390.115</b>	<b>8.067.635</b>

Aceste situații financiare au fost aprobate de catre conducere la data de 21 aprilie 2023:

\_\_\_\_\_  
**Florin Dolea,**  
**Director General Executiv**



\_\_\_\_\_  
**Întocmit,**  
**ContAudit Expert Adviser S.R.L.,**  
**Contabil**



**Situatia profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022***(toate sumele sunt exprimate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)*

	<b>Nota</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Venituri din dobânzi	15	167.632	98.500
Venituri din comisioane	16	2.135.938	2.709.829
Alte venituri	17	846.234	642.923
Câștig/(Pierdere) net(a) privind activele financiare recunoscute la valoarea justa prin profit sau pierdere	18	(60.915)	(101.821)
Pierdere neta din diferențele de curs valutar		3.010	(1.270)
<b>Total venituri nete</b>		<b>3.091.899</b>	<b>3.348.161</b>
Cheltuieli privind personalul	19	(2.140.545)	(2.015.826)
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea	20	(103.697)	(117.120)
Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile	21	(580.590)	(789.807)
Cheltuieli cu materialele și alte cheltuieli	22	(64.052)	(61.459)
Alte cheltuieli operaționale	23	(728.015)	(620.414)
Cheltuieli cu dobanzile aferente contractelor de închiriere		353	917
<b>Pierdere înainte de impozitare</b>		<b>(524.646)</b>	<b>(255.548)</b>
Venitul/(Cheltuiala) cu impozitul pe profit	24	-	(3.014)
<b>Pierdere neta a exercitiului financiar</b>		<b>(524.646)</b>	<b>(258.562)</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>			
Elemente care pot fi ulterior reclassificate în profit sau pierdere:			
- <i>Rezultatul net din derecunoașterea activelor financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global, transferata în profit sau pierdere</i>		-	-
<b>Rezultatul global total al exercitiului financiar</b>		<b>(524.646)</b>	<b>(258.562)</b>

Aceste situații financiare au fost aprobate de catre conducere la data de 21 aprilie 2023:

Florin Dolea,  
Director General Executiv



Întocmit,  
ContAudit Expert Adviser S.R.L.,  
Contabil



**Situatia modificarilor capitalurilor proprii pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**

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

	<b>Capital social</b>	<b>Rezerva legala</b>	<b>Rezultatul reportat</b>	<b>Total capital propriu</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2021</b>	<b>3.022.000</b>	<b>371.063</b>	<b>4.343.294</b>	<b>7.736.357</b>
Pierderea neta a exercitiului financiar	-	-	(258.562)	(258.562)
<b>Total rezultat global al exercitiului financiar</b>	-	-	<b>(258.562)</b>	<b>(258.562)</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2021</b>	<b>3.022.000</b>	<b>371.063</b>	<b>4.084.732</b>	<b>7.477.795</b>
Pierderea neta a exercitiului financiar	-	-	(524.646)	(524.646)
<b>Total rezultat global al exercitiului financiar</b>	-	-	<b>(524.646)</b>	<b>(524.646)</b>
Corectii aferente anilor anteriori	-	-	3.710	3.710
<b>Sold la 31 decembrie 2022</b>	<b>3.022.000</b>	<b>371.063</b>	<b>3.563.796</b>	<b>6.956.859</b>

Aceste situatii financiare au fost aprobate de catre conducere la data de 21 aprilie 2023:

Florin Dolea,  
Director General Executiv



Intocmit,  
ContAudit Expert Adviser S.R.L.,  
Contabil



## Situatia fluxurilor de trezorerie

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022

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

	Nota	2022	2021
<b>Flux de trezorerie din activitati de exploatare</b>			
<b>Pierdere inainte de impozitare</b>		<b>(524.646)</b>	<b>(255.548)</b>
<i>Ajustari pentru:</i>			
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea	20	103.697	117.120
Venituri din dobanzi	15	(167.632)	(98.500)
Câștig net privind activele financiare recunoscute la valoarea justa prin profit sau pierdere	18	60.915	101.821
Pierdere neta realizata privind activele financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global			
Cheltuieli / (Venituri) nete cu provizioanele		(44.995)	245.916
Castig/(pierdere) net(a) privind diferentele de curs valutar		(3.010)	1.270
<b>Profit/(Pierdere) operational(a) inainte de variatia activelor si datoriilor de exploatare</b>		<b>(575.671)</b>	<b>112.081</b>
<b>Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare</b>			
Descrerea creantelor comerciale si a altor creante		90.152	(140.881)
(Cresterea) / descrerea cheltuielilor inregistrate in avans		366	(39.216)
Descrerea datoriilor catre furnizori si a altor datorii		(8.061)	(186.723)
<b>Numerar net din/(folosit in) activitatea de exploatare</b>		<b>(493.214)</b>	<b>(254.739)</b>
<b>Flux de trezorerie din activitati de investitii</b>			
Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale		-	(23.319)
Vanzare / maturitate active financiare recunoscute la valoarea justa prin profit sau pierdere		650.000	100.000
Dobanzi incasate		106.019	91.086
Maturitate depozite		4.000.000	5.000.000
Constituire depozite		(4.000.000)	(5.000.000)
<b>Numerar net folosit in activitati de investitii</b>		<b>756.019</b>	<b>167.767</b>
<b>Flux de trezorerie din activitati de finantare</b>			
Plăți de principal și dobanda aferente drepturilor de utilizare		(100.931)	(85.300)
<b>Numerar net folosit in activitatile de finantare</b>		<b>(100.931)</b>	<b>(85.300)</b>
<b>Descrerea numerarului si echivalentelor de numerar</b>		<b>161.873</b>	<b>(172.272)</b>
Efectul modificarilor cursului de schimb asupra numerarului si echivalentelor de numerar		1.108	6.932
<b>Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie</b>	5	<b>242.136</b>	<b>407.476</b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie</b>	5	<b>405.118</b>	<b>242.136</b>

Aceste situații financiare au fost aprobate de catre conducere la data de 21 aprilie 2023:

Florin Dolea,  
Director General Executiv



Întocmit,  
ContAudit Expert Adviser S.R.L.,  
Contabil



**Note la situatiile financiare**

**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**

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

---

**1. Entitatea raportoare si mediul acesteia**

Societatea AMUNDI ASSET MANAGEMENT SAI S.A. („Societatea”) a fost infiintata la data de 11 noiembrie 2003 ca societate pe actiuni, in baza Legii nr. 31/1990 republicata, privind societatile comerciale. Adresa Societatii este: Bulevardul Dacia nr. 56, corp B, etaj 1, Sector 2, Bucuresti si codul unic de identificare este RO15889522. Numarul mediu de salariati pentru anul 2022 este de 9 (2021: 8 angajati).

Principala activitate a Societatii este „Activitati de administrare a fondurilor, administrarea organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare („OPCVM”) si administrarea altor organisme de plasament colectiv („AOPC”) - CAEN 6630. Societatea a fost autorizata de Autoritatea de Supraveghere Financiara („ASF”) in baza deciziei nr. 238/16.01.2004 si este inregistrata in Registrul ASF cu numarul PJR05SAIR/400007.

Societatea administreaza Fondurile Amundi Stabilo si Amundi Integro, valoarea activelor nete in administrare la 31 decembrie 2022 fiind de 101.696.553 RON (31 decembrie 2021: 147.186.318 RON), inregistrand o scadere cu 3%.

Societatea face parte din grupul financiar „Credit Agricole” cotate pe bursa din Paris, al carui actionar majoritar este SAS Rue de la Boetie. Grupul intocmeste situatii financiare consolidate care pot fi gasite pe site-ul: [www.amundi.com](http://www.amundi.com).

**Mediul entitatii raportate**

In anul 2022 societatea isi desfasoara activitatea in conditii normale.

**2. Bazele intocmirii situatiilor financiare**

Principalele politici contabile adoptate in intocmirea acestor situatii financiare sunt prezentate mai jos. Aceste politici au fost aplicate consecvent pentru toate perioadele prezentate, daca nu este mentionat altfel. Conducerea Societatii a efectuat o evaluare a capacitatii acesteia de a-si continua activitatea si considera ca Societatea detine resursele pentru a-si continua activitatea in viitorul apropiat. De asemenea, conducerea nu are cunostinta de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul intrebării capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. Astfel, managementul Societatii a concluzionat ca aceste situatii financiare continua sa fie intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

**2.1 Declaratia de conformitate**

Situatiile financiare ale Societatii au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, asa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana („IFRS”) si cu Norma nr. 39 din 28 decembrie 2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de ASF din Sectorul instrumentelor si investitiilor financiare, cu modificarile si completarile ulterioare („Norma ASF 39/2015”). Situatiile financiare au fost intocmite in baza costului istoric, cu exceptia activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere care au fost evaluate la valoarea justa. Principalele politici contabile aplicate la intocmirea acestor situatii financiare sunt prezentate mai jos. Aceste politici au fost aplicate în mod constant pentru toate perioadele prezentate, cu exceptia cazului în care se prevede altfel.

**2.2 Prezentarea situatiilor financiare**

Situatiile financiare sunt prezentate in conformitate cu cerintele IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare”. Societatea a adoptat o prezentare bazata pe lichiditate in cadrul situatiei pozitiei financiare si o prezentare a veniturilor si cheltuielilor in functie de natura lor in cadrul situatiei profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global, considerand ca aceste metode de prezentare ofera informatii care sunt credibile si mai relevante decat cele care ar fi fost prezentate in baza altor metode permise de IAS 1.

**2.3 Moneda functionala si de prezentare**

Conducerea Societatii considera ca moneda functionala, asa cum este aceasta definita de IAS 21 „Efectele variatiei cursului de schimb valutar”, este leul romanesc („RON”). Ea reprezinta moneda mediului economic primar in care opereaza Societatea. Situatiile financiare sunt intocmite si prezentate in RON, daca nu se specifica altfel.

**Note la situatiile financiare****Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022***(toate sumele sunt exprimate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)***2.4 Bazele evaluarii**

Situatiile financiare sunt intocmite pe baza conventiei valorii juste pentru activele si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere, cu exceptia acelor pentru care valoarea justa nu poate fi stabilita in mod credibil.

Alte active si datorii financiare, precum si activele si datoriile ne-financiare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluată sau cost istoric.

**2.5 Utilizarea estimarilor si judecatilor semnificative**

Pregatirea situatiilor financiare in conformitate cu IFRS presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimari, judecati si ipoteze ce afecteaza aplicarea politicilor contabile precum si valoarea raportata a activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor. Judecatile si ipotezele asociate acestor estimari sunt bazate pe experienta istorica precum si pe alti factori considerati rezonabili in contextul acestor estimari. Rezultatele acestor estimari formeaza baza judecatilor referitoare la valorile contabile ale activelor si datoriilor care nu pot fi obtinute din alte surse de informatii. Rezultatele obtinute pot fi diferite de valorile estimarilor.

Judecatile si ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic de catre Societate. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care estimarea este revizuita, daca revizuirea afecteaza doar acea perioada, sau in perioada in care estimarea este revizuita si perioadele viitoare daca revizuirea afecteaza atat perioada curenta cat si perioadele viitoare.

*Valoarea justa a instrumentelor financiare si recunoasterea initiala*

Recunoasterea initiala a activelor si datoriilor financiare este facuta la valoarea justa, ulterior acestea fiind reevaluate la sfarsitul fiecarei luni.

Acolo unde valorile juste ale activelor financiare si datoriilor financiare inregistrate in situatia pozitiei financiare nu pot fi obtinute de pe pietele active, ele sunt determinate utilizand o gama variata de tehnici de evaluare care includ utilizarea modelelor matematice. Valorile introduse in aceste modele sunt obtinute de pe pietele existente atunci cand este posibil, dar atunci cand acest lucru nu este posibil, este nevoie de un anume tip de rationament pentru a stabili valorile juste. Instrumentele financiare detinute de Societate sunt reprezentate de unitati de fond ale unor fonduri de investitii deschise, iar preturile unitatilor de fond sunt publicate in fiecare zi lucratoare, acesta fiind pretul de tranzactionare.

**3. Politici contabile semnificative**

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

**3.1 Tranzactii in moneda straina**

Operatiunile exprimate in moneda straina sunt inregistrate in RON la cursul oficial de schimb de la data tranzactiilor. Activele si datoriile monetare inregistrate in devize la data intocmirii pozitiei financiare sunt transformate in moneda functionala la cursul din ziua respectiva.

