



SAI Erste Asset Management SA

Situatii Financiare

Intocmite in concordanta cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana si cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara („ASF”) numarul 39/2015

31 decembrie 2018

Cuprins

Raportul auditorului independent	
Situatia rezultatului global	1
Situatia pozitiei financiare	2
Situatia modificarilor in capitalurile proprii	3
Situatia fluxurilor de trezorerie	4
Note la situatiile financiare	5
1. Informatii despre companie	5
2. Politici contabile	5
2.1. Bazele intocmirii	5
2.2. Rationamente si estimari contabile	6
2.3. Principalele politici contabile	7
2.4. Standarde emise care au intrat in vigoare dar si care nu au intrat in vigoare	22
3. Venituri din dobanzi si alte venituri asimilate	27
4. Venituri din speze si comisioane	28
5. Cheltuieli cu speze si comisioane	28
6. Venituri financiare	29
7. Cheltuieli cu personalul	29
8. Alte cheltuieli de exploatare	30
9. Impozitul pe profit	31
10. Numerar si plasamente la banci	33
11. Investitii financiare	33
12. Imobilizari corporale	34
13. Fond comercial si alte imobilizari necorporale	35
14. Alte active	35
15. Provizioane	36
16. Alte datorii	36
17. Capital social si rezerve	36
18. Valoarea justa a instrumentelor financiare	37
19. Administrarea riscului	38
20. Parti afiliate	44
21. Principiile de guvernanta corporativa	47
22. Evenimente ulterioare datei bilantului	49

**RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT
CĂTRE ACȚIONARIII SOCIETĂȚII SAI ERSTE ASSET MANAGEMENT SA**

Raport privind auditul situațiilor financiare

Opinia noastră

În opinia noastră, situațiile financiare oferă o imagine fidelă, a poziției financiare a SAI Erste Asset Management SA („Societatea”) la data de 31 decembrie 2018, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie ale acesteia pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”) și cu Norma Autorității de Supraveghere Financiară 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 ulterioare („Norma ASF 39/2015”).

Opinia noastră este în concordanță cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit.

Situațiile financiare auditate

Situațiile financiare ale Societății, numerotate de la pagina 1 la 49, conțin:

- Situația rezultatului global pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018;
- Situația poziției financiare la această dată;
- Situația fluxurilor de trezorerie, pentru exercițiul financiar încheiat la această dată;
- Situația modificărilor în capitalurile proprii pentru exercițiul financiar încheiat la această dată; și
- Note la situațiile financiare, care includ un sumar al politicilor contabile semnificative.

Situațiile financiare la 31 decembrie 2018 se identifică astfel:

- Total capitaluri proprii: 26.431.090 lei;
- Profitul net al exercițiului financiar: 4.511.478 lei.

Societatea are sediul social în bulevardul Aviatorilor, nr. 92, București și codul unic de identificare RO24566377.

Bazele opiniei

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit („ISA”), cu Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European („Regulamentul”) și cu Legea nr. 162/2007. Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru.

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

Independența

Suntem independenți față de Societate, conform Codului de Etică al Profesioniștilor Contabili („Codul IESBA”) emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Etică pentru Contabili, coroborat cu cerințele de etică profesională relevante pentru auditul situațiilor financiare din România, inclusiv Regulamentul și Legea 162/2017, și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități de etică profesională, conform acestor cerințe și conform Codului IESBA.

În deplină cunoștință de cauză, declarăm că nu am furnizat Societății alte servicii decât cele de audit de la 1 ianuarie 2018 până la data acestui raport.

Aspecte cheie ale auditului

Aspectele cheie ale auditului sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru desfășurarea auditului situațiilor financiare ale perioadei curente. 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 cheie.

Aspecte cheie ale auditului

Modul în care auditul nostru a abordat aspectele cheie

Venituri din speze și comisioane

Societatea înregistrează venituri din speze și comisioane care provin în principal din comisioane de administrare și subscriere, așa cum este explicat în Nota 2.3 alin. 15 din situațiile financiare. Acestea au fost considerate aspecte cheie datorită ponderii în totalul veniturilor Societății.

Așa cum este descris în Nota 2.3 (15 (ii)) a situațiilor financiare, comisioanele de administrare sunt aferente activității de administrare a fondurilor de investiții ("Fondurile") și administrării portofoliilor individuale de investiții, în timp ce comisioanele de subscriere sunt aferente subscrierilor făcute de investitori în Fonduri.

Comisioanele de administrare sunt determinate prin aplicarea unui procent fix la valoarea medie a activului administrat, diminuat în cazul în care un Fond a investit într-un alt Fond, pentru a evita dubla comisionare a investitorilor (detalii suplimentare pot fi găsite în Nota 2.3 (15 (ii)) ale situațiilor financiare. De asemenea, comisioanele de administrare sunt diminuate cu un discount oferit de Societate clienților săi.

Veniturile din speze și comisioane de la Fonduri sunt calculate automat de sistemul operațional.

Am evaluat și testat proiectarea și eficacitatea operațională a controalelor cheie selectate, legate de sistemul operațional în care sunt desfășurate activitățile de gestionare a Fondurilor și principalele cicluri de activitate ale acestora: subscrieri, răscumpărări, cumpărări, vânzări și evaluare a activelor din portofoliile Fondurilor.

Am efectuat proceduri analitice creându-ne o așteptare asupra sumei totale a comisioanelor de administrare, prin inspectarea unui eșantion de contracte aferente clienților cu portofolii individuale de investiții, a corespondenței relevante cu privire la comisionul de administrare în vigoare în 2018 pentru fiecare Fond și a rapoartelor standard generate de sistemul operațional cu privire la deținerile unui Fond în alt Fond.

Am inspectat un eșantion de facturi emise de Societate și extrasele bancare corespunzătoare pentru comisioanele de administrare și subscriere. Am recalculat și am primit confirmări de la terțe parti pentru discounturile oferite de Societate în ceea ce privește comisionul de administrare.

Nu am identificat excepții semnificative în urma procedurilor efectuate.

Raportare privind alte informații inclusiv Raportul Administratorilor

Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul Administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea. Aceste alte informații au fost obținute anterior datei acestui raport.

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

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

În ceea ce privește Raportul Administratorilor, l-am citit și apreciem dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu articolele 8-13 din Norma ASF 39/2015.

Exclusiv în baza activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

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

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2018, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul Administratorilor. Nu avem nimic de raportat referitor la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale Persoanelor Responsabile cu Guvernanța pentru situațiile financiare

Conducerea Societății răspunde pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare în conformitate cu IFRS și Norma ASF 39/2015 și pentru controalele interne pe care Conducerea le consideră necesare pentru a întocmi situații financiare fără denaturări semnificative datorate fraudei sau erorii.

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

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

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

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

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

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

Comunicăm Persoanelor Responsabile cu Guvernanța, printre alte aspecte, arile planificate și

desfășurarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

De asemenea furnizăm Persoanelor Responsabile cu Guvernanța o declarație cu privire la conformitatea noastră cu cerințele etice relevante privind independența și le comunicăm toate relațiile și alte aspecte care pot fi considerate, în mod rezonabil, că ar putea să ne afecteze independența, și, unde este cazul, măsurile de siguranță aferente.

Dintre aspectele pe care le-am comunicat Persoanelor Responsabile cu Guvernanța, stabilim acele aspecte care au avut cea mai mare importanță în cadrul auditului asupra situațiilor financiare din perioada curentă și, prin urmare, reprezintă aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul nostru de audit, cu excepția cazului în care legislația sau reglementările împiedică prezentarea publică a aspectului respectiv sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil că beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport asupra altor cerințe legale și de raportare

Numirea auditorului

Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor din data de 12 septembrie 2017 ca să audităm situațiile financiare ale SAI Erste Asset Management SA pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 2 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2017 până la 31 decembrie 2018.



Florin Deaconescu

Auditor statutar înregistrat la

Camera Auditorilor Financiari din România cu nr. 1524/ 13 noiembrie 2003

București, 30 ianuarie 2019

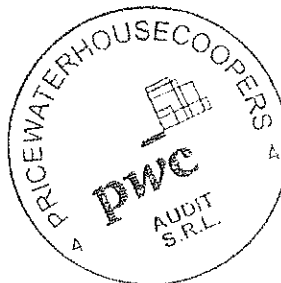
În numele

PricewaterhouseCoopers Audit SRL

Str. Barbu Vacarescu, 301-311, București

Firmă de audit înregistrată la

Camera Auditorilor Financiari din România cu nr. 6/25 iunie 2001



Situatia rezultatului global**31 decembrie 2018***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

RON	Note	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Venituri din dobanzi si alte venituri asimilate	3	82.138	9.944
Venituri din speze si comisioane	4	55.802.746	65.952.675
Cheltuieli cu speze si comisioane	5	(39.293.068)	(47.051.804)
Venituri nete din speze si comisioane		16.509.678	18.900.872
Castiguri din investitiile financiare disponibile pentru vanzare	6	-	56.882
Pierdere din evaluarea instrumentelor financiare prin contul de profit si pierdere	6	(335.105)	-
Castigul privind operatiunile cu instrumente derivate	6	117.300	-
Pierderi aferente diferentelor cursului de schimb	6	(11.735)	(9.701)
Venituri financiare		(229.540)	47.181
Pierdere din derecunoasterea activelor nefinanciare		(14.443)	-
Alte venituri din exploatare		(14.443)	-
Venituri totale nete		16.347.833	18.957.997
Cheltuieli cu personalul	7	(4.888.929)	(4.895.284)
Amortizarea activelor corporale	12	(62.101)	(45.404)
Amortizarea activelor necorporale	13	(159.877)	(155.357)
Venituri din provizioane		125.000	126.000
Alte cheltuieli operationale		(730.438)	-
Alte cheltuieli de exploatare	8	(5.299.492)	(5.549.439)
Cheltuieli totale din exploatare		(11.015.837)	(10.519.484)
Profit inainte de impozitare		5.331.996	8.438.513
Cheltuieli cu impozitul pe profit	9	(820.518)	(1.136.170)
Profit net		4.511.478	7.302.343
Alte elemente ale rezultatului global			
Elemente care pot fi reclassificate in contul de profit si pierdere			
<u>Instrumente financiare disponibile pentru vanzare</u>			
- Castiguri din evaluare inregistrate in capitaluri		-	461.306
- Castiguri transferate in contul de profit si pierdere		-	(56.882)
Impozit pe profit aferent componentelor altor elemente ale rezultatului global		-	(64.708)
Alte elemente ale rezultatului global pe an, dupa impozitare		-	339.716
Total rezultat global pe an, dupa impozitare		4.511.478	7.642.059

Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducere la data de 30.01.2019 si au fost semnate in numele acestora de catre:

Director General Executiv
Dragos Valentin Neacsu



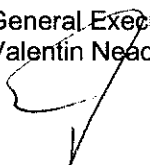
Intocmit
Daniela Telejman

Situatia pozitiei financiare**31 decembrie 2018***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

RON	Note	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Active			
Numerar si plasamente la banci	10	5.964.868	3.392.749
Instrumente financiare derivate		32.500	-
Investitii financiare prin contul de profit sau pierdere	11	18.778.000	4.969
Investitii financiare- disponibile pentru vanzare	11	-	24.407.772
Imobilizari corporale	12	410.489	174.063
Fondul comercial si alte imobilizari necorporale	13	1.602.399	1.662.315
Creante din impozitul pe profit curent		88.973	227.051
Creante din impozitul pe profit amanat	9	224.418	209.957
Alte active	14	4.796.218	5.908.446
Cheltuieli in avans		103.881	95.050
Total active		32.001.746	36.082.372
Datorii			
Provizioane	15	1.848.044	1.948.798
Alte datorii	16	3.722.612	4.911.619
Total datorii		5.570.656	6.860.417
Capitaluri proprii			
Capital social	17	6.000.000	6.000.000
Rezerve provenite din investitiile financiare disponibile pentru vanzare	17	-	346.333
Rezultatul reportat	17	19.231.090	21.675.622
Rezerve legale	17	1.200.000	1.200.000
Total capitaluri proprii		26.431.090	29.221.955
Total datorii si capitaluri proprii		32.001.746	36.082.372

Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducere la data de 30.01.2019 si au fost semnate in numele acestora de catre:

Director General Executiv
Dragos Valentin Neacsu




Intocmit
Daniela Telejman



Situatia modificarilor in capitalurile proprii**31 decembrie 2018***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

RON	Capital social	Rezultatul reportat	Rezerve legale	Rezerve provenite din investitii financiare disponibile pentru vanzare	Total capitaluri
La 1 ianuarie 2017	6.000.000	26.693.279	1.200.000	6.617	33.899.896
Profitul perioadei	-	7.302.343	-	-	7.302.343
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	339.716	339.716
Total rezultat global	-	7.302.343	-	339.716	7.642.059
Dividende platite	-	(12.320.000)	-	-	(12.320.000)
La 31 decembrie 2017	6.000.000	21.675.622	1.200.000	346.333	29.221.955
Profitul perioadei	-	4.511.478	-	-	4.511.478
Ajustari din aplicarea initiala a IFRS 9	-	346.333	-	-	346.333
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	(346.333)	(346.333)
Total rezultat global	-	4.857.811	-	(346.333)	4.511.478
Dividende platite	-	(7.302.343)	-	-	(7.302.343)
La 31 decembrie 2018	6.000.000	19.231.090	1.200.000	-	26.431.090

Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducere la data de 30.01.2019 si au fost semnate in numele acesteia de catre:

Director General Executiv
Dragos Valentin Neacsu




Intocmit
Daniela Telejman



Situatia fluxurilor de trezorerie**31 decembrie 2018***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
	RON	RON
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare		
Profitul/(pierderea) exercitiului	4.511.478	7.302.342
Ajustari pentru reconcilierea profitului/(pierderii) exercitiului cu fluxuri de trezorerie nete din exploatare		
Deprecierea imobilizarilor corporale	62.101	45.404
Amortizarea imobilizarilor necorporale	159.877	155.357
Diferente curs valutar	(4.745)	(24.756)
Pierdere din derecunoasterea activelor nefinanciare	14.443	-
Venituri din investitii	217.805	-
Venituri vanzare investitii financiare	-	(56.882)
Alte cheltuieli nemonetare	190.916	(35.506)
Alte venituri nemonetare	(27.235)	
Cheltuieli cu provizioane	1.352.543	1.316.252
Venituri din provizioane	(1.453.297)	(1.066.455)
Cheltuieli aferente impozitului pe profit	820.518	1.136.170
Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare		
(Cresterea)/descresterea altor active	1.086.106	812.424
Cresterea/(descresterea) altor datorii	(1.335.398)	(357.979)
Numerar net din activitatea de exploatare	5.595.112	9.226.371
Plati aferente impozitului pe profit	(696.901)	(1.018.794)
Numerar net folosit din activitatea de exploatare	4.898.211	8.207.577
Fluxuri de trezorerie din activitati de investitii		
Incasari aferente investitiilor financiare	9.963.040	6.067.568
Incasari aferente contractelor derivate	84.800	-
Plati efectuate pentru achizitia investitiilor financiare	(4.653.800)	(4.500.000)
Plati efectuate pentru achizitia de imobilizari corporale	(312.970)	(9.194)
Plati efectuate pentru achizitia de imobilizari necorporale	(99.961)	(62.612)
Numerar net folosit in activitatile de investitii	4.981.109	1.495.762
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare		
Plati dividende	(7.307.201)	(12.295.243)
Numerar net folosit in activitatile de finantare	(7.307.201)	(12.295.243)
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar	2.572.119	(2.591.904)
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	3.392.749	5.984.653
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	5.964.868	3.392.749
Numerarul net (utilizat in)/generat de activitatile operationale include:		
Dobanzi primite	85.753	5.978

Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducere la data de 30.01 2019 si au fost semnate in numele acestora de catre:

Director General Executiv
Dragos Valentin Neacsu



Intocmit
Daniela Telejman

Note la situatiile financiare

31 decembrie 2018

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON"), daca nu este specificat altfel)

1. Informatii despre companie

SAI Erste Asset Management Romania SA ("Compania") este o societate pe actiuni avand ca obiect de activitate administrarea investitiilor. Compania are sediul social in Bucuresti, bulevardul Aviatorilor, numarul 92, Sector 1, Romania.

Compania este subsidiara a Erste Asset Management Gmbh Austria, societatea-mama. Aceasta entitate intocmeste situatii financiare consolidate ale celui mai mic grup de entitati din care face parte Compania in calitate de filiala iar aceasta este inclusa in grupul de entitati Erste Group Bank AG (parinte final). Copii ale situatiilor financiare ale Erste Asset Management Gmbh pot fi obtinute de la sediul companiei din strada Am Belvedere 1, 1100 Viena.

Entitatea care intocmeste situatiile financiare anuale consolidate ale celui mai mare grup de entitati din care face parte Compania este Erste Group Bank AG iar copii ale situatiilor financiare consolidate pot fi obtinute de pe site-ul www.erstegroup.com.

Compania administra la 31 decembrie 2018 unsprezece (11) fonduri de investitii : Erste Balanced RON, Erste Equity Romania, Erste Bond Flexible RON, YOU Invest Active RON, Erste Liquidity RON, Erste Bond Flexible Romania EUR, YOU Invest Balanced EUR, YOU Invest Active EUR, YOU Invest Balanced RON, YOU Invest Solid EUR si YOU Invest Solid RON precum si portofolii individuale de investitii.

Compania a fost infiintata in cursul anului 2008 si a preluat fondurile administrate de catre SAI BCR Asset Management in 2009.

2. Politici contabile

2.1. Bazele intocmirii

Situatiile financiare au fost intocmite pe baza costului istoric cu exceptia instrumentelor disponibile pentru vanzare, care sunt evaluate la valoarea justa si a instrumentelor la valoarea justa prin contul de profit si pierdere. Situatiile financiare sunt prezentate in lei romanesti (RON) si toate valorile sunt rotunjite pana la cel mai apropiat leu cu exceptia cazurilor in care se specifica altfel.

Declaratie de conformitate

Situatiile financiare ale companiei au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost emise de Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate (IASB) si adoptate de Uniunea Europeana („IFRS”), precum si cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara („ASF”) numarul 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Fianciare cu modificarile si completarile ulterioare(“Norma ASF 39/2015”)

Note la situatiile financiare

31 decembrie 2018

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Prezentarea situatiilor financiare

Compania isi prezinta situatia pozitiei financiare in ordinea lichiditatii.

Activele si datoriile financiare sunt compensate si prezentate net unele fata de altele in situatia pozitiei financiare numai atunci cand exista un drept legal de a le compensa si exista intentia de a le deconta net unele fata de altele, sau de a le deconta simultan. Veniturile si cheltuielile nu sunt compensate in contul de profit si pierdere decat daca este cerut sau permis de standardele de contabilitate sau interpretarile aferente, caz in care se specifica in politicile contabile ale Companiei.

2.2. Rationamente si estimari contabile

In procesul de implementare a politicilor contabile ale Companiei, conducerea s-a folosit de rationamentele sale si a facut estimari in ceea ce priveste determinarea valorilor recunoscute in situatiile financiare. Utilizari semnificative ale rationamentelor si estimarilor sunt analizate periodic.

2.2.1 Alte rationamente si estimari contabile

Principiul continuitatii activitatii

Conducerea Companiei a realizat o evaluare a posibilitatii institutiei de a-si continua activitatea in baza principiului „continuitatii activitatii” si este multumita ca dispune de toate resursele necesare pentru a-si continua activitatea in acest mod in viitorul apropiat. In plus, conducerea Companiei nu dispune de informatii in legatura cu incertitudini semnificative legate de evenimente sau conditii care pot cauza indoilei semnificative asupra capacitatii Companiei de a-si continua activitatea in baza principiului continuarii activitatii. Prin urmare, situatiile financiare vor fi intocmite in continuare in baza principiului continuitatii activitatii.

Valoarea justa a instrumentelor financiare si recunoasterea initiala

Recunoasterea initiala a activelor si datoriilor financiare este facuta la valoarea justa, ulterior aceasta fiind reevaluata la sfarsitul fiscalei 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 Companie sunt reprezentate de unitati de fond, iar preturile unitatilor de fond sunt publicate in fiecare zi lucratoare, acesta fiind pretul de tranzactionare, detalii despre aceste valori fiind prezentate la nota 11.*

Note la situatiile financiare

31 decembrie 2018

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Creante din impozit amanat

Creantele din impozitul amanat sunt recunoscute pentru toate diferentele temporare taxabile care rezulta din tranzactiile desfasurate de catre companie. Sunt necesare rationamente importante ale conducerii pentru a determina valoarea creantelor din impozit amanat care poate fi recunoscuta, pe baza momentului probabil si nivelului profitului impozabil viitor impreuna cu strategiile viitoare de planificare a impozitelor.

2.3. Principalele politici contabile

(1) Combinari de intreprinderi si fond comercial

Combinarile de intreprinderi sunt contabilizate prin aplicarea metodei achizitiei. Costul unei achizitii este masurat ca suma agregata a contraprestatiei transferate, evaluata la valoarea justa de la data achizitiei si suma oricaror alte interese care nu controleaza in entitatea dobandita. Pentru fiecare combinatie de intreprinderi, Compania alege daca masoara interesele care nu controleaza in entitatea dobandita, la valoarea justa sau la cota proportionala a activelor nete identificabile ale societatii achizitionate. Costurile de achizitie suportate sunt recunoscute ca si cheltuieli si incluse in cheltuielile administrative.

Atunci cand Compania achizitioneaza o intreprindere, acesta evalueaza clasificarea si scopul activelor financiare si datoriilor financiare in conformitate cu termenii contractuali, circumstantele economice si conditiile pertinente de la data achizitiei. Aceasta include separarea instrumentelor financiare incorporate in contracte „gazda” de catre entitatea achizitionata.

In cazul in care combinarea de intreprinderi este realizata in etape, valoarea justa a intereselor detinute anterior de dobanditor in societatea dobandita este reevaluata la valoarea justa de la data achizitiei prin contul de profit sau pierdere.

Fondul comercial este evaluat initial la cost, fiind excesul sumei agregate a contraprestatiei transferate plus valoarea recunoscuta a intereselor care nu controleaza peste activele nete identificabile si dobandite si datoriile asumate. In cazul in care valoarea contraprestatiei transferate este mai mica decat valoarea justa a activelor nete ale filialei achizitionate, diferenta este recunoscuta in contul de profit sau pierdere.

Dupa recunoasterea initiala, fondul comercial este evaluat la cost minus orice pierderi acumulate din depreciere. In scopul testarii deprecierei, fondul comercial dobandit intr-o combinatie de intreprinderi este alocat, de la data achizitiei, pe fiecare unitate care genereaza numerar si care este de asteptat sa beneficieze din asociere, indiferent daca alte active sau pasive ale entitatii dobandite sunt alocate acestor unitati.

(2) Numerar si plasamente la banci

Numerarul si echivalentele de numerar la care se face referire in situatia pozitiei financiare, cuprind

Note la situatiile financiare

31 decembrie 2018

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON"), daca nu este specificat altfel)

numerarul disponibil in casa, conturi curente deschise la banci si depozite la banci cu maturitate mai mica de 3 luni si sunt recunoscute si evaluate la cost amortizat.

(3) Instrumente financiare – recunoasterea initiala si evaluarea ulterioara

Incepand cu 1 Ianuarie 2018 societatea a adoptat Standardul International de raportare 9 („IFRS 9”).

(i) *Data recunoasterii*

Toate activele si datoriile financiare sunt recunoscute initial la data tranzactiei, insemnand data la care Compania devine parte la prevederile contractuale ale instrumentului. Aceasta include tranzactii obisnuite precum: achizitii sau vanzari de active financiare care solicita livrarea activelor in perioada de timp stabilita in general prin regulamente sau conventii in pietele financiare.

(ii) *Recunoasterea initiala a instrumentelor financiare*

Clasificarea instrumentelor financiare la recunoasterea initiala depinde de scopul in care au fost achizitionate instrumentele financiare, caracteristicile acestora si de intentia managementului in momentul achizitiei. Toate instrumentele financiare sunt masurate initial la valoarea lor justa plus, in cazul activelor financiare si datoriilor financiare neexprimate la valoarea justa prin profit sau pierdere, orice costuri suplimentare direct atribuibile achizitiei sau emiterii.