Castigurile sau pierderile din decontarea acestora si din conversia folosind cursul de schimb de la sfarsitul exercitiului financiar a activelor si datoriilor monetare denominate in moneda straina sunt recunoscute in situatia profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global cu exceptia celor care sunt recunoscute in capitalurile proprii ca urmare a inregistrarii in conformitate cu contabilitatea de acoperire a riscurilor.

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine au fost:

<b>Moneda</b>	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>Majorare/ (diminuare)</b>
Euro („EUR”)	1: RON 4,9474	1: RON 4,9481	-0,01%
Dolar („USD”)	1: RON 4,6346	1: RON 4,3707	+6,03%

Diferentele de conversie aferente elementelor monetare si nemonetare sunt raportate ca parte a castigului sau pierderii inregistrat in „Castigul/(pierdere) net(a) din diferente de curs valutar”.

**Note la situatiile financiare**

**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**

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

---

**3.2 Numerar si echivalente de numerar**

Disponibilitatile lichide si alte valori sunt reprezentate de numerar si echivalente de numerar, disponibilitati la vedere si depozite overnight sau cu scadenta initiala de pana la 3 luni de la data constituirii. Echivalentele de numerar reprezinta investitiile financiare pe termen scurt, extrem de lichide, care sunt usor convertibile in sume cunoscute de numerar si care sunt supuse unui risc nesemnificativ de schimbare a valorii.

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

**3.3 Active si datorii financiare**

**Recunoasterea initiala**

Actiunile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere sunt inregistrate initial la valoarea justa. Toate celelalte instrumente financiare sunt inregistrate initial la valoarea justa ajustata cu costurile de tranzactionare. Valoarea justa la recunoasterea initiala este cel mai bine reprezentata de pretul tranzactiei. Un castig sau o pierdere la recunoasterea initiala se inregistreaza numai in cazul in care exista o diferenta intre valoarea justa si pretul tranzactiei, care poate fi evidentiata prin alte tranzactii curente de piata observabile din acelasi instrument sau printr-o tehnica de evaluare a carei intrari includ numai date din pietele observabile. Dupa recunoasterea initiala, o pierdere de credit asteptata este recunoscuta pentru activele financiare masurate la cost amortizat si pentru investitiile in instrumente de indatorare masurate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global, rezultand o pierdere contabila imediata.

Toate achizitiile si vanzarile de active financiare care necesita livrare in termenul stabilit de reglementare sau de conventia de piata (cumparari si vanzari „in mod regulat”) sunt inregistrate la data tranzactiei, data la care Societatea se angajeaza sa livreze un activ financiar. Toate celelalte achizitii sunt recunoscute atunci cand Societatea devine parte la dispozitiile contractuale ale instrumentului.

Valoarea justa este pretul care ar fi primit pentru a vinde un activ sau pentru a transfera o datorie intr-o tranzactie ordonata intre participantii la piata la data evaluarii. Cea mai buna dovada a valorii juste este pretul pe o piata activa. O piata activa este una in care tranzactiile pentru activ sau datorie au loc cu o frecventa si un volum suficient pentru a furniza informatii de stabilire a preturilor in mod continuu. Valoarea justa a instrumentelor financiare tranzactionate pe o piata activa este evaluata ca produs al pretului cotate pentru fiecare activ sau datorie individuala si cantitatea detinuta de entitate. Acesta este cazul chiar daca volumul zilnic de tranzactionare al unei pietei nu este suficient pentru a absorbi cantitatea detinuta si plasarea comenzilor pentru a vinde pozitia intr-o singura tranzactie ar putea afecta pretul cotate.

Costurile de tranzactionare sunt costuri incrementale care pot fi atribuite direct achizitiei, emiterii sau cesionarii unui instrument financiar. Un cost incremental este unul care nu ar fi fost suportat daca tranzactia nu ar fi avut loc. Costurile de tranzactionare includ comisioanele platite agentilor (inclusiv angajatii care actioneaza ca agenti de vanzari), consilierii, brokerii si distribuitorii, cotizatiile agentilor de reglementare si bursele de valori mobiliare si transferul impozitelor si taxelor. Costurile de tranzactionare nu includ primele sau reducerile datorate, costurile de finantare sau costurile administrative interne sau de detinere.

**Clasificarea si masurarea ulterioara - categorii de masurare**

Conform IFRS 9, activele financiare se clasifica in urmatoarele categorii:

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

Clasificarea si masurarea ulterioara a activelor financiare de datorie depinde de:

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

(i) *Active financiare - clasificare si masurare ulterioara - model de afaceri*

Modelul de afaceri poate fi de tipul:

**Note la situatiile financiare**

**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**

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

---

**Colectarii fluxurilor de numerar contractuale:** conform acestui model se clasifica acele active financiare care sunt detinute in vederea colectarii fluxurilor de numerar (de exemplu: depozite bancare). Acestea se evalueaza la cost amortizat si intra in calculul periodic de provizionare. Activele clasificate in aceasta categorie pot fie pastrate pana la scadenta, fie sunt posibile si vanzari cu „frecventa rara”, atunci cand profilul de risc al instrumentelor respective a crescut si nu mai corespunde politicii de investitie a Societatii. O crestere a frecventei vanzarilor intr-o anumita perioada nu este contrara acestui model de afacere, daca Societatea poate explica motivele ce au condus la aceste vanzari si poate demonstra ca vanzarile nu reflecta o modificare a modelului de afacere actual.

**Colectarii fluxurilor de numerar contractuale si destinat vanzarii:** in cadrul acestui model se clasifica activele financiare detinute atat in scop de colectare a fluxurilor de numerar dar care pot sa fie si vandute, de exemplu in vederea atingerii unor nevoi de lichiditate sau pentru mentinerea unui anumit nivel de randament al dobanzii pe portofoliu. Acestea se evalueaza la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global (rezerve) si ele pot fi sub forma titlurilor de stat sau obligatiunilor.

**Alte modele de afaceri,** incluzand: maximizarea fluxurilor de numerar prin vanzare, tranzactionare, administrarea activelor pe baza valorii juste, instrumente financiare cumparate in vederea vanzarii sau tranzactionarii si care se evalueaza prin profit sau pierdere (titluri de tranzactie, actiuni tranzactionate, unitati de fond etc.). Managementul acestui portofoliu se face pe baza evolutiei valorii de piata a activelor respective si include vanzari si cumparari frecvente in scop de maximizare a profitului, activele fiind desemnate drept FVTPL.

Modelul de afaceri este determinat pentru un grup de active (la nivel de portofoliu) pe baza tuturor dovezilor relevante despre activitatile pe care Societatea se angajeaza sa le efectueze pentru a atinge obiectivul stabilit pentru portofoliul disponibil la data evaluarii. Factorii considerati de Societate in determinarea modelului de afaceri includ scopul si compozitia unui portofoliu, experienta trecuta cu privire la modul in care au fost colectate fluxurile de trezorerie pentru activele respective, modul in care sunt evaluate si gestionate riscurile, modul de evaluare a performantei activelor si modul in care managerii sunt compensati.

*Active financiare - clasificarea si masurarea ulterioara - caracteristicile fluxului de numerar*

In cazul in care modelul de afacere al Societatii presupune detinerea activelor pentru a colecta fluxuri de trezorerie contractuale sau pentru a realiza fluxuri de trezorerie si a vinde, Societatea evalueaza daca fluxurile de trezorerie reprezinta numai plati de capital si dobanda („SPPI”). La realizarea acestei evaluari, Societatea analizeaza daca fluxurile de trezorerie contractuale sunt compatibile cu un aranjament pe baza de imprumut, adica dobanda include exclusiv riscul de credit, valoarea in timp a banilor, alte riscuri de creditare de baza si marja de profit.

In cazul in care termenii contractuali introduc expunerea la risc sau volatilitate, ce este incompatibila cu un acord de imprumut de baza, activul financiar este clasificat si masurat la FVTPL. Evaluarea SPPI se efectueaza la recunoasterea initiala a unui activ si nu este ulterior reevaluat.

Investitiile in unitati de fond sunt evaluate la FVTPL. Politica Societatii este de a desemna acestea ca FVTPL urmarind generarea profiturilor din investitii prin tranzactionarea si realizarea modificarii valorii juste prin profit sau pierdere.

*Active financiare - titluri de capital*

Activele financiare care indeplinesc definitia capitalului propriu din perspectiva emitentului, adica instrumentele care nu contin o obligatie contractuala de plata in numerar si care reprezinta in interes rezidual in activele nete ale emitentului, sunt considerate ca investitii in titluri de capital de catre Societate.

Investitiile in titluri de capital sunt evaluate la FVTPL, cu exceptia cazului in care Societatea alege la recunoasterea initiala sa desemneze irevocabil investitii de capital in FVOCI. Politica Societatii este de a desemna investitii in capital ca FVOCI atunci cand aceste investitii sunt detinute in scopuri strategice, altele decat pentru a genera profituri din investitii. Atunci cand sunt clasificate ca FVOCI, castigurile si pierderile din valoarea justa sunt recunoscute in alte elemente ale rezultatului global si nu sunt reclasificate ulterior in profit sau pierdere, inclusiv in ceea ce priveste vanzarea. Pierderile din depreciere si reversarile acestora, daca exista, nu se masoara separat de alte modificari ale valorii juste. Dividendele continua sa fie recunoscute in profit sau pierdere atunci cand dreptul Fondului de a primi plati este stabilit, cu exceptia cazului in care reprezinta o recuperare a unei investitii si nu o rentabilitate a unei astfel de investitii.



**Note la situatiile financiare**

**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**

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

---

*Active financiare – titluri de datorie*

Investitiile in titluri de datorie au fost clasificate drept active financiare la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global.

*Evaluarea investitiilor in titluri de datorie*

Investitiile Societatii in titluri de datorie sunt evaluate la FVOCI. Politica Societatii este de a desemna investitiile in titlurile de datorie ca FVOCI urmarind generarea profiturilor din investitiile prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale si prin tranzactionarea si realizarea modificarii valorii juste prin profit sau pierdere.

*Active financiare la cost amortizat*

Pe baza modelului de afaceri si a caracteristicilor fluxului de numerar, Societatea clasifica investitiile in alte active la cost amortizat. Acestea sunt inregistrate la cost amortizat daca sunt detinute pentru colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale si atunci cand fluxurile de numerar respective reprezinta SPPI si daca nu sunt desemnate in mod voluntar la FVTPL pentru a reduce in mod semnificativ o nepotrivire contabila.

Costul amortizat este suma la care instrumentul financiar a fost recunoscut la recunoasterea initiala, minus rambursarile de capital, plus dobanda acumulata si pentru activele financiare minus orice provizion pentru pierderile de credit asteptate. Veniturile din dobanzi incasate si cheltuielile cu dobanzile acumulate, inclusiv cuponul acumulat sunt incluse in valorile contabile ale elementelor aferente din situatia pozitiei financiare.

**Reclasificarea activelor financiare**

Instrumentele financiare sunt reclasificate numai atunci cand se modifica modelul de business pentru gestionarea portofoliului in ansamblu. Reclasificarea are un efect potential si are loc de la inceputul primei perioade de raportare care urmeaza dupa modificarea modelului de afaceri. Societatea nu si-a modificat modelul de afaceri in perioada curenta si nu a efectuat nicio reclasificare.

**Active financiare – derecunoastere**

Societatea derecunoaste activele financiare atunci cand (a) activele sunt rascumparate sau drepturile la fluxurile de trezorerie din active au expirat altfel sau (b) Societatea a transferat drepturile la fluxurile de trezorerie din activele financiare sau a intrat intr-un contract de transfer (i) transferand, de asemenea, in mod substantial toate riscurile si avantajele proprietatii asupra activelor sau (ii) nu transfera si nici nu retin in mod substantial toate riscurile si avantajele activului, dar nu mentin controlul. Controlul este retinut in cazul in care contrapartea nu are capacitatea practica de a vinde activul in intregime catre o terta parte neafiliata fara a fi nevoie sa impuna restrictii asupra vanzarii.

Datoriile financiare sunt recunoscute la valoarea lor justa la momentul recunoasterii initiale.

**3.4 Compensarea instrumentelor financiare**

Activele 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 activul si de a stinge datoria simultan.

**3.5 Alte active si datorii**

Alte active si datorii sunt evaluate la cost amortizat utilizand metoda dobanzii efective, minus orice pierderi din depreciere.

**3.6 Imobilizari corporale**

**(i) Cost**

Imobilizarile corporale sunt inregistrate la cost, mai putin amortizarea si ajustarile pentru depreciere cumulate.

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

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

**Note la situatiile financiare**

**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**

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

---

**(ii) Amortizare**

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

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

	<b>Ani</b>
Instalatii si echipamente	3
Autovehicule	5
Calculatoare	3
Mobilier	10

**(iii) Deprecierea valorii imobilizarilor corporale**

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

**3.7 Imobilizari necorporale**

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

**3.8 Contabilizarea contractelor de leasing de catre Societate in calitate de locatar**

Contractele de leasing sunt recunoscute drept active aferente dreptului de utilizare si ca o datorie din operatiuni de leasing corespunzatoare la data la care activul inchiriat este disponibil pentru utilizare de catre Societate. Fiecare plata de leasing este alocata intre datorie si costul financiar. Costul financiar este inregistrat in profit sau pierdere pe perioada contractului de leasing, astfel incat sa se genereze o rata periodica constanta a dobanzii la soldul ramas al datoriei pentru fiecare perioada. Activul aferent dreptului de utilizare este recunoscut la cost si este amortizat prin metoda liniara pe perioada cea mai scurta dintre durata de viata utila a activului si durata contractului de leasing.

Datoriile care apar dintr-un contract de leasing sunt masurate initial pe baza valorii actualizate. Datoriile de leasing includ valoarea actualizata neta a urmatoarelor plati de leasing:

- plati fixe (inclusiv plati fixe substantiale), minus orice stimulente de leasing de primit;
- plati variabile de leasing care se bazeaza pe un indice sau o rata;
- sumele preconizate a fi platibile de catre locatar in temeiul valorii reziduale garantate;
- pretul de exercitare a unei optiuni de cumparare daca locatarul este in mod rezonabil sigur sa exercite aceasta optiune; si
- plati de penalitati pentru rezilierea contractului de leasing, daca termenul contractului de inchiriere reflecta faptul ca locatarul isi va exercita aceasta optiune.

Platile de leasing sunt actualizate utilizand rata implicita a dobanzii din contractul de leasing. Daca rata respectiva nu poate fi determinata, Societatea utilizeaza drept rata de indatorare incrementală. Datoriile rezultate din inregistrarea dreptului de utilizare se diminueaza cu ratele de principal achitate, iar soldul se reevalueaza la cursul valutar comunicat de BNR in ultima zi din perioada de raportare. Dobanzile platite pentru contractele de inchiriere se recunosc pe cheltuieli la data facturarii ratelor de inchiriere si se stabilesc ca diferenta intre rata facturata si principalul datorat.

**Note la situatiile financiare**

**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**

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

---

La masurarea initiala Societatea masoara activul aferent dreptului de utilizare la cost, cuprinzand urmatoarele:

- suma evaluarii initiale a datoriei din operatiuni de leasing;
- orice plati aferente contractului de leasing efectuate la data sau inainte de data de incepere, minus orice stimulente de leasing de primit;
- orice costuri initiale directe suportate de locatar; si
- o estimare a costurilor pe care trebuie sa le suporte locatarul pentru demolarea si inlaturarea activului suport si de restaurare a zonei in care acesta s-a aflat, sau restaurarea activului suport la starea ceruta de termenii si conditiile contractului de leasing, cu exceptia cazului in care aceste costuri sunt suportate pentru producerea stocurilor.

La stabilirea termenului de leasing, conducerea Societatii ia in considerare toate evenimentele si circumstantele care creeaza un stimulente economic pentru exercitarea unei optiuni de prelungire sau pentru a nu exercita o optiune de reziliere. Optiunile de prelungire sunt incluse in termenul leasingului doar daca leasingul va fi in mod rezonabil prelungit.

Dreptul de utilizare se amortizeaza liniar pe intreaga durata a contractului de inchiriere. Datoriile rezultate din inregistrarea dreptului de utilizare se diminueaza cu ratele de principal achitate, iar soldul se reevalueaza la cursul valutar comunicat de BNR in ultima zi din perioada de raportare. Dobanzile platite pentru contractele de inchiriere se recunosc pe cheltuieli la data facturarii ratelor de inchiriere si se stabilesc ca diferenta intre rata facturata si principalul datorat.

### **3.9 Provizioane**

Provizioanele sunt recunoscute in momentul in care Societatea are o obligatie prezenta (legala sau constructiva) ca rezultat al unui eveniment trecut, si este probabil ca o iesire de resurse purtatoare de beneficii economice sa fie necesara pentru a stinge obligatia, si o estimare rezonabila poate fi facuta cu privire la valoarea obligatiei. Cheltuiala referitoare la orice provizion este prezentata in profit sau pierdere neta de orice rambursare.

Societatea inregistreaza obligatii preliminare, inclusiv provizion aferent bonusurilor care urmeaza a fi platite angajatilor. Estimarea provizionului la 31 decembrie se face pe baza bugetului pe anul in curs urmand sa fie aprobate in anul urmator.

### **3.10 Capital social**

Capitalul social este format din actiuni ordinare. Dividendele aferente actiunilor ordinare sunt recunoscute la data aprobarii de catre actionari.

### **3.11 Rezerve legale si rezultatul reportat**

Rezervele inregistrate in capitaluri proprii in situatia pozitiei financiare a Societatii, includ: rezerva legala, alte rezerve, rezultatul reportat aferent trecerii la aplicarea IFRS si rezultatul net al exercitiului financiar curent.

Rezerva legala este o rezerva statutară inregistrata conform cerintelor Legii Societatilor Comerciale din Romania pana la un nivel de 20% din capitalul social, constituita prin alocare din profitul curent.

### **3.12 Impozitul pe profit**

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

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

**Note la situatiile financiare**

**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**

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

---

**3.13 Recunoasterea veniturilor**

Veniturile înregistrate de Societate sunt contabilizate dupa natura lor. Veniturile sunt evaluate la valoarea justa a contraprestației primite sau de primit. Daca tranzacția este de natura financiara, valoarea justa se determina prin actualizarea tuturor sumelor de primit în viitor, utilizând o rata a dobânzii implicita, diferența față de valoarea contabila reprezentand venit din dobânzi. Când rezultatul unei tranzacții care implica prestarea de servicii nu poate fi estimat în mod fiabil, venitul este recunoscut doar în limita cheltuielilor recunoscute care pot fi recuperate.

**3.14 Venituri si cheltuieli cu dobanzile**

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

Odata ce valoarea inregistrata a unui activ financiar sau a unui grup de active financiare a fost redusa datorita unei pierderi din depreciere, venitul din dobanda continua a fi recunoscut folosind rata dobanzii utilizata pentru actualizarea fluxurilor de numerar viitoare cu scopul de a masura pierderea din depreciere.

Veniturile din dobanzi sunt aferente conturilor curente si obligatiunilor.

**3.15 Venituri din comisioane**

Veniturile obtinute din prestarea de servicii pe parcursul unei perioade de timp sunt recunoscute pe parcursul acelei perioade. Aceste comisioane includ venituri din comisioane de administrare si subscriere.

Comisioanele de administrare sunt recunoscute lunar, iar valoarea lor se calculeaza prin aplicarea procentului comisionului de administrare, conform Prospectului de emisiune al Fondului administrat, la valoarea medie a activului total al Fondului administrat in luna respectiva. Procentul de comision perceput este diferit pentru fiecare Fond de investitii administrat in parte. Valoarea medie a activului total este determinata conform Regulamentului ASF nr. 9 /2014.

Veniturile din comisioanele de subscriere percepute de Societate sunt determinate in functie de procentul comisionului de subscriere aplicabil Fondului de investitii conform prospectului de emisiune al Fondului, respectiv de suma investita.

**3.16 Câștig/pierdere net(a) privind activele financiare recunoscute la valoarea justa prin profit sau pierdere**

Castigurile/pierderile nete din activele financiare la valoare justa prin profit sau pierdere, aferente activelor financiare deținute de Societate reprezinta castigul/pierderea din tranzactionarea activelor financiare precum si marcarea la piata, folosind cotația din ultima zi de tranzactionare, in cazul unitatilor de fond se folosește ultima valoare a activului net al fondului.

**3.17 Câștig/(pierdere) net(a) din diferențele de curs valutar**

Moneda functionala este RON si moneda de prezentare a Societatii este, de asemenea, RON. Tranzactiile in valute straine sunt initial inregistrate in valuta functionala la rata de schimb valabila la data tranzactiei.

Activele si datoriile monetare denumite in valute straine sunt reevaluate in moneda functionala la rata de schimb valabila la data situatiei pozitiei financiare. Toate diferentele sunt inregistrate in situatia profitului sau pierderii. Elementele nemontare care sunt masurate in termeni de cost istoric intr-o valuta straina sunt reevaluate folosind rata de schimb valabila la data tranzactiei initiale.

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

**3.18 Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile**

Toate cheltuielile sunt recunoscute in situatia profitului sau pierderii pe baza contabilitatii de angajamente.

Comisioanele de platit pentru achizitionarea unor servicii pe parcursul unei perioade de timp sunt recunoscute pe parcursul acelei perioade. Aceste comisioane se refera la subscriere si alte comisioane de distribuire.

Cheltuiala cu comisionul de subscriere platit de catre Societate unui distribuitor reprezinta cheltuieli cu comisioanele de subscriere calculate asupra subscriberilor intrate in Fondurile administrate de aceasta prin

**Note la situatiile financiare**

**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**

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

---

intermediul distribuitorului.

Distributia titlurilor de participare emise de Fonduri se poate face direct de catre Societate si prin intermediul unor societati comerciale. Societatea a incheiat contract de distributie a titlurilor de participare emise de Fonduri cu UniCredit Bank S.A. („UniCredit” sau „Distribuitor”). Comisionul de distributie, numit si de portofoliu este calculat si virat lunar conform contractului. Valoarea lunara a comisionului de portofoliu se calculeaza in baza urmatoarei formule:

Comision portofoliu lunar = (Comision anual de portofoliu)\*(Total active nete rezultate din activitatea Distribuitorului evaluate in ultima zi a lunii anterioare)/12 luni

**3.19 Beneficiile angajatilor**

Beneficiile angajatilor reprezinta toate formele de contraprestatii acordate de entitate in schimbul serviciului prestat de angajati. Societatea efectueaza lunar plati la fondurile de pensii, in contul angajatilor sai, la cotele prevazute de legislatia in vigoare.

**3.20 Partile afiliate**

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

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

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

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

**3.21 Active si datorii contingente**

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

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

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

**4. Noi standarde si interpretari**

**A) Aplicarea inițiala a noilor amendamente la standardele existente în vigoare pentru perioada de raportare curenta**

Urmatoarele amendamente la standardele existente emise de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) și adoptate de UE sunt în vigoare pentru perioada de raportare curenta:

- Amendamente la IAS 16 „Imobilizari corporale” – Încasari înainte de utilizarea preconizata adoptate de UE în 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau dupa 1 ianuarie 2022).

Amendamentele interzic deducerea din costul unui element de imobilizare corporala o oricaror încasari obținute din vânzarea de elemente produse în timpul aducerii activului respectiv în locul și în starea necesare

**Note la situatiile financiare**

**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**

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

---

pentru a putea fi operat conform planificarii conducerii. În schimb, entitatea recunoaște încasarile din vânzarea acestor elemente, și costul cu producerea acestor elemente în contul de profit și pierdere.

- Amendamente la IAS 37 “Provizioane, datorii contingente și active contingente” - Contracte oneroase — Costul cu executarea contractului adoptate de UE în 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022).

Conform amendamentelor „costul cu executarea” unui contract cuprinde „costurile direct legate de contract”. Costurile direct legate de contract pot fi ori costuri incrementale de executare a contractului, ori o alocare a altor costuri direct legate de executarea contractelor.

- Amendamente la IFRS 3 „Combinari de întreprinderi” – Definiția cadrului conceptual cu amendamente la IFRS 3 adoptate de UE în 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022).

Amendamentele:

- (a) actualizeaza IFRS 3 astfel încât sa faca referire la Cadrul Conceptual din 2018 în loc de Cadrul din 1989;
- (b) adauga o cerința suplimentara la IFRS 3 conform careia, pentru tranzacții și alte evenimente care fac obiectul IAS 37 sau IFRIC 21, un dobânditor va aplica IAS 37 sau IFRIC 21 (și nu Cadrul Conceptual) pentru a identifica datoriile pe care și le-a asumat într-o combinatie de întreprinderi; și
- (c) adauga o mențiune explicita la IFRS 3 conform careia un dobânditor nu va recunoaște activele contingente dobândite într-o combinatie de întreprinderi.