Clasificarea instrumentelor financiare la recunoasterea initiala depinde de caracteristicile fluxului lor de numerar, precum si de scopul si intentia conducerii (adica modelul de afaceri) pentru care au fost dobandite instrumentele financiare.

Clasificarea si masurarea conform IFRS 9 este exemplificata in tabelul de mai jos. IFRS 9 nu ofera indicatii specifice privind ordinea de testare modelului de afacere si a fluxurilor de numerar. Prin urmare, testul pentru modelul de afacere este primul pas in diagrama de mai jos, in scopul unei mai bune descrieri a procesului.

Acesta este, momentul in care activul trebuie alocat in categoria de depreciere aplicabila in mod specific IFRS 9 (stadiul 1 sau POCI).

Note la situatiile financiare

31 decembrie 2018

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Alte caracteristici importante ale modelului de afaceri "detinut pentru a colecta" sunt:

- Performanta portofoliului este evaluata si raportata pe baza veniturilor din dobanzi si nu pe baza valorii juste;
- In mod obisnuit, sunt cumparate doar instrumentele care prezinta expunere la rentabilitatea economica (de exemplu, instrumente de datorie cu dobanda, inclusiv obligatiuni zero).

b) Modelul de afaceri „detinut pentru a colecta si a vinde” ("Hold to collect and Sell")

Modelul de afaceri „detinut pentru a colecta si a vinde” stipuleaza ca activele clasificate conform acestuia, sunt detinute pentru a colecta fluxurile viitoare, dar vanzarea acestora este permisa pentru a atinge obiectivele modelului, precum gestionarea lichiditatii, atingerea unui anumit randament sau alinierea duratei activelor financiare cu a datoriilor financiare care finanteaza aceste active.

c) „Alte modele de afaceri”

Aceasta categorie este denumita in IFRS 9 ca si categorie reziduala si include acele portofolii care sunt gestionate in scopul realizarii fluxurilor de trezorerie, in primul rand prin vanzare, cum ar fi atunci cand exista un model de tranzactionare sau atunci cand activele financiare nu indeplinesc conditiile SPPI.

Conceptul de „exclusiv plăți de principal și de dobânzi aferente principalului” (SPPI)

Conform modelului SPPI, atunci cand modelul de afacere ales de catre Companie este „hold to collect” sau „hold to collect and sell”, Compania trebuie sa evalueze daca fluxurile de trezorerie reprezinta doar plati de principal si dobanzi aferente principalului. Activele financiare cu instrumente financiare derivate încorporate sunt considerate ca un singur activ, atunci când se determină dacă fluxurile lor de numerar sunt în concordanță cu caracteristicile SPPI. La efectuarea acestei evaluări, Compania analizează dacă fluxurile de trezorerie contractuale sunt compatibile cu un acord de împrumut de bază, adică dobânda include doar luarea în considerare a riscului de credit, valoarea în timp a banilor, alte riscuri de creditare de bază și marja de profit. În cazul în care termenii contractuali introduc expunerea la risc sau volatilitate, care este incompatibilă cu un acord de împrumut de bază, activul financiar este clasificat și măsurat la FVTPL. Evaluarea SPPI se efectuează la recunoașterea inițială a unui activ și nu este ulterior reevaluată.

Unitatile de fond detinute de SAI Erste nu indeplinesc definitia titlurilor de capital. Mai mult, datorita faptului ca pot fi puse la dispozitia emitentului la valoarea activului net curent, acestea nu indeplinesc testul SPPI. Ca urmare, ele apartin obligatoriu titlurilor de creanta desemnate prin contul de profit si pierdere (FVTPL).

Note la situatiile financiare

31 decembrie 2018

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON"), daca nu este specificat altfel)

(iii) *Tipuri de active si datorii financiare aflate in portofoliul Societatii:*

a) *Investitii financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere*

In anul 2018 Compania detine in portofoliu unitati de fond evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere. Aceste investitii sunt clasificate ca si FVTPL datorita faptului ca nu indeplinesc caracteristicile SPPI. In anul 2017, unitatile de fond erau clasificate ca si investitii financiare disponibile pentru vanzare si erau evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (OCI). Nota de tranzitie de la IAS 39 la IFRS 9 este prezentata in nota 2.4 a situatiilor financiare.

b) *Creante*

Creantele sunt active financiare non-derivate cu plati fixe sau determinabile si care nu sunt cotate pe o piata activa.

Conform IFRS 9 un activ financiar este evaluat la costul amortizat daca indeplineste conditiile SPPI, prezentate la punctul 3, alineatul d).

Deoarece creantele indeplinesc cerintele modelul de afaceri " „Held to collect” si si nu aplica optiunea de evaluare la valoare justa , acestea vor fi evaluate la cost amortizat.

Costul amortizat este calculat luand in considerare orice prima sau discount la achizitie si comisioanele sau costurile care sunt parte integranta a ratei efective a dobanzii.. Pierderile aferente deprecierei sunt recunoscute in contul de profit si pierdere in cheltuieli cu deprecierea creantelor.

Valoarea creantelor include valoarea contabila neta (dupa atribuirea pierderilor aferente riscului de credit, conform IFRS 9, la valoarea bruta a activului financiar) a tuturor titlurilor de creanta si a imprumuturilor si avansurilor care indeplinesc conditiile SPPI.

c) *Datorii financiare*

Datoriile financiare ale Companiei includ datorii comerciale si alte datorii avand obligatia de a transfera detinatorului numerar sau un alt activ financiar. Ulterior recunoasterii initiale, datoriile financiare sunt masurate la cost amortizat folosind rata efectiva a dobanzii.

(4) Derecunoasterea activelor si datoriilor financiare

(i) *Active financiare*

Un activ financiar (sau, acolo unde este cazul, o parte din activul financiar sau o parte dintr-un grup de active financiare similare) este derecunoscut atunci cand:

- drepturile de a incasa fluxuri de numerar din active a expirat

Note la situatiile financiare

31 decembrie 2018

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON"), daca nu este specificat altfel)

- Compania si-a transferat drepturile de a incasa fluxuri de numerar din active sau si-a asumat o obligatie de a plati unei terte parti in totalitate fluxurile de numerar de incasat fara intarzieri semnificative, prin acord „pass-through”; si daca:
 - Compania a transferat in mod substantial toate riscurile si beneficiile activului; sau
 - Compania nici nu a transferat, nici nu a retinut in mod substantial toate riscurile si beneficiile activului, dar a transferat controlul asupra activului.

Atunci cand Compania si-a transferat drepturile de a primi fluxuri de trezorerie de la un activ sau a intrat intr-un acord pass-through si nici nu a transferat si nici nu a retinut toate riscurile si beneficiile activului, dar nici nu a transferat controlul asupra activului, activul este recunoscut in masura implicarii continue a Grupului in activ. In acest caz, Compania recunoaste si o datorie asociata. Activul transferat si datoria asociata sunt masurate astfel incat sa reflecte drepturile si obligatiile pe care Compania le detine.

Implicarea continua sub forma garantiei pentru activul transferat este evaluata la cea mai mica dintre valoarea contabila a activului si valoarea maxima a sumei pe care Compania ar putea fi nevoit sa o plateasca.

- (ii) O datorie financiara este derecunoscuta atunci cand obligatia aferenta datoriei este anulata sau expira. Atunci cand o datorie financiara existenta este inlocuita de o alta de la acelasi finantator cu clauze substantial diferite, sau cand clauzele unei datorii existente sunt modificate substantial, o astfel de schimbare sau modificare este tratata ca o derecunoastere a datoriei initiale si recunoasterea unei noi datorii, iar diferenta dintre valorile contabile respective este recunoscuta in profit si pierdere.

(5) Determinarea valorii juste

Valoarea justa a instrumentelor financiare tranzactionate pe piete active la data raportarii este bazata pe pretul de piata sau pe pretul pe care il stabileste dealer-ul (pentru pozitii lungi pretul oferit, iar pentru pozitii scurte pretul cerut), fara nicio deductie pentru costuri aferente tranzactiei.

Pentru toate celelalte instrumente financiare nelistate pe o piata activa, valoarea justa se determina prin folosirea unei tehnici de evaluare adecvata. Tehnicile de evaluare includ metoda actualizarii fluxului de numerar, comparatii cu instrumente similare pentru care exista preturi observabile pe piata, modele de pret, modele de credit si alte modele de evaluare relevante.

Anumite instrumente financiare sunt inregistrate la valoarea justa folosind tehnici de evaluare in care tranzactiile pietei curente sau date de pe piata observabila nu sunt disponibile. Valoarea lor justa este determinata folosind un model de evaluare care a fost testat fata de preturile sau datele tranzactiilor de pe piata reala si folosind cele mai bune estimari ale Companiei referitoare la cele mai adecvate ipoteze ale modelului. Modelele de evaluare sunt ajustate pentru a reflecta pretul oferit si pretului cerut, costurile aferente inchiderii pozitiiilor, ajustarile de valoare debitoare si creditoare, lichiditatea si limitarea modelelor. De asemenea, profitul sau pierderea calculate atunci cand aceste instrumente

Note la situatiile financiare

31 decembrie 2018

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON"), daca nu este specificat altfel)

financiare sunt inregistrate prima data (profit sau pierdere in „Ziua 1”) sunt amanate si recunoscute numai atunci cand variabilele devin observabile sau in momentul derecunoasterii instrumentului.

(6) Deprecierea activelor financiare

Compania evalueaza la fiecare data a situatiei pozitiei financiare daca sunt indicii obiective ca un activ financiar sau un grup de active financiare sa fie depreciate. Un activ financiar sau un grup de active financiare sunt considerate depreciate, daca si numai daca, exista o evidenta clara de depreciere ca rezultat al unui sau mai multor evenimente care au intervenit dupa recunoasterea initiala a activului ("un eveniment de pierdere") si acest eveniment are un impact asupra estimarilor viitoare asupra fluxurilor de numerar ale activului financiar sau a grupurilor de active financiare care pot fi corect estimate.

Dovezi ale existentei deprecierei pot include indicatii ca debitorul sau un grup de debitori are probleme financiare, probabilitatea sa dea faliment sau sa intre in reorganizare financiara si se observa ca este o descrestere a fluxului de numerar previzionat, cum ar fi intarzieri la plata sau variatii ale conditiilor economice corelate cu neplata.

(i) *Active financiare evaluate la cost amortizat*

Pentru activele financiare evaluate la cost amortizat (ca de exemplu disponibilitati la banci, creante), Compania evalueaza mai intai individual, activele financiare care sunt individual semnificative, daca exista o evidenta clara de depreciere, sau colectiv pentru activele financiare care nu sunt individual semnificative. In cazul in care Compania considera ca nu exista evidente obiective de depreciere pentru un activ evaluat individual, va include activul intr-un grup de active financiare cu caracteristici similare de risc si le va evalua colectiv pentru depreciere. Activele care sunt evaluate individual pentru depreciere si pentru care o pierdere de depreciere a fost, sau continua sa fie recunoscuta nu sunt incluse in evaluarea colectiva de depreciere.

IFRS 9 introduce un model nou pentru recunoasterea pierderilor din depreciere – modelul pierderilor preconizate/asteptate de credit (ECL). Conform IFRS 9 modelul de depreciere este mai prospectiv, deoarece nu se mai asteapta un eveniment de neindeplinirea a obligatiilor de plata pentru a putea inregistra o pierdere din depreciere. Exista o abordare "in trei stadii", care se bazeaza pe modificarea calitatii riscului de credit al activelor financiare de la recunoasterea initiala. In practica, noile norme inseamna ca entitatile vor trebui sa recunoasca o pierdere imediata egala cu ECL in urmatoarele 12 luni de la recunoasterea initiala a activelor financiare care nu sunt depreciate (sau ECL pe durata de viata pentru creantele comerciale). In cazul in care a existat o crestere semnificativa a riscului de credit, deprecierea este evaluata utilizand ECL pe durata de viata, si nu ECL 12 luni.

Urmatoarele active financiare sunt incluse in domeniul de aplicare al cerintelor privind deprecierea:

- Instrumente de creanta originare, achizitionate, reclasificate sau modificate care sunt evaluate la costul amortizat in conformitate cu IFRS 9
- Alte titluri de creanta din domeniul de aplicare al cerintelor privind deprecierea IFRS9 (leasing operational, creante comerciale si alte creante, active contractuale)

Note la situatiile financiare

31 decembrie 2018

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON"), daca nu este specificat altfel)

IFRS 9 stabileste o abordare in trei stadii pentru deprecierea activelor financiare, pe baza existentei unei deteriorari semnificative a riscului de credit al unui activ financiar. Aceste trei stadii determina apoi valoarea de depreciere care trebuie recunoscuta (precum si valoarea veniturilor din dobanzi):

- **STADIUL 1:** In cazul in care un risc de credit pentru un instrument financiar nu a crescut semnificativ de la recunoasterea initiala, o entitate trebuie sa evalueze pierderea din depreciere a instrumentului la o valoare egala cu pierderile de credit asteptate pe 12 luni (ECL). In aceasta etapa, veniturile din dobanzi sunt recunoscute pe baza valorii contabile brute a activelor financiare;
- **STADIUL 2:** Pentru activele, al caror risc de credit a crescut semnificativ de la recunoasterea initiala, trebuie recunoscute pierderi asteptate pe durata de viata, . In aceasta etapa, veniturile din dobanzi sunt recunoscute pe baza valorii contabile brute a activelor financiare;
- **STADIUL 3:** Un activ financiar ajunge sa fie clasificat in stadiul 3 daca este identificat in mod specific ca fiind depreciat. Quantumul pierderii trebuie sa fie recunoscuta pe toata durata de viata. In aceasta etapa, recunoasterea veniturilor din dobanzi se bazeaza pe valoarea contabila neta.

Pierderea de credit este diferenta dintre toate fluxurile de trezorerie contractuale datorate de entitati in conformitate cu contractul si toate fluxurile de numerar pe care entitatea se asteapta sa le primeasca (adica toate deficitele de numerar), actualizata la rata efectiva initiala a dobanzii. Din practica de management al riscului de credit, definitia contabila a pierderii de credit corespunde parametrilor "LGD (pierdere prin imposibilitate de plata) * EAD (expunere la risc)".

Din perspectiva managementului riscului de credit, ECL este inmultita cu PD (probabilitatea de nerambursare).

ECL pe 12 luni reprezinta partea pierderilor de credit asteptate pe parcursul vietii care reprezinta pierderile de credit anticipate care rezulta din evenimentele de neplata pe un instrument financiar care sunt posibile in termen de 12 luni de la data raportarii. Din perspectiva managementului riscului, PD 12 luni sunt relevante pentru calcul.

ECL asteptata pe durata vietii este definita ca pierderile de credit asteptate care rezulta din toate evenimentele de neplata pe durata de viata estimata a unui instrument financiar. Din perspectiva managementului riscului de credit, aceasta reflecta probabilitatile de neplata pe intreaga durata de viata a instrumentului.

Ajustarea pentru pierderea de valoare este modul in care ECL (12 luni sau durata de viata) sunt reflectate in contabilitate. Aceasta reprezinta o ajustare de valoare pentru pierderea de credit anticipata a activelor financiare masurate la costul amortizat micșorand valoarea contabila neta a activului, iar valoarea pierderii este recunoscuta in contul de profit si pierdere.

Pentru evaluarea colectiva de depreciere, activele financiare sunt grupate in functie de sistemul intern de clasificare al creantelor SAI Erste, care are in vedere caracteristici de risc precum tipul activului, industrie, zona geografica, tipul garantiei si alti factori relevanti.

Note la situatiile financiare

31 decembrie 2018

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON"), daca nu este specificat altfel)

(7) Compensarea instrumentelor financiare

Activele si datoriile financiare sunt compensate, iar in situatia pozitiei financiare se raporteaza suma neta, daca si numai daca, exista in prezent un drept legal opozabil de a compensa sumele recunoscute si exista intentia de a le deconta pe baza neta.

(8) Imobilizari corporale

Imobilizarile corporale sunt inregistrate la cost cu exceptia costurilor intretinerii zilnice, minus amortizarea acumulata si deprecierea acumulata. Modificari in durata de viata estimata sunt reflectate prin modificarea perioadei de amortizare sau de modificarea metodei de amortizare, dupa cum e cazul, si tratate ca fiind modificari in estimarile contabile.

Amortizarea este calculata folosind metoda liniara, pentru diminuarea costului imobilizarilor corporale la valoarea lor reziduala, pe durata de viata estimata. Duratele de viata estimate sunt dupa cum urmeaza:

- Echipamente informatice: 2 pana la 4 ani
- Automobile: 5 pana la 6 ani
- Alte elemente de mobilier si echipamente: 2 pana la 15 ani

Un element de imobilizari corporale este derecunoscut in momentul vanzarii sau cand nu se asteapta sa se obtina alte beneficii din uz. Orice castig sau pierdere rezultata din derecunoasterea activului (calculata ca diferenta dintre venitul net din vanzare si valoarea contabila neta a activului) este recunoscut ca „Alte venituri din exploatare” sau „Alte cheltuieli de exploatare” in contul de profit si pierdere in anul cand activul este derecunoscut.

(9) Imobilizari necorporale

Imobilizarile necorporale ale Companiei includ valoarea programelor informatice.

Un element de imobilizari necorporale este recunoscut doar in momentul in care este probabil sa se obtina beneficii economice viitoare iar costul sau poate fi masurat in mod rezonabil.

Imobilizarile necorporale achizitionate separat sunt evaluate in momentul recunoasterii initiale la cost. Costul activelor necorporale dobandite printr-o combinatie de intreprinderi este reprezentat de valoarea justa a activelor la data achizitiei. Dupa recunoasterea initiala, activele necorporale sunt contabilizate la costul net de orice amortizare cumulata si orice pierderi din depreciere cumulata.

Durata de viata a imobilizarilor necorporale este evaluata ca finita sau nedefinita. Imobilizarile necorporale cu duratele de viata finite sunt amortizate pe parcursul duratei de viata economice. Perioada de amortizare precum si metoda de amortizare pentru un element de imobilizari necorporale cu o durata de viata utila finita este revizuita la sfarsitul fiecarui exercitiu financiar. Schimbarile in durata de viata estimata sau in modelul de consum estimat al beneficiilor economice viitoare incluse in active, sunt recunoscute prin schimbarea duratei de amortizare sau a metodei de amortizare, dupa caz, si tratate ca schimbari in estimarile contabile.

Note la situatiile financiare

31 decembrie 2018

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Amortizarea este calculata folosind metoda liniara, pentru diminuarea costului imobilizarilor necorporale la valoarea lor reziduala pe durata de viata estimata, dupa cum urmeaza:

- Programe informatice: 3 pana la 5 ani
- Liste de clienti: 5 ani

(10) Deprecierea activelor non-financiare

Compania evalueaza la data fiecarei raportari daca exista vreun indiciu ca un activ non-financiar sa fie depreciat. Daca exista un astfel de indiciu, sau cand este nevoie de testari anuale pentru deprecierea unui activ, Compania estimeaza valoarea de recuperare a activului. Valoarea recuperabila a unui activ este cea mai mare valoare dintre valoarea justa a unui activ minus costurile generate de vanzare si valoarea sa de utilizare. Cand valoarea contabila a activului depaseste valoarea recuperabila, activul este considerat ca fiind depreciat si valoarea acestuia este diminuat la valoarea recuperabila.

In determinarea valorii de utilizare, fluxurile viitoare de numerar estimate sunt actualizate folosind o rata de actualizare inainte de impozitare care reflecta evaluarile curente de pe piata ale valorii in timp a banilor si riscurile specifice activului. In determinarea valorii juste neta de costurile de vanzare, este utilizat un model adecvat de evaluare. Aceste calcule sunt confirmate de multipli de evaluare, preturile actiunilor cotate pentru filialele cotate la bursa sau de alti indicatori de valoare justa disponibili.

Pentru active cu exceptia fondului comercial, la fiecare data de raportare se face o evaluare pentru a stabili daca exista vreun indiciu ca pierderile din depreciere recunoscute anterior nu mai exista sau au scazut. In cazul in care un astfel de indiciu exista, Compania estimeaza valoarea recuperabila a activului. O pierdere din depreciere recunoscuta anterior este reversata doar daca a intervenit o schimbare in ipotezele utilizate pentru a determina valoarea recuperabila a activului, de la ultima pierdere din depreciere recunoscuta. Reversarea este limitata, astfel incat valoarea contabila a activului sa nu depaseasca valoarea sa recuperabila, sau valoarea contabila care ar fi fost determinata, neta de amortizare, daca o pierdere din depreciere a activului nu a fost recunoscuta in anii anteriori. Acest tip de reversare este recunoscuta in contul de profit si pierdere.

Fondul comercial este testat anual pentru depreciere (la 31 decembrie) si atunci cand exista circumstante care arata ca valoarea contabila ar putea fi depreciata.

Deprecierea fondului comercial este determinata pe baza valorii recuperabile a fiecarei unitati generatoare de numerar (sau grup de unitati generatoare de numerar) la care se refera fondul comercial. Atunci cand valoarea de recuperare a unitatii generatoare de numerar este mai mica decat valoarea contabila, o pierdere din depreciere este recunoscuta. Pierderile din depreciere legate de fondul comercial nu pot fi reversate in perioade viitoare.

Note la situatiile financiare

31 decembrie 2018

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON"), daca nu este specificat altfel)

(11) Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute in momentul in care Compania 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 contul de profit si pierdere neta de orice rambursare.

Compania 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 de organismul de supraveghere in anul urmator. Plata bonusurilor aprobate se realizeaza in transe asa cum este explicata in Nota 7.

(12) Capitalul social

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

(13) Rezerve de capital

Rezervele inregistrate in capitaluri proprii in situatia pozitiei financiare a Companiei, includ: rezerva legala, alte rezerve si rezultatul reportat aferent trecerii la aplicarea Standardelor internationale de contabilitate.

La 31 Decembrie 2017 Compania avea inregistrate rezerve din reevaluare pentru investitiile financiare disponibile pentru vanzare. O data cu adoptarea IFRS 9, conform standardului acestea au fost reclasificate in rezultatul reportat.

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.

(14) Impozite

(i) Impozit curent

Creantele si datoriile privind impozitul curent pentru anul curent si anii anteriori sunt masurate la suma asteptata sa fie recuperata de la sau platita autoritatilor fiscale. Cota impozitului si legislatia fiscala utilizate pentru a calcula sumele, sunt acelea adoptate sau adoptate in mod substantial pana la data raportarii.

Note la situatiile financiare

31 decembrie 2018

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON"), daca nu este specificat altfel)

(ii) Impozit amanat

Impozitul amanat este calculat pe baza diferentelor temporare la data raportarii, intre baza fiscala a activelor si datoriilor si valoarea lor contabila in scopul raportarii financiare. Datoriile din impozitul amanat sunt recunoscute pentru toate diferentele fiscale temporare impozabile, exceptie facand:

- situatiile in care datoria din impozit amanat rezulta din recunoasterea initiala a fondului comercial sau a unui activ sau pasiv intr-o tranzactie care nu este o combinatie de intreprindere si, la data tranzactiei, nu afecteaza nici profitul contabil si nici profitul sau pierderea impozabila;
- situatiile referitoare la diferentele temporare taxabile asociate cu investitiile in filiale, unde sincronizarea realizarii diferentelor temporare poate fi controlata si este probabil ca diferentele temporare sa nu se mai realizeze in viitorul apropiat.

Creantele din impozitul amanat sunt recunoscute pe baza diferentelor temporare deductibile, reportarea creditelor si pierderilor fiscale neutilizate, in masura in care este probabil ca un profit impozabil sa fie disponibil pentru compensare cu diferentele temporare deductibile si cu valoarea reportata a creditelor fiscale neutilizate si a pierderilor fiscale neutilizate, care pot fi utilizate, exceptie facand:

- situatiile in care creanta din impozit amanat referitoare la diferentele temporare deductibile provine din recunoasterea initiala a unui activ sau datorie intr-o tranzactie care nu este o combinatie de intreprindere, si la data tranzactiei, nu afecteaza nici profitul contabil si nici profitul sau pierderea impozabila
- situatiile referitoare la diferentele temporare taxabile asociate cu investitiile in filiale, creantele din impozit amanat sunt recunoscute doar in masura in care este posibil ca diferentele temporare sa se realizeze in viitorul apropiat si profitul impozabil va fi disponibil pentru compensare cu diferentele temporare care pot fi utilizate.