- Amendamente la diverse standarde datorita „Îmbunătățirilor IFRS (ciclul 2018-2020)” care rezulta din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 și IAS 41) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări – adoptate de UE în 28 iunie 2021 (amendamentele la IFRS 1, IFRS 9 și IAS 41 sunt aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022. Amendamentul la IFRS 16 se refera numai la un exemplu ilustrativ, astfel încât nu este menționata o data de intrare în vigoare).

Amendamentele:

- (a) clarifica faptul ca filiala care aplica paragraful D16(a) din IFRS 1 poate evalua cumulativ diferențele din schimbul valutar folosind sumele raportate de societatea-mama, în funcție de data tranziției societății-mama la IFRS (IFRS 1);
- (b) clarifica onorariile pe care le include o entitate atunci când aplica testul „10 la suta” din paragraful B3.3.6 din IFRS 9 pentru a evalua daca trebuie sa scoata o datorie financiara din evidențe. O entitate include numai onorariile platite sau primite între entitate (împrumutat) și împrumutator, inclusiv onorariile platite sau primite fie de entitate, fie de împrumutator în numele celuiilalt (IFRS 9);
- (c) elimina din exemplu prezentarea rambursarea de catre locator a cheltuielilor cu îmbunătățirile aduse spațiului închiriat pentru a soluționa orice eventuala confuzie cu privire la tratamentul stimulentele de leasing care ar putea aparea din cauza modului în care sunt prezentate stimulentele de leasing în respectivul exemplu (exemplul ilustrativ 13 atașat la IFRS 16); și
- (d) elimina cerința din paragraful 22 din IAS 41 pentru entități de a exclude fluxurile de numerar cu impozitarea atunci când evalueaza valoarea justa a unui activ biologic prin utilizarea unei tehnici a valorii actualizate (IAS 41).

Adoptarea acestor amendamente la standardele existente nu a dus la modificari semnificative în situațiile financiare ale Societății.

**Note la situațiile financiare**

**Pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**

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

---

**B) Standarde și amendamente la standardele existente emise de IASB și adoptate de UE, dar care nu au intrat încă în vigoare**

La data aprobării acestor situații financiare, următoarele amendamente la standardele existente au fost emise de IASB și adoptate de UE, dar nu sunt încă în vigoare:

- IFRS 17 „Contracte de asigurare” inclusiv amendamente la IFRS 17 emise de IASB în data de 25 iunie 2020 - adoptate de UE în 19 noiembrie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023).

Noul standard prevede ca obligațiile de asigurare trebuie să fie evaluate la o valoare actuală de realizare și oferă o abordare de evaluare și prezentare mai uniformă pentru toate contractele de asigurare. Aceste cerințe au rolul de a obține o contabilizare a contractelor de asigurare consecventă, bazată pe principii. IFRS 17 prevalează asupra IFRS 4 „Contracte de asigurare” și a interpretărilor aferente când este aplicat. Amendamentele la IFRS 17 „Contracte de asigurare” emise de IASB în 25 iunie 2020 amână data aplicării inițiale a IFRS 17 cu doi ani pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023. În plus, amendamentele emise în data de 25 iunie 2020 introduc simplificări și clarificări la anumite cerințe din standard și prevăd facilități suplimentare la aplicarea inițială a IFRS 17.

- Amendamente la IFRS 17 „Contracte de asigurare” – Aplicarea inițială a IFRS 17 și IFRS 9 – Informații comparative, adoptate de UE în 8 septembrie 2022 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023). Este un amendament cu sfera de aplicare restrânsă la cerințele de tranziție ale IFRS 17 pentru entitățile care aplică pentru prima dată IFRS 17 și IFRS 9 simultan.

- Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” – Prezentarea politicilor contabile adoptate de UE în 2 martie 2022 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023). Amendamentele cer entităților să-și prezinte mai degrabă politicile contabile semnificative decât politicile contabile importante și să ofere îndrumări și exemple pentru a ajuta autorii situațiilor financiare să decida ce politici contabile să prezinte în situațiile financiare.

- Amendamente la IAS 8 „Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori” – Definiția estimărilor contabile adoptate de UE în 2 martie 2022 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023). Amendamentele se concentrează pe estimările contabile și oferă îndrumări despre distincția dintre politici contabile și estimări contabile.

- Amendamente la IAS 12 „Impozit pe profit” – Impozit amânat aferent creanțelor și datorii care decurg dintr-o singură tranzacție adoptate de UE în 11 august 2022 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023). Conform amendamentelor, scutirea de la recunoașterea inițială nu se aplică tranzacțiilor în care apar diferențe temporare atât deductibile, cât și impozabile la recunoașterea inițială, care duc la recunoașterea de creanțe și datorii cu impozitul amânat egale.

**C) Standarde noi și amendamente la standardele existente emise de IASB, dar care nu au fost încă adoptate de UE**

În prezent, IFRS astfel cum au fost adoptate de UE nu diferă semnificativ de reglementările adoptate de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB), cu excepția următoarelor standarde noi, amendamente la standardele existente și interpretări noi, care nu au fost aprobate pentru utilizare în UE la 31 decembrie 2022 (datele de intrare în vigoare menționate mai jos sunt pentru standardele IFRS emise de IASB):

**Note la situațiile financiare**

**Pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**

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

---

- Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” – Clasificarea datoriilor în datorii pe termen scurt și datorii pe termen lung (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023). Amendamentele ofera o abordare mai generala la clasificarea datoriilor prevazuta de IAS 1 plecând de la acordurile contractuale existente la data raportarii. Amendamentele la IAS 1 emise de IASB în 15 iulie 2020 amâna data intrarii în vigoare cu un an pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023.
- Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” – Datorii pe termen lung cu indicatori financiari (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2024). Amendamentele clarifica modul în care condițiile pe care o entitate trebuie sa le respecte în termen de douasprezece luni de la perioada de raportare afecteaza clasificarea unei datorii.
- Amendamente la IFRS 16 „Contracte de leasing” – Datorii de leasing într-o tranzacție de vânzare și leaseback (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2024). Amendamentele la IFRS 16 prevad ca vânzatorul-locatar sa evalueze ulterior datoriile de leasing care decurg dintr-o tranzacție de leaseback astfel încât sa nu recunoasca niciun fel de câștiguri sau pierderi aferente dreptului de utilizare reținut. Noile cerințe nu împiedica vânzatorul-locatar sa recunoasca în contul de profit și pierdere câștiguri sau pierderi din încetarea parțiala sau totala a unui contract de leasing.
- IFRS 14 „Conturi de amânare aferente activităților reglementate” (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016) – Comisia Europeana a decis sa nu emita procesul de aprobare a acestui standard interimar și sa aștepte standardul final. Acest standard are scopul de a permite entităților care adopta pentru prima data IFRS, și care recunosc în prezent conturile de amânare aferente activităților reglementate conform politicilor contabile general acceptate anterioare, sa continue sa faca acest lucru la trecerea la IFRS.
- Amendamente la IFRS 10 „Situații financiare consolidate” și IAS 28 „Investiții în entități asociate și asocieri în participație”- Vânzarea de sau contribuția cu active între un investitor și entitățile asociate sau asocierile în participație ale acestuia și amendamentele ulterioare (data intrarii în vigoare a fost amânata pe perioada nedeterminata, pâna când se va finaliza proiectul de cercetare privind metoda punerii în echivalența). Amendamentele soluționeaza contradicția dintre cerințele IAS 28 și IFRS 10 și clarifica faptul ca într-o tranzacție care implica o entitate asociata sau asociere în participație, câștigurile sau pierderile sunt recunoscute atunci când activele vândute sau aduse drept contribuție reprezinta o întreprindere.

Societatea anticipeaza ca adoptarea acestor standarde noi și amendamente la standardele existente nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societații în perioada de aplicare inițiala.

Contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor pentru un portofoliu de active și pasive financiare ale carei principii nu au fost adoptate de UE ramâne nereglementata. Conform estimarilor Societații, folosirea contabilității de acoperire împotriva riscurilor unui portofoliu de active și pasive financiare conform IAS 39: „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare” nu ar afecta semnificativ situațiile financiare, daca este aplicata la data bilanțului.

## **5. Numerar, echivalente de numerar si depozite**

Numerar, echivalente de numerar si depozite reprezinta numerarul existent in casierie, in conturile de disponibilitati la banci, depozitele la termen cu maturitate contractuala de 90 de zile și dobanda atașata acestor depozite, precum si depozitele la termen cu maturitate contractuala de peste 90 de zile si dobanda atasata acestora.



**Note la situatiile financiare**

**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**

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

	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Conturi la banci in RON	65.884	84.477
Conturi la banci in devize	339.234	157.659
Depozite la termen	5.096.345	5.034.732
<b>Total</b>	<b>5.501.463</b>	<b>5.276.868</b>

Toate depozitele aflate in sold atat la 31 decembrie 2022, cat si la 31 decembrie 2021, sunt cu maturitate contractuala mai mare de 1 luna.

Conturile curente se afla la libera dispozitie a Societatii si nu sunt grevate de sarcini. Depozitele la termen reprezinta depozite plasate pe termen lung cu perioada contractuala de pana la un an, inclusiv.

Atat conturi curente cat si depozite sunt curente si sunt clasificate in stadiu 1 de depreciere conform IFRS 9.

In scopul prezentarii in Situatiile fluxurilor de trezorerie, numerarul si echivalentele de numerar includ numerarul in casierie si conturile la banci in RON si in devize.

	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Conturi la banci in RON	65.884	84.477
Conturi la banci in devize	339.234	157.659
<b>Total numerar si echivalente de numerar inclus in situatia fluxurilor de trezorerie</b>	<b>405.118</b>	<b>242.136</b>

Societatea a avut disponibilitati la UniCredit Bank si Vista Bank (Credit Agricole) atat la 31 decembrie 2022 cat si la 31 decembrie 2021.

	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
UniCredit Bank SA	2.408.579	242.136
Vista Bank (Credit Agricole Bank Romania SA)	3.092.884	5.034.732
<b>Total</b>	<b>5.501.463</b>	<b>5.276.868</b>

**6. Active financiare recunoscute la valoarea justa prin profit sau pierdere**

Activele financiare recunoscute la valoarea justa prin profit sau pierdere reprezinta unitati de fond investite de catre Societate in cadrul Fondului Amundi Stabilo, administrat de Societate.

	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Unitati de fond Amundi Stabilo	1.370.282	2.081.197
<b>Total</b>	<b>1.370.282</b>	<b>2.081.197</b>

**Note la situatiile financiare****Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022***(toate sumele sunt exprimate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)***7. Alte active financiare**

Alte active financiare reprezinta creantele din comisioanele de administrare din luna precedenta aferente activitatii de exploatare, creante ce sunt incasate in luna urmatoare.

	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Creanțe comerciale	357.981	446.873
Depozite garantii	36.136	34.157
<b>Total</b>	<b>394.117</b>	<b>481.030</b>

**8. Alte active**

Alte active reprezinta sumele de incasat de la bugetul asigurarilor sociale precum și cheltuieli platite in avans care se vor esalona lunar pe cheltuieli in perioada viitoare.

	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Alte creante	61.739	63.236
Cheltuieli înregistrate în avans	9.983	9.076
<b>Total</b>	<b>71.722</b>	<b>72.312</b>

## Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022

*(toate sumele sunt exprimate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)***9. Imobilizari corporale si necorporale**

Imobilizari corporale si necorporale si amortizarea aferenta reprezinta imobilizarile corporale ce sunt formate din calculatoare, autoturisme precum si mobilier inregistrate la cost de achizitie si amortizate liniar.

Imobilizarile necorporale sunt reprezentate de licente si programe informatice. Amortizarea aferenta este inregistrata pe cheltuieli lunar, in mod liniar.

<b>COST</b>	<b>Imobilizari necorporale</b>	<b>Instalatii tehnice si masini</b>	<b>Alte instalatii, utilaje si mobilier</b>	<b>Total</b>
<b>La 01 ianuarie 2022</b>	<b>25.332</b>	<b>334.033</b>	<b>45.139</b>	<b>404.504</b>
Intrari	-	-	-	-
Iesiri	-	-	-	-
<b>La 31 decembrie 2022</b>	<b>25.332</b>	<b>334.033</b>	<b>45.139</b>	<b>404.504</b>
<b>AMORTIZARE CUMULATA</b>				
<b>La 01 ianuarie 2022</b>	<b>(25.332)</b>	<b>(318.324)</b>	<b>(43.519)</b>	<b>(387.175)</b>
Cheltuiala cu amortizarea	-	(3.732)	(1.620)	(5.352)
Amortizare aferenta iesirilor	-	-	-	-
<b>La 31 decembrie 2022</b>	<b>(25.332)</b>	<b>(322.056)</b>	<b>(45.139)</b>	<b>(392.527)</b>
<b>Valoarea contabila neta la 31 decembrie 2021</b>	<b>-</b>	<b>15.709</b>	<b>1.620</b>	<b>17.329</b>
<b>Valoarea contabila neta la 31 decembrie 2022</b>	<b>-</b>	<b>11.977</b>	<b>-</b>	<b>11.977</b>

**Note la situatiile financiare**

**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**

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

**10. Active aferente dreptului de utilizare**

Societatea inregistreaza drepturile de utilizare aferente bunurilor inchiriate, respectiv cladirea in care Societatea are sediul social:

<b>COST</b>	<b>Cladire sediu</b>	<b>Total</b>
<b>La 01 ianuarie 2022</b>	<b>195.525</b>	<b>195.525</b>
Intrari	-	-
Iesiri	-	-
<b>La 31 decembrie 2022</b>	<b>195.525</b>	<b>195.525</b>
 <b>AMORTIZARE CUMULATA</b>		
<b>La 01 ianuarie 2021</b>	<b>(65.272)</b>	<b>(65.272)</b>
Cheltuiala cu amortizarea	(98.345)	(98.345)
Amortizare aferenta iesirilor	-	-
<b>La 31 decembrie 2021</b>	<b>(163.617)</b>	<b>(163.617)</b>
<b>Valoarea contabila neta la 31 decembrie 2021</b>	<b>130.253</b>	<b>130.253</b>
<b>Valoarea contabila neta la 31 decembrie 2022</b>	<b>31.908</b>	<b>31.908</b>

**11. Datorii din operatiuni de leasing**

	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Datorii din operatiuni de leasing - cladire sediu	44.674	144.032
<b>Total</b>	<b>44.674</b>	<b>144.032</b>

Contractul de inchiriere a fost semnat pe o perioada de 2 ani, incepand cu mai 2021 pana la 30 aprilie 2023.

**Note la situatiile financiare**

**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**

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

**12. Alte datorii financiare**

Datoriile financiare reprezinta sumele curente datorate din activitatea de exploatare catre furnizori, cele mai semnificative sume fiind inregistrate in corespondenta cu partile afiliate, distribuitorul UniCredit si datoriile fata de auditorul financiar.

	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Datorii față de furnizori	113.749	133.611
<b>Total</b>	<b>113.749</b>	<b>133.611</b>

**13. Alte datorii**

Alte datorii reprezinta datoriile catre bugetul asigurarilor sociale, precum si datoriile catre salariatii si pentru asigurare de pensie privata pilon III, alte impozite si taxe care se platesc in perioada urmatoare, la scadenta.

In cadrul altor datorii in legatura cu personalul Societatea inregistreaza bonusul de performanta aferent exercitiului financiar curent, acesta fiind platibil in exercitiul financiar urmat.

	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Alte datorii în legatura cu personalul	200.921	245.916
Datorii față de asigurarile sociale	58.717	50.840
Impozitul pe salarii și asimilate	10.366	8.967
Alte impozite și taxe	4.830	6.474
<b>Total</b>	<b>274.834</b>	<b>312.197</b>

**14. Capital si rezerve**

*Capital social*

Capitalul social la 31 decembrie 2022 este de 3.022.000 RON si cuprinde 7.555.000 de actiuni cu o valoare nominala de 0,4 RON pe actiune. Capitalul social subscris a fost integral varsat.

Structura actionariatului la 31 decembrie 2022 si la 31 decembrie 2021 este dupa cum urmeaza:

<b>Nume</b>	<b>Nr. actiuni detinute</b>	<b>Valoare (RON)</b>	<b>%</b>
Amundi Asset Management SA – Franta	7.360.440	2.944.176	97,43%
Amundi S.A. - Franta	194.560	77.824	2,57%
<b>Total</b>	<b>7.555.000</b>	<b>3.022.000</b>	<b>100%</b>

*Gestionarea capitalului*

Din punctul de vedere al gestionarii capitalului, Societatea trebuie sa respecte prevederile Legii Societatii nr. 31/1990 republicata si in special prevederile articolului 153<sup>^</sup>24 in care se precizeaza ca valoarea activul net al societatii, determinat ca diferenta intre totalul activelor si totalul datoriilor acesteia nu trebuie sa se diminueze la mai putin de jumatate din valoarea capitalului social subscris, in caz contrar adunarea general extraordinara

**Note la situatiile financiare**

**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**

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

a actionarilor trebuie sa decida cu privire la starea societatii. La data întocmirii acestor situatii financiare Societatea a respectat prevederile de mai sus.

*Rezerve legale*

Conform cerintelor legale, Societatea constituie rezerve legale in cuantum de 5% din profitul inregistrat pana la nivelul de 20% din capitalul social. Rezervele legale nu pot fi distribuite catre actionari. Societatea nu a constituit rezerve legale pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022 ca urmare a pierderii inregistrate.

<b>Anul constituirii</b>	<b>Suma</b>
2012 si 2014	14.684
2015	77.159
2016	102.736
2017	112.145
2018	62.994
2019	1.345
<b>Total</b>	<b>371.063</b>

**15. Venituri din dobanzi**

Veniturile din dobânzi reprezinta venituri de natura dobânzii aferente disponibilităților și depozitelor plasate la banci precum și aferente obligațiunilor achiziționate.

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Dobanzi depozite	167.613	98.479
Dobanzi conturi curente	19	21
<b>Total</b>	<b>167.632</b>	<b>98.500</b>

**16. Venituri din comisioane**

Cifra neta de afaceri inregistrata de Societate in anul 2022 reprezinta venituri din comisioanele de administrare aplicate la activele totale ale Fondurilor Amundi Integro si Amundi Stabile.

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Venituri din comisioane de administrare	2.135.868	2.709.739
Venituri din comisioane de subscriere	70	90
<b>Total</b>	<b>2.135.938</b>	<b>2.709.829</b>

Comparativ cu anul 2021 se constata o scadere a veniturilor din comisioane aferente exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2022, cu aproximativ 21%, ca urmare a diminuarii valorii activelor Fondurilor administrate.

**Note la situatiile financiare**

**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**

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

**17. Alte venituri**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Alte venituri operationale	846.234	642.923
<b>Total</b>	<b>846.234</b>	<b>642.923</b>

Alte veniturile operationale reprezinta veniturile din tranzactiile cu partile afiliate Amundi Luxembourg si CPR AM Franta, prin care Societatea promoveaza fondurile administrate de Amundi Luxembourg si Amundi Franta.

**18. Castig/(Pierdere) net(a) privind activele financiare recunoscute la valoarea justa prin profit sau pierdere**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Castig/(Pierdere) net(a) din reevaluarea unitatilor de fond	(56.138)	(101.862)
Castigul realizat din vanzarea activelor financiare	(4.777)	41
<b>Total</b>	<b>(60.915)</b>	<b>(101.821)</b>

**19. Cheltuieli privind personalul**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Salarii personal	(2.087.007)	(1.691.702)
Alte cheltuieli in legatura cu personalul	44.995	(245.916)
Contributia la asigurarile sociale	(60.160)	(46.465)
Cheltuieli cu tichetele de masa acordate personalului	(38.373)	(31.743)
<b>Total</b>	<b>(2.140.545)</b>	<b>(2.015.826)</b>

Conducerea Societatii este asigurata de Consiliul de Administratie. La 31 decembrie 2022, acesta este format din urmatoarii membri:

1. Stefano Pregolato – presedinte
2. Florin Dolea – vice-presedinte
3. Feza Tan- membru

Societatea nu plateste indemnizatii membrilor Consiliului de Administratie.

In cursul exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2022 Societatea a avut 9 salariati (31 decembrie 2021: 8 angajati).

## Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022

*(toate sumele sunt exprimate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)***20. Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Cheltuieli cu deprecierea activelor aferente dreptului de utilizare	(98.345)	(100.764)
Cheltuieli cu deprecierea imobilizarilor corporale	(5.352)	(16.356)
<b>Total</b>	<b>(103.697)</b>	<b>(117.120)</b>

**21. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Comisioane de distributie unitati de fond	(353.404)	(488.161)
Alte comisioane	(220.912)	(290.905)
Cotizatie Asociatia Administratorilor de Fonduri	(6.274)	(10.741)
<b>Total</b>	<b>(580.590)</b>	<b>(789.807)</b>

Comisioanele de distributie reprezinta comisioanele datorate Distribuitorului, UniCredit Bank, drept remunerare pentru vanzarea unitatilor de fond aferente Fondurilor administrate de catre Societate.

**22. Cheltuieli cu materialele si alte cheltuieli**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Alte materiale consumabile	(24.996)	(30.393)
Cheltuieli cu utilitatile	(26.554)	(19.199)
Cheltuieli privind combustibilii	(12.502)	(11.467)
Cheltuieli privind piesele de schimb	-	(400)
<b>Total</b>	<b>(64.052)</b>	<b>(61.459)</b>

Cheltuielile cu materialele si alte cheltuieli ale Societatii sunt reprezentate de: combustibil, consumabile, utilitati (gaze, apa, electricitate). Ponderea cea mai mare in totalul acestor cheltuieli in 2022 este reprezentata de cheltuielile cu utilitatile.



## Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022

*(toate sumele sunt exprimate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)***23. Alte cheltuieli operationale**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Cheltuieli privind serviciile IT	(254.182)	(212.104)
Cheltuieli privind serviciile Bloomberg	(103.776)	(112.381)
Cheltuieli posta si telecomunicatii	(13.628)	(46.817)
Cheltuieli cu alte servicii furnizate de terti	(27.284)	(36.497)
Cheltuieli privind serviciile contabile	(35.700)	(35.700)
Onorarii de audit	(32.723)	(31.179)
Taxa pe activul net	(28.582)	(28.770)
Cheltuieli cu primele de asigurare	(26.630)	(24.063)
Cheltuieli cu intretinerea si reparatiile	(9.781)	(15.466)
Cheltuieli transport, deplasari	(67.872)	(14.216)
Alte cheltuieli operationale	(65.977)	(17.139)
Cheltuieli protocol si publicitate	(21.331)	(34.919)
Cheltuieli sponsorizare	(5.000)	(2.500)
Cheltuieli comisioane bancare	(5.401)	(5.357)
Cheltuieli cu alte taxe	(2.578)	(3.306)
Cheltuieli cu formarea personalului si recrutare	(27.569)	-
<b>Total</b>	<b>(728.015)</b>	<b>(620.414)</b>

Auditorul financiar al Societatii pentru anul 2021 a fost PricewaterhouseCoopers Audit SRL, iar pentru anul 2022 este Mazars Romania SRL. Onorariul de audit pentru auditarea situatiilor financiare întocmite în conformitate cu IFRS este conform contractului încheiat între parți și este înregistrat în contabilitate în perioada în care serviciile sunt furnizate. Onorariul de audit pentru 2022 aferent Societatii si celor doua Fonduri aflate in administrarea acesteia este in valoare de 62.650 RON, fara TVA, din care 26.650 RON, fara TVA reprezinta onorariul de audit pentru Societate (2021: 64.000 RON, fara TVA, din care 26.200 RON reprezinta onorariul de audit pentru Societate).