Valoarea contabila a creantelor din impozitul amanat este revizuita la sfarsitul fiecarei perioada de raportare in masura in care nu mai este probabil sa existe suficient profit impozabil pentru a permite ca toate sau doar o parte din creantele din impozit amanat sa fie utilizate. Aceste reduceri vor fi anulate in masura in care devine probabil sa existe suficient profit impozabil.

Creantele si datoriile cu impozitul amanat sunt masurate utilizand ratele fiscale asteptate sa se aplice in anul cand creanta este realizata sau cand datoria este stinsa, pe baza ratelor fiscale (si legilor fiscale) care au fost adoptate sau semnificativ adoptate la data raportarii.

Impozitul curent si impozitul amanat legat de elementele recunoscute direct in capitalul propriu sunt de asemenea recunoscute in capitalul propriu, si nu contul de profit si pierdere.

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

Note la situatiile financiare

31 decembrie 2018

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON"), daca nu este specificat altfel)

(15) Recunoasterea veniturilor si cheltuielilor

Incepand cu 1 Ianuarie 2018 Compania a adoptat IFRS 15. Noul standard introduce principiul de baza conform caruia veniturile trebuie sa fie recunoscute atunci cand bunurile sau serviciile sunt transferate catre client, la pretul tranzactiei. Orice grup de bunuri sau servicii incluse, care sunt distincte, trebuie sa fie recunoscute separat, precum si orice reduceri la pretul contractului trebuie sa fie, in general, alocate elementelor separate. In cazul in care din orice motiv contravaloarea variaza, trebuie sa fie recunoscute sumele minime daca nu exista un risc semnificativ de anulare. Costurile suportate pentru a asigura semnarea contractelor cu clientii trebuie sa fie capitalizate si amortizate pe parcursul perioadei in care beneficiile contractului sunt inregistrate. Adoptarea standardului nu a avut un impact semnificativ asupra situatiilor financiare.

Veniturile sunt recunoscute in masura in care este probabil sa se obtina beneficii economice viitoare, iar veniturile pot fi masurate in mod rezonabil, indiferent cand se efectueaza plata. Venitul este masurat la valoarea justa a consideratiei primite sau de primit, luand in considerare termenii de plata definiti contractual si excluzand taxele. Compania analizeaza contractele generatoare de venituri in baza unor criterii specifice pentru a determina daca actioneaza in calitate de principal sau agent.

Principalele venituri si cheltuieli ale Companiei, sunt prezentate mai jos, dupa cum urmeaza:

(i) *Venituri si cheltuieli asimilate dobanzilor*

Pentru instrumentele financiare evaluate la cost amortizat venitul sau cheltuiala din dobanda este inregistrata la nivelul ratei efective a dobanzii, care este rata care actualizeaza fluxurile viitoare de incasari sau plati pe durata estimata de viata a instrumentului financiar sau o perioada mai scurta, acolo unde este cazul, pana la valoarea neta contabila a activului sau datoriei financiare. Calculul are in vedere toti termenii contractuali ai instrumentului financiar (spre exemplu, optiunile de plata in avans) si include orice comisioane sau costuri incrementale care pot fi direct atribuibile instrumentului financiar si sunt parte integranta a ratei efective a dobanzii, dar nu si pierderi viitoare din depreciere.

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 in scopul de a masura pierderea din depreciere.

(ii) *Venituri/cheltuieli din speze si comisioane*

Venituri din comisioane obtinute din servicii prestate pe parcursul unei anumite perioade de timp

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, diminuate cu rambursarile din comisionul de administrare acordate de Societate investitorilor sai.

Note la situatiile financiare**31 decembrie 2018***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

Comisioanele de administrare sunt recunoscute lunar iar valoarea lor se calculeaza prin aplicarea procentului comisionului de administrare la valoarea medie a activului total 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.

Procentul de comision perceput pentru clientii cu portofolii individuale de investitii administrate de Companie, este diferit pentru fiecare portofoliu administrat si este in conformitate cu contractul de administrare aferent. La calculul comisionului de administrare perceput de catre Companie fondurilor, in cazul in care un fond investeste in alte fonduri ("OPC") administrate de asemenea de Companie, se va aplica principiul evitarii dublei comisionari a investitorilor prin deducerea din comisionul de administrare perceput de catre Companie Fondului a comisionului de administrare perceput OPC in care acesta a investit, aferent titlurilor de participare detinute de Fond.

Sumele calculate dupa procedura detaliata mai jos se vor evidentia zilnic in calculul activelor Fondului.

Comision de administrare Fond = $F\% \cdot AT_F$

Comisionul de administrare OPC = $B\% \cdot AT_B$

Comisionul de administrare Fond (cu deducere)

$$= F\% \cdot AT_F - \sum_{i=1}^n \frac{Nr.Titluri_{OPC} \text{ detinute Fond}}{Nr.TotalTitluri_{OPC}} \cdot B_i\% \cdot AT_{B_i}$$

Unde:

OPC - OPC administrat de Companie in care Fondul investeste;

$F\%$ - comisionul de administrare exprimat procentual si perceput Fondului;

AT_F - activul total al Fondului si constituie baza de calcul pentru comisionului de administrare al Fondului;

$B\%$ - comisionul de administrare exprimat procentual si perceput OPC in care Fondul a investit;

AT_B - activul total al OPC in care Fondul a investit si constituie baza de calcul pentru comisionul de administrare al OPC respectiv;

$Nr. Titluri_{OPC}$ - numarul de titluri de participare pe care Fondul il detine in OPC respectiv;

n - numarul de OPC in care Fondul a investit

Veniturile din comisioanele de subscriere percepute de Companie sunt determinate in functie de procentul comisionului de subscriere aplicabil fondului de investitii, respectiv de suma investita.

Comisionul de subscriere poate fi negociat la momentul subscierii. Negocierea se materializeaza prin semnarea unui Acord de Investire in acest sens. In cazul in care investitorul rascumpara titlurile de participare in termenul de 365 de zile de la data subscierii, acesta va plati diferenta dintre comisionul de subscriere calculat si comisionul platit ca rezultat al negocierii.

Compania poate percepe comisioane de subscriere diferite pentru investitorii persoane juridice si fizice, membri, respectiv angajati ai Grupului financiar din care face parte, nivelul acestora poate sa ajunga la zero in functie de tipul investitorului, valoarea investita si perioada aferenta acesteia.

Note la situatiile financiare

31 decembrie 2018

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Pentru investitiile in titluri emise de Fonduri, corespunzatoare portofoliilor individuale de investitii administrate de Companie, comisionul de subscriere are valoarea zero.

Pentru clientii de portofolii individuale de investitii administrate de Companie care decid transferarea portofoliului, partiala sau integrala, in vederea investirii in titluri de participare emise de Fonduri, comisionul de subscriere are valoarea zero.

Compania poate acorda investitorilor rambursari din comisionul de administrare incasat, in functie de tipul investitorului, valoarea investita si perioada aferenta acesteia. Acordarea acestui tip de rambursare nu implica nici un cost suplimentar fondului, reprezentand cheltuiala Companiei. Aceste rambursari din veniturile obtinute din comisionul de administrare se calculeaza, corespunzator detinerii medii lunare a respectivului investitor in totalul activului fiecarui fond in parte.

Cheltuieli cu comisioane aferente serviciilor primite pe parcursul unei anumite perioade de timp

Comisioanele de platit pentru achizitionare 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 Companie unui distribuitor reprezinta partea din veniturile din comisioane de subscriere aferenta subscrierilor intrate in Fondurile administrate de aceasta prin intermediul distribuitorului.

Distributia titlurilor de participare emise de Fonduri se poate face direct de catre Companie si prin intermediul unor societati comerciale. Compania a incheiat contract de distributie a titlurilor de participare emise de fonduri cu Banca Comerciala Romana S.A., cu sediul central in Bucuresti, Calea Victoriei nr.15. Comisionul de distributie este calculat si virat lunar conform contractului.

Baza de calcul pentru determinarea comisionului de distributie ce trebuie platit o reprezinta veniturile obtinute de Companie din administrarea sumelor de bani care au intrat in portofoliile Fondurilor ca urmare a activitatii de distributie a Bancii.

(16) Conversii valutare

Moneda functionala este RON si moneda de prezentare a Companiei 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 denominate in valute straine sunt reevaluate in moneda functionala la rata de schimb valabila la data situatiei pozitiei financiare. Toate diferentele sunt inregistrate in contul de profit si pierdere.

Note la situatiile financiare**31 decembrie 2018***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

Activele financiare nemonetare, disponibile pentru vanzare si evaluate la valoarea justa, denumite in valute straine sunt reevaluate in moneda functionala la rata de schimb valabila la data cand valoarea justa a fost determinata. Toate diferentele sunt inregistrate in contul de capitaluri proprii.

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.

La 31 decembrie 2018, cursul de schimb folosit pentru conversia soldurilor valutarilor a fost de 1 EUR = 4,6639 RON (2017: 1 EUR = 4,6597 RON) , 1 GBP = 5,1931 (2017: 1 GBP = 5,253) si 1 USD = 4,0736 RON (2017: 1 USD = 3,8915 RON).

2.4. Standarde emise care au intrat in vigoare si care vor intra in vigoare incepand cu exercitiile viitoare

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

Urmatoarele standarde au intrat in vigoare incepand cu 1 ianuarie 2018, si au avut un impact semnificativ asupra Companiei:

IFRS 9 "Instrumente financiare", (publicat in 24 iulie 2014 si in vigoare pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2018, aplicabil in UE pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2018)

Politica contabila aplicata de companie, referitor la IFRS 9 este descrisa la punctul 2.3 din situatiile financiare.

Urmatorul tabel reconcilieaza sumele activelor financiare, din categoriile de evaluare anterioare in conformitate cu IAS 39, in categoriile noi de evaluare in conformitate cu IFRS 9 incepand cu 1 ianuarie 2018:

	Metoda de masurare		Valoarea din IAS 39 (inchidere balanta la 31 decembrie 2017)	Efect				Valoarea din IFRS 9 (inceputul balantei la 1 ianuarie 2018)
	IAS 39	IFRS 9		Remasurare		Reclasificare		
				ECL	Altele	Obligatorie	Voluntara	
Numerar si plasamente la banci	L&R*	AC**	3.392.749	-	-	-	-	3.392.749
Investitii la valoare justa prin contul de profit si pierdere	FVTPL***	FVTPL***	4.969	-	-	24.407.77 2	-	24.412.741
Investitii financiare disponibile pentru vanzare	AFS****	FVTPL***	24.407.772	-	-	(24.407.77 2)	-	-
Alte active financiare	L&R*	AC**	5.908.446	-	-	-	-	5.908.446
Totalul activelor financiare			33.713.936					33.713.936

*L&R - Active financiare de natura creditelor si creantelor

**AC - Active financiare evaluate la cost amortizat

***FVTPL-Active evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

****AFS- Active disponibile in vederea vanzarii

Dupa cum se poate observa si in tabelul de mai sus principalul impact din implementarea IFRS 9 este modificarea contabilizarii evaluarii unitatilor de fond pe care Compania le detine. Acestea au fost

Note la situatiile financiare

31 decembrie 2018

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON"), daca nu este specificat altfel)

recalsificate din categoria active financiare disponibile in vedrea vanzarii si evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global, in active evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere. Aceasta reclasificare a fost efectuata datorita caracteristicilor instrumentelor de fond care nu sunt purtatoare de dobanda si astfel nu indeplinesc conditiile SPPI. In ceea ce priveste numerarul si plasamentele la banci si alte active financiare, acestea sunt evaluate in continuare la cost amortizat si pe noul standard.