**24. Venitul/(Cheltuiala) cu impozitul pe profit**

Elementele de cheltuieli sau venituri cu impozitul pe profit curent pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2022 si 31 decembrie 2021 sunt:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Cheltuieli/Venituri privind impozitul pe profit amânat	-	(3.014)
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>(3.014)</b>

**Note la situatiile financiare****Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022***(toate sumele sunt exprimate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)***Reconcilierea cheltuielilor totale cu impozitul**

O reconciliere intre cheltuielile cu impozitul pe profit curent si profitul contabil inmultit cu rata impozitului pe profit, aplicabila in Romania, pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2022 si 2021 este dupa cum urmeaza:

	2022	2021
<b>Profit/(Pierdere) contabil(a) inainte de impozitare</b>	<b>(524.646)</b>	<b>(255.548)</b>
La rata statutara a impozitului pe profit (16%)	-	40.888
(-) Efectul cheltuielilor nedeductibile	(230.969)	(290.010)
<b>Profit / (pierdere) fiscala</b>	<b>(293.678)</b>	<b>34.462</b>
<b>Cheltuiala cu impozitul (cota 16%)</b>	<b>-</b>	<b>(5.514)</b>
<b>Deduceri pentru sponsorizare</b>	<b>5.000</b>	<b>2.500</b>
<b>Impozit pe profit</b>	<b>-</b>	<b>(3.014)</b>

Efectul veniturilor neimpozabile, respectiv cheltuielilor nedeductibile se calculeaza aplicand rata impozitului pe profit de 16% la valoarea veniturilor neimpozabile si a cheltuielilor nedeductibile. Societatea a inregistrat pierdere fiscala in cursul exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2022 in suma de 293.678 RON. Societatea a efectuat o sponsorizare de 5.000 lei.

**25. Active si datorii contingente****a) Proceduri judiciare**

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

**b) Stabilirea preturilor de transfer**

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

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

**c) Impozitare**

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

**Note la situatiile financiare**

**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**

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

---

**26. Managementul riscului financiar**

**Introducere**

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

**Reducerea riscurilor**

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

**26.1. Riscul de piata**

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

Pentru administrarea eficienta a riscului de piata se utilizeaza metode de analiza tehnica și fundamentala, prognoze privind evoluția ramurilor economice și piețelor financiare, ținând cont de:

- evaluarile de rentabilitate corespunzatoare portofoliului de obligatiuni;
- stabilirea limitelor de concentrare a activelor în aceeași piața, poziție geografica sau sector economic;
- stabilirea limitelor de prezența pe piețe noi;
- stabilirea limitelor de risc suportabile;
- toleranța la concentrările de risc;
- alocarea strategica a investițiilor pe termen lung având la baza principiul conform caruia piața va determina corect valoarea fundamentala; si
- alocarea tactica pe termen scurt, care presupune utilizarea variațiilor pe termen scurt ale pieței pentru obținerea de profit.

Societatea este expusa la urmatoarele categorii de risc de piata:

**26.1.1 Riscul de preț**

Riscul de piata este riscul ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare sa fluctueze din cauza modificarii variabilelor pietii, cum sunt ratele de dobanda, cursurile de schimb valutar si pretul capitalului. Societatea stabileste limitele de risc ce pot fi acceptate, limite ce sunt monitorizate regulat. Totusi, utilizarea acestei abordari nu duce la prevenirea pierderilor in afara limitelor stabilite in situatia unei fluctuatii mai semnificative a pietei. Riscul maxim generat de instrumentele financiare este egal cu valoarea justa a acestora.

**26.1.2 Riscul de rata a dobânzii**

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

Societatea nu este expusa riscului ratei dobanzii, singurele active purtatoare de dobanda fiind numerarul si echivalentele de numerar (respectiv depozitele plasate la banci) si obligatiunile, ambele categorii având dobanda fixa.

**Note la situatiile financiare**

**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**

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

Dobanzile inregistrate pentru depozitele bancare, neincasate la 31 decembrie 2022 se ridica la suma de 96.345 RON (31 decembrie 2021: 34.732 RON).

Tabelul de mai jos prezinta ratele de dobanda medii al investitiilor detinute de catre Societate la 31 decembrie 2022 si 31 decembrie 2021:

	<b>Rata medie a dobanzii 2022</b>	<b>Rata medie a dobanzii 2021</b>
Depozite la termen	0,06	0,02

In tabelul de mai jos este analizata expunerea Societatii la riscul ratei dobanzii. Activele si datoriile financiare ale Societatii sunt clasificate in functie de cea mai apropiata data dintre data modificarii dobanzii sau data maturitatii.

<b>31 decembrie 2022</b>	<b>0-6 luni</b>	<b>6 luni - 1 an</b>	<b>Nepurtatoare de dobanda</b>	<b>Total</b>
<b>Active</b>				
Numerar, echivalente de numerar si depozite	2.060.774	3.035.571	405.118	<b>5.501.463</b>
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	-	1.370.282	<b>1.370.282</b>
Alte active financiare	-	-	394.117	<b>394.117</b>
<b>Total active</b>	<b>2.060.774</b>	<b>3.035.571</b>	<b>2.169.517</b>	<b>7.265.861</b>
<b>Datorii</b>				
Datorii din operatiuni de leasing	44.674	-	-	44.674
Alte datorii financiare	-	-	113.749	113.749
<b>Total datorii</b>	<b>44.674</b>	<b>-</b>	<b>113.749</b>	<b>158.423</b>
<b>Expunere neta la riscul ratei dobanzii</b>	<b>2.016.100</b>	<b>3.035.571</b>	<b>2.055.767</b>	<b>7.107.438</b>

**Note la situatiile financiare**

**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**

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

31 decembrie 2021	0-6 luni	6 luni - 1 an	> 1 an	Nepurtatoare de dobanda	Total
<b>Active</b>					
Numerar, echivalente de numerar si depozite	2.025.165	3.009.567	-	242.136	<b>5.276.868</b>
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	-	-	2.081.197	<b>2.081.197</b>
Alte active financiare	-	-	-	481.030	<b>481.030</b>
<b>Total active</b>	<b>2.025.165</b>	<b>3.009.567</b>	<b>-</b>	<b>2.804.363</b>	<b>7.839.095</b>
<b>Datorii</b>					
Datorii din operatiuni de leasing	46.031	53.455	44.546	-	144.032
Alte datorii financiare	-	-	-	133.611	133.611
<b>Total datorii</b>	<b>46.031</b>	<b>53.455</b>	<b>44.546</b>	<b>133.611</b>	<b>277.644</b>
<b>Expunere neta la riscul ratei dobanzii</b>	<b>1.979.134</b>	<b>2.956.112</b>	<b>(44.546)</b>	<b>2.670.752</b>	<b>7.561.450</b>

**26.1.3 Riscul valutar**

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarilor cursurilor de schimb. Societatea detine conturi bancare exprimate in EUR si in USD, garantia pentru chirie exprimata in USD precum si creante/datorii comerciale exprimate in EUR si USD. Totodata Societatea detine si datorii in EUR reprezentand datorii comerciale. Astfel valoarea activelor si a datoriilor poate fi afectata favorabil sau defavorabil de fluctuatii ale cursurilor de schimb de aceea Societatea este expusa riscului valutar.

Moneda	Modificarea cursului de schimb valutar	Efectul asupra rezultatului exercitiului	
		2022 RON	2021 RON
<b>Active</b>			
EUR	± 5%	±27.178	±17.462
USD	± 5%	±18	±2.124
<b>Datorii</b>			
EUR	± 5%	±2.528	±10.876
<b>Castig/pierdere EUR</b>	<b>± 5%</b>	<b>±24.650</b>	<b>±6.587</b>
<b>Castig/pierdere USD</b>	<b>± 5%</b>	<b>±18</b>	<b>±2.124</b>

**Note la situatiile financiare****Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022***(toate sumele sunt exprimate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)***Concentrarea expunerii valutare**

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

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
Total active, din care:	7.386.502	8.067.635
EUR	543.560	349.246
USD	366	42.482
<b>% din total active (EUR)</b>	<b>7,36%</b>	<b>4,33%</b>
<b>% din total active (USD)</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,53%</b>
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
Total datorii, din care:	433.256	589.840
EUR	50.555	221.191
<b>% din total datorii (EUR)</b>	<b>11,67%</b>	<b>36,88%</b>

**26.2 Riscul de credit**

Societatea este expusa riscului de credit aferent instrumentelor financiare ce decurge din posibila neindeplinire a obligațiilor de plata pe care o terța parte le are față de Societate. Societatea este expusa riscului de credit ca urmare a investițiilor realizate în numerar și echivalente de numerar (conturi curente și depozite plasate la banci), obligațiuni emise de stat și alte active financiare.

La 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021 Societatea nu deținea garanții reale drept asigurare, și nici alte ameliorări ale ratingului de credit. La 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021 Societatea nu a înregistrat active financiare restante sau depreciate.

Expunerea maxima la riscul de credit a Societatii este în suma de 5.895.580 RON la 31 decembrie 2022 (31 decembrie 2021: 5.757.897 RON) și poate fi analizata dupa cum urmeaza:

	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Numerar, echivalente de numerar și depozite	5.501.463	5.276.868
Alte active financiare	394.117	481.030
<b>Total</b>	<b>5.895.580</b>	<b>5.757.898</b>

**Conturi curente și depozite la termen - expunere banca emitenta (% din total)**

	<b>31 decembrie</b>	<b>31 decembrie</b>	<b>Rating</b>	<b>Rating</b>
<b>Banca emitenta</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>Fitch/Moody's</b>	<b>Fitch/Moody's</b>
			<b>31 decembrie</b>	<b>31 decembrie</b>
			<b>2022</b>	<b>2021</b>
Vista Bank	44%	95%	-	A+
UniCredit Bank	56%	5%	BBB-	BBB-
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>		

**Note la situatiile financiare****Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022***(toate sumele sunt exprimate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)***26.3 Riscul de lichiditate**

Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilitatii ca Societatea sa fie nevoita sa-si achite datoriile mai devreme decat era preconizat. Politica Societatii este de a mentine suficiente lichiditati pentru achitarea obligatiilor in momentul in care devin exigibile.

Analiza activelor financiare se realizeaza pe grupe de scadenta care se bazeaza pe perioada ramasa de la sfarsitul perioadei de raportare la data scadentei contractuale. Datoriile sunt analizate in functie de perioada ramasa pana la scadentele contractuale.

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

<b>31 decembrie 2022</b>	<b>0-6 luni</b>	<b>6 luni - 1 an</b>	<b>&gt;1 an</b>	<b>Total</b>
<b>Active financiare</b>				
Numerar, echivalente de numerar si depozite	2.465.892	3.035.571	-	5.501.463
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin profit sau pierdere	1.370.282	-	-	1.370.282
Alte active financiare	394.117	-	-	394.117
<b>Total active financiare</b>	<b>4.230.291</b>	<b>3.035.571</b>	<b>-</b>	<b>7.265.862</b>
<b>Datorii financiare</b>				
Datorii din operatiuni de leasing	44.674	-	-	44.674
Alte datorii financiare	113.749	-	-	113.749
<b>Total datorii financiare</b>	<b>158.423</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>158.423</b>
<b>Expunere neta la riscul lichiditatii</b>	<b>4.071.868</b>	<b>3.035.571</b>	<b>-</b>	<b>7.107.439</b>
<b>31 decembrie 2021</b>	<b>0-6 luni</b>	<b>6 luni - 1 an</b>	<b>&gt;1 an</b>	<b>Total</b>
<b>Active financiare</b>				
Numerar, echivalente de numerar si depozite	2.267.301	3.009.567	-	5.276.868
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin profit sau pierdere	2.081.197	-	-	2.081.197
Alte active financiare	481.030	-	-	481.030
<b>Total active financiare</b>	<b>4.829.528</b>	<b>3.009.567</b>	<b>-</b>	<b>7.839.095</b>
<b>Datorii financiare</b>				
Datorii din operatiuni de leasing	46.031	53.455	44.546	144.032
Alte datorii financiare	133.611	-	-	133.611
<b>Total datorii financiare</b>	<b>179.642</b>	<b>53.455</b>	<b>44.546</b>	<b>277.643</b>
<b>Expunere neta la riscul lichiditatii</b>	<b>4.649.886</b>	<b>2.956.112</b>	<b>(44.546)</b>	<b>7.561.452</b>

**Note la situatiile financiare**

**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**

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

**27. Categoriile de active financiare si datorii financiare**

In tabelul de mai jos este analizata valoarea contabila a activelor si datoriilor financiare in functie de categorii, astfel cum sunt definite in IFRS 9:

	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
<b>Active financiare</b>		
Active financiare evaluate la cost amortizat*	5.895.580	5.757.898
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere**	1.370.282	2.081.197
<b>Total active financiare</b>	<b>7.265.862</b>	<b>7.839.095</b>
<b>Datorii financiare</b>		
Datorii financiare evaluate la cost amortizat***	158.423	277.643
<b>Total datorii financiare</b>	<b>158.423</b>	<b>277.643</b>

\* Activele financiare evaluate la cost amortizat includ numerarul si echivalentele de numerar precum si alte active financiare la cost amortizat.

\*\* Activele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere includ investitiile in unitati de fond.

\*\*\* Datoriile financiare evaluate la cost amortizat includ datorii din operatiuni de leasing si alte datorii financiare.

**28. Ierarhia valorii juste a instrumentelor financiare**

**Valorile juste ale activelor și datoriilor financiare**

Valoarea justa a activelor si datoriilor financiare care sunt tranzactionate pe piete active se bazeaza pe preturile cotate pe piata sau pe preturile cotate de intermediari de la data inchiderii. O piata activa este o piata pe care au loc tranzactii cu o frecventa suficienta astfel incat informatiile privind preturile sa fie actualizate.

Societatea foloseste pentru calculul valorii juste urmatoarea ierarhie de metode:

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



**Note la situatiile financiare****Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022***(toate sumele sunt exprimate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)***Analiza de ierarhie a valorii juste a instrumentelor financiare înregistrate la valoarea justa**

	31 decembrie 2022		31 decembrie 2021	
	Nivelul 1	Total	Nivelul 1	Total
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin profit sau pierdere	1.370.282	1.370.282	2.081.197	2.081.197
<b>Total</b>	<b>1.370.282</b>	<b>1.370.282</b>	<b>2.081.197</b>	<b>2.081.197</b>

**Instrumente financiare ce nu au fost prezentate în situatia pozitiei financiare la valoarea justa**

Tabelul de mai jos prezinta valorile juste și valorile contabile ale acelor active și datorii financiare care nu au fost prezentate în situatia pozitiei financiare a Societatii la valoarea lor justa. Valoarea contabila aproximeaza valoarea justa.

31 decembrie 2022	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Numerar, echivalente de numerar si depozite	5.501.463	-	5.501.463
Alte active financiare	-	394.117	394.117
<b>Total active financiare</b>	<b>5.501.463</b>	<b>394.117</b>	<b>5.895.580</b>
Datorii din operațiuni de leasing	-	44.674	44.674
Datorii financiare	-	113.749	113.749
<b>Total datorii financiare</b>	<b>-</b>	<b>158.423</b>	<b>158.423</b>

  

31 decembrie 2021	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Numerar, echivalente de numerar si depozite	5.276.868	-	5.276.868
Alte active financiare	-	481.030	481.030
<b>Total active financiare</b>	<b>5.276.868</b>	<b>481.030</b>	<b>5.757.898</b>
Datorii din operațiuni de leasing	-	144.032	144.032
Datorii financiare	-	133.611	133.611
<b>Total datorii financiare</b>	<b>-</b>	<b>277.643</b>	<b>277.643</b>

**29. Parti afiliate**

Societatea este parte integranta a grupului Amundi, un manager de investitii global, activ in variate parteneriate cu institutii financiare si specialisti in investitii din toata lumea.

Partile afiliate cu care Societatea a derulat tranzactii in cursul exercitiilor financiare 2022 si 2021 au fost: Credit Agricole (2021), Amundi Austria, Amundi Luxemburg, CPR AM Franta si Amundi Franta.

**Note la situatiile financiare**

**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**

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

	<b>Alte parti afiliate 31.dec.22</b>	<b>Alte parti afiliate 31.dec.21</b>
Numerar, echivalente de numerar si depozite	5.096.345	5.034.732
Alte active financiare	193.383	234.070
<b>Total active</b>	<b>5.289.728</b>	<b>5.268.801</b>
Alte datorii financiare	50.555	69.768
<b>Total datorii</b>	<b>50.555</b>	<b>69.768</b>
	<b>Alte parti afiliate 2022</b>	<b>Alte parti afiliate 2021</b>
Alte venituri	846.234	642.923
Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile	(220.912)	(290.905)
Alte cheltuieli operaționale	(238.337)	(196.296)
<b>Total</b>	<b>386.985</b>	<b>155.723</b>

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

Salariile si indemnizatiile de mandat ale personalului cheie pentru anul 2022 au fost de 1.102.124 RON (2021: 1.063.109 RON) si contributiile sociale aferente au fost 24.798 RON (2021: 23.920 RON).

### 30. Principiile de guvernanta corporativa

***Informații privind cerințele de transparență și publicare, în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativa de catre entitațile autorizate, reglementate și supravegheate de ASF.***

#### **Structura organizatorica**

Societatea este o societate comerciala inregistrata in Romania, avand ca obiect de activitate administrarea fondurilor de investitii si este administrata in sistem unitar.

Structura organizationala este cea prevazuta in organigrama Societatii, iar atributiile alocate fiecarei structuri sau departament sunt descrise in cuprinsul Reglementarilor Interne. Adunarea Generala a Actionarilor este organul de conducere, de deliberare si decizie al Societatii si este autorizata sa ia hotarari asupra activitatii acesteia si sa asigure politica economica si comerciala a Societatii, conform legii si a Actului Constitutiv. Conducerea superioara a societatii este asigurata de Consiliul de Administratie si Conducerea Executiva.

#### **Atributii conducere superioara**

Responsabilitatile Consiliului in ceea ce priveste aplicarea principiilor guvernantei corporative sunt urmatoarele:

**Note la situatiile financiare**

**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**

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

---

- elaboreaza/avizeaza planul de afaceri al Societatii si evalueaza pozitia financiara a acesteia; perspectivele de dezvoltare a Societatii sunt evaluate cel putin o data pe an;
- stabileste criteriile relevante de monitorizare a rezultatelor activitatii conducerii executive si a Societatii in ansamblu;
- se asigura de existenta unui cadru adecvat de raportare catre ASF;
- analizeaza adecvarea, eficienta si actualizarea sistemului de administrare/management al riscului la care Societatea poate fi expusa;
- analizeaza si stabileste politica de remunerare a Societatii astfel incat sa corespunda strategiei de afaceri, obiectivelor si intereselor pe termen lung ale Societatii; si
- se asigura ca in cadrul Societatii sunt aplicate standarde etice si profesionale in vederea prevenirii aparitiei unor conflicte de interese.

Principalele responsabilitati ale Conducerii Executive a Societatii, conform actului constitutiv si principiilor de guvernanta corporativa, sunt urmatoarele:

- sa conduca activitatile curente ale Societatii si sa dezvolte afacerea Societatii in conformitate cu strategia globala aprobata de Consiliul de Administratie si potrivit planului de afaceri si bugetului anual;
- sa negocieze termenii contractelor incheiate intre Societate si fondurile administrate, depozitarii acestora, distribuitorii si alti terti, astfel incat sa serveasca interesele Societatii, potrivit principalelor criterii stabilite de catre Consiliul de Administratie;
- sa intocmeasca bugetul anual si sa-l inainteze Consiliului de Administratie spre aprobare;
- sa intocmeasca raportarile financiare si sa le inainteze Consiliului de Administratie;
- sa aprobe politicile de investitii pentru fiecare fond administrat si sa verifice periodic ca politica generala de investitii, strategiile de investitii si limitele de risc ale fiecarui fond administrat sunt implementate si respectate in mod corespunzator si eficient; si
- sa furnizeze Consiliului de Administratie informatii calitative si cantitative in timp util, la solicitarea acestuia sau din proprie initiativa, ca urmare a indeplinirii atributiilor in mod eficient si operativ.

**Principii de guvernanta adoptate de Societate**

Sistemul de guvernanta corporativa implementat in cadrul Societatii respecta cerintele prevazute de reglementari si se refera cel putin la urmatoarele aspecte:

- asigurarea unei structuri organizatorice transparente si adecvate;
- alocarea adecvata si separarea corespunzatoare a responsabilitatilor;
- administrarea corespunzatoare a riscurilor/managementul riscurilor;
- adecvarea politicilor si strategiilor, precum si a mecanismelor de control intern;
- asigurarea unui sistem eficient de comunicare si de transmitere a informatiilor; si
- aplicarea unor proceduri operationale solide, care sa impiedice divulgarea informatiilor confidentiale.

**Evenimente de guvernanta corporativa raportate in 2022**

Pe parcursul anului 2022, Societatea a aplicat cu consecventa principiile de guvernanta corporativa, asigurandu-se o administrare corecta, eficienta si prudenta, bazata pe principiul continuitatii activitatii. Aceasta a contribuit la desfasurarea activitatii in conditii optime, chiar si in contextul tensiunilor regionale geopolitice/militare in jurul Ucrainei.

Pe parcursul anului 2022 componenta Consiliului de Administratie a fost modificata, prin autorizarea dnei Feza Tan si dlui Florin Dolea in calitate de membri.

Incepand cu luna iulie societatea colaboreaza cu Amundi Asset Management in calitate de auditor intern .

In ceea ce priveste politica de remunerare, aceasta a fost revizuita in anul 2022 de catre Consiliul de Administratie, Societatea neavand un comitet de remunerare.

**Note la situatiile financiare**

**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**

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

---

**31. Aspecte de evidenciat**

În februarie 2022, a izbucnit un conflict armat între Rusia și Ucraina, care a afectat economiile celor două țări și a avut ca rezultate, printre altele, un flux semnificativ de refugiați din Ucraina înspre țările vecine (inclusiv România), precum și o serie de sancțiuni impuse de comunitatea internațională Rusiei și Belarus-ului și unora dintre companiile de origine rusă. Impactul pe termen mediu și lung al acestui conflict și al sancțiunilor impuse Rusiei nu pot fi anticipate în acest moment cu suficientă acuratețe.

La data aprobării acestor situații financiare conflictul militar este încă în evoluție, cu toate acestea Societatea nu a fost afectată. Managementul va continua să monitorizeze impactul potențial și va lua măsurile necesare pentru acoperirea riscurilor.

**32. Evenimente ulterioare**

Nu au existat evenimente ulterioare datei de raportare.

Aceste situații financiare au fost aprobate de către conducere la data de 21 aprilie 2023:

---

**Florin Dolea,**  
**Director General Executiv**



---

**Întocmit,**  
**ContAudit Expert Adviser S.R.L.,**  
**Contabil**



**RAPORTUL ADMINISTRATORILOR  
PRIVIND ACTIVITATEA SOCIETATII COMERCIALE  
AMUNDI ASSET MANAGEMENT SAI S.A.  
IN EXERCITIUL FINANCIAR 2022**

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

Societatea comerciala Amundi Asset Management S.A.I. S.A. („Societatea”), infiintata in 2003 este o Societate pe actiuni, are sediul in București, Bulevardul Dacia, nr. 56, Corp B, sector 2, si este înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/15112/11.11.2003 are Codul Unic de Inregistrare RO15889522 si este condusa de un Consiliu de Administratie compus din: Stefano Pregolato - Presedinte, Florin Dolea - Videpresedinte si Feza Tan – membru. Numarul mediu de salariati pentru anul 2022 este de 8.

Societatea are un capital social de 3.022.000 RON integral privat, vărsat în numerar.

Domeniul de activitate al Societatii il reprezinta „Activitati de administrare a fondurilor” COD CAEN 6630. Societatea a fost autorizata de către Autoritatea de Supraveghere Financiara („ASF”) fiind înregistrată în Registrul ASF: PJR05SAIR/400007 și administrează fondurile deschise de investitii Amundi Stabilo si Amundi Integro (împreună numite „Fondurile”).

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

In anul 2022 Societatea si-a desfasurat activitatea conform prevederilor Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, modificată și republicată și a actului constitutiv al Societății.

Societatea a desfasurat activitati economice pe toata durata exercitiului financiar încheiat la 31 decembrie 2022.