Modificari la IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii (clarificari) (emise la 12 aprilie 2016 si aplicabile pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2018, aplicabil pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2018). Clarificarile nu modifica principiile de baza ale standardului ci clarifica cum trebuie aplicate aceste principii. Amendamentele clarifica modalitatea de identificare a unei obligatii de performanta (promisiunea de a transfera un bun sau un serviciu catre un client) intr-un contract; modalitatea de determinare daca o societate are rolul de principal (furnizorul bunului sau al serviciului) sau agent (responsabil pentru aranjamentele cu privire la furnizarea bunului sau a serviciului); si modalitatea de stabilire daca venitul din acordarea de licente trebuie recunoscut la un anumit moment sau in timp. Pe langa clarificari, amendamentele contin doua facilitati suplimentare de reducere a costurilor si a complexitatii pentru o societate care aplica pentru prima oara noul standard.

Imbunatatiri la IFRS 2 Plati pe baza de actiuni (emise la 20 iunie 2016 si aplicabile pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2018)

Imbunatatirile presupun ca conditiile necesare pentru a intra in drepturi, altele decat conditiile de piata, trebuie luate in considerare cand se masoara platile viitoare in numerar la fel ca in cazul platilor pe baza de actiuni. Modificarile clarifica de asemenea clasificarea unei tranzactii cu decontare neta in care entitatea retine numarul de instrumente de capitaluri proprii care corespund valorii monetare a obligatiei fiscale a angajatului din numarul total de instrumente de capitaluri proprii care altfel ar fi fost emise catre angajat cu ocazia exercitarii a platii pe baza de actiuni, ceea ce inseamna ca angajamentul de plata pe baza de actiuni are o „caracteristica de decontare pe baza neta”.

In cele din urma, modificarea clarifica de asemenea contabilitatea platilor pe baza de numerar care se modifica in plati pe baza de actiuni, dupa cum urmeaza (a) plata pe baza de actiuni este masurata prin referinta la data modificarii valorii juste a instrumentelor de capitaluri proprii acordate ca rezultat a acestor modificari; (b) datoria este derecunoscuta in urma acestei modificari; (c) plata pe baza de actiuni cu decontare in numerar este recunoscuta sub rezerva indeplinirii obligatiilor contractuale pana la data modificarii, si (d) diferenta dintre valoarea contabila a datoriei la data modificarii si valoarea recunoscuta in capitaluri proprii la aceeasi data trebuie sa fie recunoscuta in profitul sau pierderea perioadei imediat.

Imbunatatiri anuale ale IFRS 2014-2016 – Modificari ale IFRS 1 si IAS 28 (emise pe 8 decembrie 2016 si care intra in vigoare pentru perioadele anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018).

IFRS 1 a fost modificat si cateva dintre exceptarile pe termen scurt cu privire la informatiile de furnizat cu privire la instrumentele financiare, beneficiile angajatilor si entitatile de investitii au fost eliminate, dupa ce aceste exceptii pe termen scurt au servit scopului propus.

Note la situatiile financiare

31 decembrie 2018

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Modificarile IAS 28 clarifica faptul ca o entitate poate alege pentru fiecare investitie in parte sa evalueze la valoarea justa prin contul de profit si pierdere in conformitate cu IAS 28 ,o investitie intr-o entitate asociata sau intr-o asociere in participatie , un fond mutual, sau entitati similare legate de asigurarea fondurilor. In plus o entitate care nu este o entitate de investitii poate avea o entitate asociata sau intr-o asociere in participatie care este o entitate de investitii. IAS 28 permite unei astfel de entitati sa pastreze valoarea justa folosita de acea entitate de investitii asociata sau intr-o asociere in participatie cand aplica metoda punerii in echivalenta. Imbunatatirile clarifica ca aceasta alegere este de asemenea disponibila pentru fiecare investitie in parte.

IFRIC 22 - Tranzactii in Valuta si Avansuri (emis pe 8 decembrie 2016 si intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018) .

Interpretarea clarifica modul de stabilire a datei tranzactiei in scopul determinarii cursului de schimb folosit la recunoasterea initiala a activelor, cheltuielii sau a venitului aferent la derecunoasterea unui activ nemonetar sau a unei datorii nemonetare aferente unei sume in avans intr-o valuta.

Conform IAS 21 , data tranzactiei pentru scopul determinarii cursului de schimb folosit la recunoasterea initiala a activelor, cheltuielii sau a venitului aferent este data recunoasterii initiale a activului nemonetar platit in avans sau a datoriei rezultate din plata in avans. Daca sunt mai multe plati sau incasari in avans atunci entitatea trebuie sa determine o data a tranzactiei pentru fiecare plata sau incasare a sumei in avans.

IFRIC 22 se aplica doar in circumstanta in care o entitate recunoaste un activ nemonetar sau datorie nemonetara rezultata dintr-o plata in avans. IFRIC 22 nu acorda indrumari de aplicare asupra definitiei elementelor monetare si nemonetare. O plata sau o incasare in avans da nastere in general recunoasterii unui activ nemonetar sau unei datorii nemonetare, dar poate de asemenea da nastere unui activ sau datorie monetare. O entitate trebuie sa aplice rationamente pentru a determina daca un element este monetar sau nemonetar.

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

Anumite standarde si interpretari au fost emise si sunt obligatorii pentru perioadele incepand cu 1 ianuarie 2019 sau mai tarziu, si pe care Compania nu le-a adoptat in avans.

IFRS 16 „Contracte de inchiriere” Leasing (emis la 13 ianuarie 2016 si aplicabil pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2019, aplicabile in UE: pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2019).

Noul standard stabileste principiile pentru recunoasterea, evaluarea, prezentarea contractelor de inchiriere. Toate contractele de inchiriere au ca rezultat dreptul locatarului de a utiliza un activ la inceputul contractului si, in cazul in care platile sunt facute de-a lungul timpului, de asemenea obtinerea unei finantari. In consecinta, IFRS 16 elimina clasificarea contractelor fie ca leasing operational, fie ca leasing financiar asa cum este cerut de IAS 17, si introduce in schimb un singur model de contabilitate pentru locatar. Locatarii vor trebui sa recunoasca: (a) active si pasive pentru toate contractele de inchiriere cu o durata mai mare de 12 luni, cu exceptia cazului in care activul la

Note la situatiile financiare

31 decembrie 2018

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON"), daca nu este specificat altfel)

care se refera are o valoare mica si (b) amortizarea activelor la care leasingul se refera in contul de profit si pierdere, separat de dobanda aferenta datoriei din leasing. IFRS 16 prevede in continuare in mod substantial cerintele contabile ale locatorului din IAS 17. Prin urmare, un locator continua sa clasifice contractele sale ca leasing operational sau leasing financiar, contabilizandu-le in mod diferit.

Compania va recunoaste ca active dreptul de utilizare a bunului inchiriat si a datoriei aferenta inchirierii reprezentata de obligatia platilor viitoare in situatiile financiare. Societatea are un singur contract de chirie care intra sub incidenta IFRS 16 si evalueaza in continuare impactul pe care il va avea noul standard incepand cu 1 Ianuarie 2019.

IFRIC 23 Incertitudinea privind tratamentele privind impozitul pe venit (emis la 7 iunie 2017 si in vigoare pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2019 sau după această dată).

IAS 12 specifica cum sa inregistram impozitul curent sau amant, dar nu cum se reflecta efectele incertitudinii. Interpretarea clarifica cum se aplica recunoasterea si masurarea cerintelor IAS 12 cand exista incertitudine asupra tratamentelor fiscale. O entitate ar trebui sa determine daca doreste sa ia in considerare fiecare tratament fiscal incert separat sau impreuna cu unul sau mai multe tratamente fiscale incerte, pe baza carora abordarea prezice mai bine rezolvarea incertitudinii. O entitate trebuie sa presupuna ca o autoritate fiscala va examina sumele pe care are dreptul sa le examineze si sa aiba cunostinta deplina cu privire la toate informatiile conexe atunci cand efectueaza aceste examinari. Daca o entitate conchide ca nu este probabil ca autoritatea fiscala sa accepte un tratament fiscal incert, efectul incertitudinii se va reflecta in determinarea profitului sau pierderii impozabile aferente, bazelor de impozitare, pierderilor fiscale neutilizate, creditelor fiscale neutilizate sau ratelor de impozitare, utilizand fie valoarea cea mai probabila, fie valoarea asteptata, in functie de metoda pe care entitatea se asteapta sa prezica mai bine rezolutia incertitudinii. O entitate va reflecta efectul unei modificari a faptelor si circumstantelor sau a noilor informatii care afecteaza judecatile sau estimarile impuse de interpretare ca o modificare a estimarii contabile. Exemple de modificari ale faptelor si circumstantelor sau de informatii noi care pot determina reevaluarea unei hotarari judecatoresti sau a unei estimari includ, dar nu se limiteaza la, examinari sau actiuni ale unei autoritati fiscale, modificari ale regulilor stabilite de o autoritate fiscala sau expirarea dreptului autoritatii fiscale de a examina sau de a reexamina un tratament fiscal. Absenta unui acord sau a unui dezacord de catre o autoritate fiscala cu un tratament fiscal, izolat, este putin probabil sa constituie o schimbare a faptelor si circumstantelor sau a informatiilor noi care afecteaza judecatile si estimarile impuse de interpretare.

Modificari IFRS 9 Caracteristicile de plata in avans cu compensare negativa (emis la 12 octombrie 2017 si aplicabil pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2019). Modificarile permit masurarea la cost amortizat a anumitor imprumuturi si titluri de creante care pot fi preplatite la o valoare inferioara costului amortizat, de exemplu la valoarea justa sau la o valoare care include o compensatie rezonabila platibila debitorului egala cu valoarea prezenta a efectului cresterii ratei dobanzii de pe piata asupra duratei ramase a instrumentului. In plus, textul a adaugat la bazele concluzionale ale standardului, ca modificarile sau schimburile de anumite datorii financiare masurate la costul amortizat care nu duc la derecunoastere vor avea ca rezultat un castig sau o pierdere in profit sau pierdere. Astfel, entitatile raportoare nu vor putea, in majoritatea cazurilor, sa revizuiasca

Note la situatiile financiare

31 decembrie 2018

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON"), daca nu este specificat altfel)

rata efectiva a dobanzii pentru durata ramasa a imprumutului, pentru a evita impactul asupra profitului sau pierderii in urma unei modificari a imprumutului.

Urmatoarele propuneri nu au fost inca adoptate in UE:

Amendamente pentru *IAS 28 Investitii in intreprinderi asociate*. Dobanzi pe termen lung pentru asociati si joint-ventures – (emise pe 12 octombrie 2017 si in vigoare anual incepand cu 1 ianuarie 2019). Modificarile clarifica faptul ca o entitate ar trebui sa aplice IFRS 9 imprumuturilor pe termen lung, actiunilor preferentiale si instrumentelor similare care fac parte dintr-o investitie neta intr-o investitie pusa in echivalenta inainte inainte de a putea reduce aceasta valoare contabila cu o parte din pierderea entitatii in care este facuta investitia, care depaseste valoarea investitiei in actiuni ordinare.

Imbunatatire anuala pentru IFRS 2015 – 2017 – amendamente pentru IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 si IAS 23 (emise pe 12 decembrie 2017 si in vigoare anual incepand cu 1 ianuarie 2019). Modificarile au impact asupra a patru standarde. IFRS 3 a clarificat, ca un achizitor trebuie sa isi reevalueze interesul anterior detinut intr-o operatiune comuna atunci cand obtine controlul asupra afacerii. In schimb, IFRS 11 explica in mod explicit faptul ca investitorul nu trebuie sa isi reevalueze interesul anterior detinut atunci cand obtine controlul comun asupra unei operatiuni comune, similar cerintelor existente atunci cand o entitate asociata devine o asociatie in participatiune si viceversa. IAS 12 modificat explica faptul ca o entitate recunoaste toate consecintele impozitului pe profit ale dividendelor in cazul in care a recunoscut tranzactiile sau evenimentele care au generat profiturile distribuibile aferente, de exemplu in profit sau pierdere sau in alte elemente ale rezultatului global. In prezent, este clar ca aceasta cerinta se aplica in toate circumstantele, atata timp cat platile pentru instrumente financiare clasificate drept capital propriu sunt distribuirile ale profiturilor si nu numai in cazurile in care consecintele fiscale sunt rezultatul diferitelor cote de impozitare pentru profiturile distribuite si nedistribuite. IAS 23 revizuit include in prezent explicatii detaliate ca imprumuturile obtinute in mod specific pentru finantarea unui activ specific sunt excluse din grupul de costuri generale ale imprumuturilor eligibile pentru capitalizare numai pana cand activul specific este in mod substantial finalizat.