Ca urmare a activității desfășurate, la 31 decembrie 2022 Societatea prezinta urmatoarele aspecte principale:

- situatiile financiare au fost intocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană și Norma Autorității de Supraveghere Financiară (ASF) nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările și completările ulterioare („Norma ASF 39/2015”). Elementele incluse in situatiile financiare sunt prezentate in moneda nationala, lei românești („RON”).
- rezultatele economico-financiare inregistrate de Societate la 31 decembrie 2022 se prezinta dupa cum urmeaza:

## 2. Situatia pozitiei financiare

	<u>31 decembrie 2022</u>	<u>31 decembrie 2021</u>
<b>Active</b>		
Numerar, echivalente de numerar și depozite	5.501.463	5.276.868
Active financiare recunoscute la valoarea justă prin profit sau pierdere	1.370.282	2.081.197
Alte active financiare	394.117	481.030
Alte active	71.722	72.312
Imobilizări corporale	11.977	17.329
Active aferente dreptului de utilizare	31.908	130.253
Creanțe privind impozitul amânat	-	-
Creanțe privind impozitul curent	8.646	8.646
<b>Total active</b>	<b><u>7.390.115</u></b>	<b><u>8.067.635</u></b>
<b>Datorii</b>		
Datorii din operațiuni de leasing	44.674	144.032
Alte datorii financiare	113.749	133.611
Alte datorii	274.834	312.197
<b>Total datorii</b>	<b><u>433.256</u></b>	<b><u>589.840</u></b>
<b>Capitaluri proprii</b>		
Capital social	3.022.000	3.022.000
Rezerva legală	371.063	371.063
Rezultatul reportat	3.563.796	4.084.732
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b><u>6.956.859</u></b>	<b><u>7.477.795</u></b>
<b>Total datorii si capitaluri proprii</b>	<b><u>7.390.115</u></b>	<b><u>8.067.635</u></b>

### 3. Situatia profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Venituri din dobânzi	167.632	98.500
Venituri din comisioane	2.135.938	2.709.829
Alte venituri	846.234	642.923
Câștig/(Pierdere) net(a) privind activele financiare recunoscute la valoarea justă prin profit sau pierdere	(60.915)	(101.821)
Pierdere netă din diferențele de curs valutar	3.010	(1.270)
<b>Total venituri nete</b>	<b>3.091.899</b>	<b>3.348.161</b>
Cheltuieli privind personalul	(2.140.545)	(2.015.826)
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea	(103.697)	(117.120)
Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile	(580.590)	(789.807)
Cheltuieli cu materialele și alte cheltuieli	(64.052)	(61.459)
Alte cheltuieli operaționale	(728.015)	(620.414)
Cheltuieli cu dobanzile aferente contractelor de închiriere	353	917
<b>Pierdere înainte de impozitare</b>	<b>(524.646)</b>	<b>(255.548)</b>
Venit/(Cheltuiala) cu impozitul pe profit		(3.014)
<b>Pierdere neta a exercițiului financiar</b>	<b>(524.646)</b>	<b>(258.562)</b>
<b>Rezultatul global total al exercițiului financiar</b>	<b>(524.646)</b>	<b>(258.562)</b>

#### 4. Indicatori financiari si de performanta

##### I. INDICATOR DE LICHIDITATE

$$\text{A. Lichiditate curenta} \frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}} = \frac{7.346.230}{433.256} = 16,69$$

Lichiditatea curenta este indicatorul standard pentru masurarea lichiditatii si reflecta masura in care activele curente ofera garantia acoperirii datoriilor curente din activele curente.

Un nivel considerat bun este peste 1, in functie de specificul domeniului de activitate al Societății. Cu cat valoarea acestuia este mai mare, cu atat situatia entitatii este mai buna. Societatea are un indice de lichiditate curenta de 16,69 ceea ce indica faptul ca activele curente pot acoperi datoriile.

##### II. INDICATOR DE ACTIVITATE

$$\text{B. Viteza de rotatie a activelor totale} \frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Total active}} = \frac{2.135.938}{7.390.115} = 0,29$$

Indicatorul evaluează eficienta managementului activelor totale prin examinarea valorii cifrei de afaceri generate de activele entitatii.

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

##### Situatia pozitiei financiare

##### **Numerar si echivalente de numerar**

Toate depozitele aflate in sold atat la 31 decembrie 2022, cat si la 31 decembrie 2021, sunt cu maturitate contractuala mai mare de 3 luni.

	<u>31 decembrie 2022</u>	<u>31 decembrie 2021</u>
Conturi la banci in RON	65.884	84.477
Conturi la banci in devize	339.234	157.659
Depozite la termen	5.096.345	5.034.732
<b>Total</b>	<b><u>5.501.463</u></b>	<b><u>5.276.868</u></b>

##### **Situatia investitiilor financiare**

Tabelul de mai jos prezinta situatia investitiilor financiare formate din unitati de fond emise de Fondul Amundi Stabilo:

	<u>31 decembrie 2022</u>	<u>31 decembrie 2021</u>
Unitati de fond Amundi Stabilo	1.370.282	2.081.197
<b>Total</b>	<b><u>1.370.282</u></b>	<b><u>2.081.197</u></b>



### ***Alte active financiare si alte active***

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

	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Creanțe comerciale	357.981	446.873
Depozite garantii	36.136	34.157
<b>Total</b>	<b>394.117</b>	<b>481.030</b>

  

	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Alte creante	61.739	63.236
Cheltuieli înregistrate în avans	9.983	9.076
<b>Total</b>	<b>71.722</b>	<b>72.312</b>

Componenta creantelor aflate in sold la 31 decembrie 2022 se prezinta astfel:

- Creante comerciale, in suma 357.981 RON (31 decembrie 2021: 446.873 RON), din care:
  - Fondul Amundi Stabilo: 82.912 RON (31 decembrie 2021: 124.754 RON);
  - Fondul Amundi Integro: 81.685 RON (31 decembrie 2021: 88.049 RON);
  - client extern Amundi Luxembourg SA (parte afiliata): 183.748 RON (31 decembrie 2021: 192.333 RON) si
  - client extern CPR (parte afiliata): 9.635 RON (31 decembrie 2021: 41.737 RON).
- Fond concedii medicale nerecuperate, in suma de 61.739 RON (31 decembrie 2021: 61.739 RON);

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

### ***Alte datorii financiare si alte datorii***

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

	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Datorii față de furnizori	113.749	133.611
<b>Total</b>	<b>113.749</b>	<b>133.611</b>

	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Alte datorii în legătură cu personalul	200.921	245.916
Datorii față de asigurările sociale	58.717	50.840
Impozitul pe salarii și asimilate	10.366	8.967
Alte impozite și taxe	4.830	6.474
<b>Total</b>	<b>274.834</b>	<b>312.197</b>

Soldul datoriilor fata de furnizori la 31 decembrie 2022 in suma de 113.749 RON (31 decembrie 2021: 133.611 RON) este format din:

- furnizori interni: 63.194 RON (31 decembrie 2021: 60.132 RON); si
- furnizori externi (parti afiliate): 50.555 RON (31 decembrie 2021: 69.768 RON);

Alte datorii, inclusiv datorii fiscale, in valoare de 274.834 RON (31 decembrie 2021: 312.197 RON), sunt formate din:

- datorii personal reprezentând prime ce vor fi acordate pe parcursul anului 2023, în sumă de 200.921 RON (31 decembrie 2021: 245.916 RON platit in 2022);
- datorii buget: 58.717 RON (31 decembrie 2021: 59.807 RON) si
- 1% venituri din exploatare datorate ASF: 4.830 RON (31 decembrie 2021: 6.474 RON).

### ***Imprumuturi purtatoare de dobanda***

La data de 31 decembrie 2022, Societatea nu are niciun imprumut.

### **Situația profitului sau pierderii**

Societatea a realizat venituri nete in cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2022 în valoare de 3.553.320 RON si cheltuieli in valoare de 4.077.966 RON, inregistrand o pierdere in suma de 524.646 RON.

Veniturile principale ale Societății sunt reprezentate de veniturile din comisioane, acestea fiind in suma de 2.135.938RON. Valoarea activelor nete in administrare la 31 decembrie 2022 fiind de 101.696.553 RON (31 decembrie 2021: 147.186.318 RON), inregistrand o scadere de aproximativ 31%.

Cheltuielile înregistrate de Societate sunt reprezentate în preponderenta din cheltuieli privind salariile in suma de 2.140.545 RON și cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile de 580.590 RON.

## **6. Alte informatii privind activitatea Societatii**

### **Informații privind capitalul**

Pe parcursul anului 2022, precum si dupa incheierea exercitiului financiar, Societatea si-a continuat activitatea de monitorizare a evolutiilor pietelor financiare, de pregatire a personalului implicat in distributia fondurilor de investitii aflate in administrarea sa si de comunicare cu investitorii. De asemenea, in conditiile cresterii volatilitatii pe principalele piete financiare, Societatea si-a continuat preocuparile in directia reducerii volatilitatii portofoliilor fondurilor administrate si a mentinerii unei lichiditati optime.

## **Strategia de dezvoltare**

Strategia Societatii se concentreaza pe dezvoltarea de produse investitionale de calitate, in conditii stricte de administrare a riscurilor, care sa raspunda cererii clientilor. Printr-o abordare conservatoare, orientata catre fonduri de investitii cu plasamente pe piete reglementate, cu o lichiditate mare si un profil de risc redus, precum si prin utilizarea exclusiva a unor canale de distributie profesioniste, societatea se adreseaza cu precadere investitorilor cu un profil de risc conservator sau moderat.

In perioada urmatoare, Societatea se va concentra in directia dezvoltarii canalelor de distributie actuale, a cresterii cotei sale de piata si a identificarii de noi clienti, in conditiile mentinerii unei calitati ridicate a produselor si serviciilor oferite. De asemenea, Societatea urmareste constant identificarea de oportunitati de dezvoltare prin lansarea de noi produse investitionale si prin largirea capacitatii de distributie a acestora.

Societatea urmareste o politica restrictiva in ceea ce priveste plasarea disponibilitatilor sale financiare in instrumente financiare. Astfel, disponibilitatile financiare ale Societatii sunt plasate exclusiv in depozite bancare cu scadente scurte sau in unitati de fond ale acelor fonduri de investitii aflate in administrarea sa care au o politica de investitii orientata exclusiv catre instrumente financiare cu venit fix cu scadente scurte si medii.

## **Politica de remunerare**

Consiliul de administratie a constatat ca toate angajamentele referitoare la remunerare sunt structurate corect și responsabil, și că politica de remunerare permite și promovează o administrare eficientă a riscurilor, fără a conduce la o asumare excesiva de riscuri.

## **Riscul de piata**

Societatea este expusa unor riscuri de piață inerente. Astfel, expunerea la riscul de preț este determinata de posibilitatea ca valoarea instrumentelor financiare să fluctueze ca rezultat al schimbării prețurilor pieței.

De asemenea, Societatea este expusa riscului de rată a dobânzii datorită expunerii la fluctuațiile ratei dobânzii. Fluctuațiile ratelor dobânzilor pe piață influențează atât veniturile și cheltuielile aferente activelor și datoriilor financiare purtătoare de dobânzi variabile, cât și valoarea de piață a celor purtătoare de dobânzi fixe.

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

## **Riscul de credit**

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

La 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021 Societatea nu deținea garanții reale drept asigurare, și nici alte ameliorări ale ratingului de credit. La 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021 Societatea nu a înregistrat active financiare restante sau depreciate.

## **Riscul de lichiditate**

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

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

### **Riscul fluxului de trezorerie**

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

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

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

## **7. Evenimente ulterioare**

In data de 24 februarie 2022, Rusia a atacat militar Ucraina. Conflictul militar dintre cele doua tari poate afecta economia Romaniei si a Uniunii Europene pe diverse planuri. La data aprobarii acestor situatii financiare conflictul militar este inca in evolutie, Societatea nefiind afectata semnificativ. Conducerea Societatii va continua sa monitorizeze impactul potential si va lua masurile necesare pentru acoperirea riscurilor.

## **8. Alte aspecte de evidentiat**

În februarie 2022, a izbucnit un conflict armat intre Rusia si Ucraina, care a afectat economiile celor doua tari si a avut ca rezultate, printre altele, un flux semnificativ de refugiați din Ucraina înspre tarile vecine (inclusiv Romania), precum si o serie de sancțiuni impuse de comunitatea internațională Rusiei si Belarus-ului si unora dintre companiile de origine rusa. Impactul pe termen mediu si lung al acestui conflict si al sancțiunilor impuse Rusiei nu pot fi anticipate in acest moment cu suficienta acuratețe.

La data aprobarii acestor situatii financiare conflictul militar este inca in evolutie, cu toate acestea Societatea nu a fost afectata. Managementul va continua sa monitorizeze impactul potential si va lua masurile necesare pentru acoperirea riscurilor.

Prezentul raport s-a intocmit in conformitate cu Norma ASF 39/ 2015 si se va depune impreuna cu situatiile financiare.

Ne asumam raspunderea pentru realitatea informatiilor prezentate in acest raport, informatii care se regasesc in situatiile financiare anuale intocmite de Societatea Amundi Asset Management S.A.I. S.A. pe care o administram.

**Data: 21 aprilie 2023**

**Florin Dolea,  
Director General Executiv**

DocuSigned by:  
*Florin Dolea*  
1B3814BF37F94B4...

**Stefano Pregolato  
Presedintele Consiliului de Administratie**

DocuSigned by:  
*Stefano Pregolato*  
78BCFAD1657D442...