Modificarea, reducerea sau decontarea planificata – amendamente pentru IAS 19 (emis pe 7 februarie 2018 si in vigoare anual incepand cu 1 ianuarie 2019). Modificarile specifica cum se determina cheltuielile cu pensile cand intervin modificari ale planului de pensionare. Cand se schimba un plan de pensionare si intervine amendamentul *Modificarea, reducerea sau decontarea planificata*, IAS 19 solicita sa se remasoare activul sau datoria aferenta beneficiului net. Amendamentul solicita sa se utilizeze ipotezele actualizate din aceasta reevaluare pentru a determina costul serviciilor actuale si dobanda neta pentru restul perioadei de raportare dupa modificarea planului. Inainte de amendament, IAS 19 nu specifica cum se determina aceste cheltuieli pentru perioada urmatoare schimbarii planului de pensionare. Prin solicitarea utilizarii ipotezelor actualizate, se asteapta ca amendamentele sa furnizeze informatii utile utilizatorilor situatiilor financiare.

Modificari aduse *Cadrului Conceptual pentru Raportarea Financiara* (emis la 29 martie 2018 si in vigoare pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2020 sau ulterior acestei date). Cadrul conceptual revizuit include un nou capitol privind masurarea; orientari privind raportarea performantei financiare; definirea si orientarea imbunatatite - in special definirea unei obligatii; si clarificari in

Note la situatiile financiare**31 decembrie 2018***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

domenii importante, cum ar fi rolul administrarii, prudentei si incertitudinii de masurare in raportarea financiara.

Definitia unei afaceri - *modificari ale IFRS 3* (emise la 22 octombrie 2018 si in vigoare pentru achizitii de la inceputul perioadei anuale de raportare care incepe la sau dupa 1 ianuarie 2020). Modificarile revizuiesc definitia unei afaceri. O afacere trebuie sa aiba contributii si un proces substantial care, impreuna, contribuie in mod semnificativ la capacitatea de a crea rezultate. Noile orientari ofera un cadru pentru a evalua momentul in care exista o contributie si un proces substantial, inclusiv pentru companiile din stadiu incipient care nu au generat rezultate. O forta de munca organizata ar trebui sa fie prezenta ca o conditie pentru clasificarea ca afacere daca nu exista rezultate. Definitia termenului "rezultate" se restrange pentru a se concentra asupra bunurilor si serviciilor furnizate clientilor, generand venituri din investitii si alte venituri si exclude randamentele sub forma de costuri mai mici si alte beneficii economice. De asemenea, nu mai este necesar sa se evalueze daca participantii pe piata sunt capabili sa inlocuiasca elementele lipsa sau sa integreze activitatile si activele dobandite. O entitate poate aplica un "test de concentrare". Activele achizitionate nu ar reprezenta o afacere daca in mod substantial toata valoarea justa a activelor brute achizitionate este concentrata intr-un singur activ (sau un grup de active similare).

Definitia materialitatii - *amendamente la IAS 1 si IAS 8* (emise la 31 octombrie 2018 si in vigoare pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2020 sau ulterior acestei date). Modificarile clarifica definitia materialitatii si modul in care acesta ar trebui aplicat prin includerea in orientari a definitiilor care pana acum au aparut in alta parte in IFRS. In plus, explicatiile care insotesc definitia au fost imbunatatite. In cele din urma, amendamentele asigura faptul ca definitia materialitatii este coerenta in toate standardele IFRS. Informatiile sunt importante in cazul in care omiterea, nerespectarea sau obscurarea acestora ar putea rezulta in mod rezonabil sa influenteze deciziile luate de utilizatorii primari ai situatiilor financiare cu scop general pe baza acestor situatii financiare, care furnizeaza informatii financiare despre o anumita entitate raportoare.

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

3. Venituri din dobanzi si alte venituri asimilate

RON	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Dobanzi din conturile curente si depozite la termen	81.970	9.868
Dobanzi aferente detinerilor de obligatiuni	168	76
	82.138	9.944

Note la situatiile financiare**31 decembrie 2018***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON"), daca nu este specificat altfel)***4. Venituri din speze si comisioane**

RON	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Comisioane de administrare (i)	58.300.131	67.761.502
Comisioane de subscrieri	1.205.881	2.215.614
Alte comisioane	(3.703.266)	(4.024.441)
	55.802.746	65.952.675

(i) Comisioane din administrare

Detalii privind veniturile din comisioane de administrare se prezinta altfel:

RON	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Fondul de investitii Erste Balanced RON	3.435.103	2.437.687
Fondul de investitii Erste Equity Romania	2.707.738	2.342.452
Fondul de investitii Erste Bond Flexible RON	40.896.614	52.336.286
Fondul de investitii Erste Money Market RON	396.320	301.472
Fondul de investitii YOU Invest Active RON	235.998	249.733
Fondul de investitii YOU Invest Balanced RON	223.718	321.241
Fondul de investitii YOU Invest Solid RON	209.106	246.509
Fondul de investitii Erste Bond Flexible Romania EUR	7.236.628	7.099.008
Fondul de investitii YOU Invest Active EUR	307.365	267.996
Fondul de investitii YOU Invest Balanced EUR	731.489	665.935
Fondul de investitii YOU Invest Solid EUR	1.110.662	1.004.763
Conturi individuale	809.390	488.420
	58.300.131	67.761.502

5. Cheltuieli cu speze si comisioane

RON	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Comisioane de distributie	38.092.862	44.901.899
Comisioane de subscriere	1.200.206	2.149.905
	39.293.068	47.051.804

Pozitia alte comisioane cuprinde bonificatiile (rambursarile) din comisionul de administrare, acordate anumitor investitori in functie de tipul investitorului, valoarea investita si perioada aferenta acesteia.

Note la situatiile financiare**31 decembrie 2018***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON"), daca nu este specificat altfel)***6. Venituri financiare**

In aceasta categorie sunt incluse "Castiguri/pierderi din investitiile financiare disponibile pentru vanzare" transferate din capitalurile proprii in contul de profit si pierdere la derecunoasterea investitiilor disponibile pentru vanzare, „Castigul privind operatiunile cu „instrumente derivate” care provin din contracte forward si „Castig din diferente ale cursului de schimb”, care provine din diferentele de curs valutar aferente investitiilor disponibile pentru vanzare denumite in EUR, numerarului si plasamentelor la banci, furnizorilor, cresterea/ deprecierea valorii investitiilor financiare din portofoliu si contractul forward.

RON	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Castiguri din investitiile financiare disponibile pentru vanzare	-	56.882
Pierdere din evaluarea instrumentelor financiare prin contul de profit si pierdere	(335.105)	-
Castigul privind operatiunile cu instrumente derivate	117.300	-
Castig din diferente ale cursului de schimb	(11.735)	(9.701)
	(229.540)	47.181

7. Cheltuieli cu personalul

RON	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Salarii	4.718.860	3.904.733
Contributii la asigurarile sociale	103.470	968.897
Contributii pentru pensii facultative	66.599	21.654
	4.888.929	4.895.284

Pozitia „salarii” include remuneratia fixa si variabila platita de Companie.

Suma indemnizatiilor acordate in exercitiul financiar 2017 membrilor directoratului a fost de 848,238 RON iar contributiile la asigurarile sociale aferente au fost de 168,674 RON.

Suma indemnizatiilor acordate in exercitiul financiar 2018 membrilor directoratului a fost de 228,283 RON iar contributiile la asigurarile sociale aferente au fost de 5,136 RON.

Conform politicii de remunerare se face o diferentiere a remuneratiei variabile intre persoanele care isi asuma riscuri si restul angajatilor.

Incepand cu 1 Ianuarie 2018 obligatia platii contributiilor la asigurarile sociale a fost transferata de la angajator la angajat, angajatorul atribuinduse o cota de 2,25% aferente acestor contributii.

Angajatii beneficiaza de bonusuri anuale, dar si de contributii platite de Companie la un anumit fond de pensii facultative acordate conform politicilor si procedurilor interne.

Note la situatiile financiare**31 decembrie 2018***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

Remuneratia variabila va fi aprobata de catre Erste Group si va fi platita in urmatoorii ani dupa cum urmeaza:

- Remuneratia variabila va corespunde strategiei, valorilor si intereselor pe termen lung ale Companiei. Remuneratia variabila are o componenta de natura numerarului si una de tip „unitati de fond fantoma”. In cazul in care remuneratia variabila este platita in instrumente de tip „unitati de fond fantoma”, acestea vor fi retinute de Companie. Plata instrumentelor de tip „unitati de fond fantoma” se va face in numerar.
- 40% din remuneratia variabila este amanata in transe egale pe o perioada de 3 ani.
- 50% din orice componenta variabila a remuneratiei consta in titluri de participare ale unui Fond ales prin acordarea unor "unitati de fond fantoma". Numarul de "unitati de fond fantoma" care urmeaza sa fie alocat se calculeaza dupa cum urmeaza: valoarea bruta a bonificatiei se imparte la valoarea medie ponderata a VUAN-urilor zilnice pentru a determina numarul total de "unitati de fond fantoma". Aceasta bonificatie va fi platita in numerar prin inmultire cu media ponderata a VUAN-urilor zilnice in anul precedent platii.

Numarul mediu al angajatilor in 2018 a fost de 20 (2017: 20).

Numarul mediu al angajatilor defalcant pe categorii:

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Directorat	2	2
Asistent manager	1	1
Departamentul Financiar si Operatiuni	6	5
Departamentul de Investitii	4	3
Departamentul de Vanzari si Marketing	5	6
Departamentul Mid-Office	2	3
	20	20

8. Alte cheltuieli de exploatare

RON	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Cheltuieli in legatura cu personalul	182.249	312.320
Cheltuieli cu chiriile	629.607	626.239
Cheltuieli de functionare	176.908	167.009
Cheltuieli IT	1.339.321	1.303.272
Cheltuieli cu reprezentarea, marketing si publicitate	1.141.327	1.311.507
Costuri privind taxele legale, consultanta si contributii diverse	1.336.596	1.335.168
Cheltuieli cu leasingul de personal	176.234	195.768
Diverse cheltuieli administrative	317.250	298.156
	5.299.492	5.549.439

Note la situatiile financiare**31 decembrie 2018***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

Cheltuielile juridice si de consultanta includ indemnizatiile platite membrilor consiliului de supraveghere in anul 2018 in valoare de 65,163 RON.

Cheltuielile in legatura cu personalul includ cheltuieli cu deplasarile personalului si cheltuieli cu programul de pregatire profesionala.

(i) *Totalul onorariilor percepute pentru exercitiul financiar de auditorul statutar*

RON	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Cheltuieli servicii audit	100.265	111.268
	100.265	111.268

(ii) *Cheltuieli cu chiriile*

Compania poate denunta unilateral contractul de chirie cu o notificare adresata proprietarilor cu cel putin 90 de zile inainte. Totalul platilor minime de chirie aferente celor 90 de zile sunt:

RON	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Cheltuieli cu chiriile	119.163	117.424
	119.163	117.424

9. Impozitul pe profit

Elementele de cheltuieli cu impozitul pe profit pentru anii incheiati la 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017 sunt:

RON	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Cheltuieli cu impozitul curent pe profit	834.979	1.194.893
Impozit pe profit amanat	(14.461)	(58.723)
	820.518	1.136.170

Note la situatiile financiare**31 decembrie 2018***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON"), daca nu este specificat altfel)***Reconcilierea cheltuielilor totale cu impozitul**

O reconciliere intre cheltuielile cu impozitul si profitul contabil inmultit cu rata impozitului pe profit din Romania pentru anii financiari incheiati la 31 decembrie 2018 si 2017 este dupa cum urmeaza:

RON	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Profit contabil inainte de impozitare	5.331.996	8.438.513
La rata statutara a impozitului pe profit (16%)	853.119	1.350.162
Efectul veniturilor permanente neimpozabile	(20.000)	(20.160)
Efectul cheltuielilor nedeductibile cu sponsorizarea	(33.399)	53.291
Efectul cheltuielilor nedeductibile	229.543	51.600
Efectul sponsorizarilor deduse din impozitul pe profit	(208.745)	(298.723)
Cheltuiala cu impozitul pe profit raportata in contul de profit si pierdere	820.518	1.136.170
Rata efectiva de impozitare	15.4%	13.46%

Efectul veniturilor si cheltuielilor neimpozabile respectiv nedeductibile se calculeaza aplicand rata impozitului pe profit de 16% la valoarea veniturilor neimpozabile si a cheltuielilor nedeductibile.

Impozit amanat

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

	Sold initial 2017	Venituri din impozitul amanat prin contul de profit si pierdere 2017	Cheltuieli cu impozitul amanat prin ale elemente ale rezultatului global 2017	Sold final 2017	Venituri din impozitul amanat prin contul de profit si pierdere 2018	Cheltuieli cu impozitul amanat prin ale elemente ale rezultatului global 2018	Sold final 2018
Creanta privind impozitul amanat	231.680	58.723	(80.446)	209.957	14.461	-	224.418
Datorie privind impozitul amanat	(15.738)	-	15.738	-	-	-	-
	215.942	58.723	(64.708)	209.957	14.461	-	224.418

Note la situatiile financiare

31 decembrie 2018

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON"), daca nu este specificat altfel)

10. Numerar si plasamente la banci

RON	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Numerar disponibil in casa	10.744	7.075
Conturi curente	29.714	383.622
Depozite la banci	5.924.410	3.002.052
	5.964.868	3.392.749

11. Investitii financiare

Investitii financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

Investitii financiare disponibile pentru vanzare

RON	31 decembrie 2017
Unitati de fond Erste Money Market RON	10.407.267
Unitati de fond Erste Bond Flexible RON	8.846.681
Unitati de fond YOU INVEST Active RON	5.153.824
	24.407.772

RON	31 decembrie 2018
Obligatiuni Hunedoara	4.425
Unitati de fond - Erste Liquidity RON	9.510.136
Unitati de fond - YOU Invest Active RON	4.898.538
Unitati de fond - YOU Invest Active EUR	4.364.900
	18.778.000

Detalii privind numarul de unitati de fond, valoarea activului net si valoarea justa se prezinta mai jos:

La 31 decembrie 2018

Fondul de investitii	Numarul de unitati de fond	Valoarea unitara a activului net	Valoarea totala
Erste Liquidity RON	818.484.60	11.6192	9.510.136
YOU Invest Active RON	33.596.02	145.8071	4.898.539
YOU Invest Active EUR	36.869.02	25.3842	4.364.900
			18.773.575

Note la situatiile financiare**31 decembrie 2018***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON"), daca nu este specificat altfel)***La 31 decembrie 2017**

Fondul de investitii	Numarul de unitati de fond	Valoarea unitara a activului net	Valoarea totala
Erste Money Market RON	915.109.60	11.3727	10.407.267
Erste Bond Flexible RON	433.567.33	20.4044	8.846.681
YOU Invest Active RON	335.96	15.340.5879	5.153.824
			24.407.772

12. Imobilizari corporale

RON	Echipamente informatice	Alte elemente de mobilier si echipamente	Total
Cost:			
La 1 ianuarie 2017	293.324	374.594	667.918
Intrari	4.460	4.734	9.194
Iesiri	(3.823)	-	(3.823)
La 31 decembrie 2017	293.961	379.328	673.289
Intrari	-	312.970	312.970
Iesiri	(62.734)	(90.938)	(153.672)
La 31 decembrie 2018	231.227	601.359	832.587
Amortizare:			
La 1 ianuarie 2017	271.925	185.720	457.645
Cheltuiala cu amortizarea din an	14.105	31.299	45.404
Amortizarea aferenta imobilizarilor scoase din evidenta	(3.823)	-	(3.823)
La 31 decembrie 2017	282.207	217.019	499.226
Cheltuiala cu amortizarea din an	7.529	54.572	62.101
Amortizarea aferenta imobilizarilor scoase din evidenta	(62.734)	(76.496)	(139.229)
La 31 decembrie 2018	227.002	195.095	422.098
Valoarea neta contabila:			
La 31 decembrie 2017	11.754	162.309	174.063
La 31 decembrie 2018	4.225	406.264	410.489

Note la situatiile financiare

31 decembrie 2018

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON"), daca nu este specificat altfel)

13. Fond comercial si alte imobilizari necorporale

RON	Fond comercial	Programe informatice	Marca	Liste de clienti	Total
Cost:					
La 1 ianuarie 2017	1.260.089	2.004.867	3.157	857.257	4.125.370
Intrari	-	62.389	223	-	62.612
La 31 decembrie 2017	1.260.089	2.067.256	3.380	857.257	4.187.982
Intrari	-	99.961	-	-	99.961
Iesiri	-	-	-	-	-
La 31 decembrie 2018	1.260.089	2.167.217	3.380	857.257	4.287.943
Amortizare:					
La 1 ianuarie 2017	-	1.512.675	378	857.257	2.370.310
Cheltuiala cu amortizarea din an	-	155.145	212	-	155.357
La 31 decembrie 2017	-	1.667.820	590	857.257	2.525.667
Cheltuiala cu amortizarea din an	-	159.539	338	-	159.877
La 31 decembrie 2018	-	1.827.359	928	857.257	2.685.544
Valoarea neta contabila					
La 31 decembrie 2017	1.260.089	399.436	2.790	-	1.662.315
La 31 decembrie 2018	1.260.089	339.858	2.452	-	1.602.399

In scopul testarii deprecierei fondului comercial, Societatea a analizat fluxurile de numerar viitoare la nivelul Companiei ca unitate generatoare de numerar, determinate pe baza bugetelor estimate de conducere care acopera o perioada de 5 ani si avand in vedere nivelul ridicat al fluxurilor nete de trezorerie 4.9 milioane RON in 2018 (2017: 8.2 milioane RON) comparativ cu nivelul fondului comercial de RON 1.26 milioane a ajuns la concluzia ca nu e necesara o depreciere a acestuia. Estimarea fluxurilor viitoare pe baza bugetului aferent anului 2019 -2023 este de RON 51.56 milioane iar in acest sens nu s-au utilizat rate de actualizare a fluxurilor de trezorerie pentru anii 2019-2023 si ratele de crestere a veniturilor si cheltuielilor aferente acestor ani deoarece orice modificare rezonabila a fluxurilor viitoare nu ar genera o depreciere a fondului comercial.

14. Alte active

RON	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Creante comerciale	4.538.876	5.715.924
Altele	257.342	192.522
	4.796.218	5.908.446

Creantele comerciale in suma de 4,538,876 RON (2017: 5,715,924 RON) reprezinta comisionul de administrare si de subscriere al fondurilor deschise de investitii convenit pentru luna decembrie 2019 si

Note la situatiile financiare**31 decembrie 2018***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

comisionul de administrare aferent portofoliilor individuale de investitii pentru trimestrul patru al anului 2019.

15. Provizioane

Miscarea in provizioane in cursul anului 2018 este dupa cum urmeaza:

RON	Provizioane
La 1 ianuarie	1.948.798
Cresteri de provizioane	1.352.543
Reluari	(1.453.297)
La 31 decembrie 2018	1.848.044

Provizioanele se refera la bonusurile pentru salariati aferente anilor 2015 si 2016, care vor fi platite in 2019 - 2023.

Reluarile de provizionare in suma de 1,453,297 RON sunt formate din 125,000 RON reluare provizion pentru riscuri fiscale si 1,328,297 RON reluare provizion bonus aferent anilor 2015 - 2017. Valoarea reluarii provizionului pentru bonus este compusa din diferenta dintre bonusul bugetat si cel aprobat plus reluarea aferenta bonusului acordat pe parcursul anului.

16. Alte datorii

RON	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Conturi furnizori	3.611.750	4.789.527
Impozit de platit	110.862	122.092
	3.722.612	4.911.619

Din pozitia conturi furnizori, suma de 2,877,785 RON (2017: 3,760,360.20 RON) o reprezinta comisionul de distributie aferent lunii decembrie 2018 respectiv lunii decembrie 2017 .

17. Capital social si rezerve

Capitalul social este format din 3 milioane de actiuni, fiecare cu o valoare nominala de 2 lei. Actionarii companiei sunt Erste Asset Management GmbH, cu 99.99996% din capitalul social si Erste Bank Beteiligungen GmbH, cu 0.00004% din capitalul social.

La inceputul lunii iunie a anului 2016, Erste Bank Beteiligungen GmbH a fuzionat cu EB Erste Bank Internationale Beteiligungen GmbH (ambele companii detinute 100% de catre Erste Group Bank AG). Pe cale de consecinta, la data de 26.06.2016, Compania a inregistrat transferul de actiuni de la Erste Bank Beteiligungen GmbH catre EB Erste Bank Internationale Beteiligungen GmbH, ultima devenind astfel actionar al SAI Erste Asset Management S.A.

Note la situatiile financiare**31 decembrie 2018***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

Rezerva legala este o rezerva impusa de Legea Societatilor Comerciale din Romania pana la un nivel de 20% din valoarea capitalului social.

Valoarea rezervei pentru investitiile financiare prezinta modificarile valorii juste a investitiilor disponibile pentru vanzare.

18. Valoarea justa a instrumentelor financiare

Compania foloseste urmatoarea ierarhie privind determinarea si prezentarea valorii juste a investitiilor financiare din punct de vedere al metodei de evaluare:

- ▶ Nivelul 1: Preturi cotate (valori neajustate) in pietele active pentru active si datorii similare;
- ▶ Nivelul 2: alte metode prin care toate intrarile cu un efect semnificativ asupra valorii juste sunt observabile, fie direct (prin pret), fie indirect (ce deriva din pret); sau
- ▶ Nivelul 3: metode care folosesc intrari cu un efect semnificativ asupra valorii juste ce nu se bazeaza pe datele observabile din piata.

Mai jos este prezentata o descriere a modului in care sunt determinate valorile juste ale instrumentelor financiare ce trebuie inregistrate la valoarea justa folosind metode de evaluare. Acestea incorporeaza estimarea Companiei privind ipotezele pe care un participant din piata le-ar folosi in evaluarea instrumentelor financiare.

In situatia in care valorile juste ale instrumentelor de capital si ale celor de datorie purtatoare de dobanda care sunt listate la data raportarii, se bazeaza pe preturile de piata sau pe preturile stabilite de dealeri (cotatia bid pentru pozitiile long si ask pentru pozitiile short), fara nici o deductie pentru costuri aferente tranzactiei, instrumentele sunt incluse in nivelul 1 al ierarhiei.

Pentru toate celelalte instrumente financiare, valoarea justa este determinata prin tehnici de evaluare.

Investitii financiare – evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

Compania detine investitii in fonduri administrate ce nu sunt cotate pe o piata activa dar pentru care exista informatii disponibile privind Valorii Unitara Activului Net accesibile tuturor participantilor la piata. Compania a analizat clasificarea acestor investitii si considera valoarea justa a investitiei ca Nivel 1 asa cum este explicat mai sus.

Urmatorul tabel prezinta o analiza a instrumentelor financiare inregistrate la valoarea justa in functie de nivelul ierarhic al valorii juste:

Active financiare si datorii la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

RON	31 decembrie 2018		31 decembrie 2017
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 2
Investitii financiare prin contul de profit si pierdere	18.773.575	4.425	4.969

Note la situatiile financiare

31 decembrie 2018

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Active financiare disponibile pentru vanzare

RON	31 decembrie 2017
	Nivel 1
Investitii financiare disponibile pentru vanzare	24.407.772

Transferuri intre niveluri

In anul 2017 a avut loc un transfer intre niveluri astfel investitiile financiare prin contul de profit si pierdere au fost transferate de la nivelul 3 la nivelul 2 iar investitiile financiare disponibile pentru vanzare au fost transferate de la nivelul 2 la nivelul 1, deoarece evaluarea acestora se face cu ajutorul datelor observabile pe piata.

Valorile contabile ale instrumentelor financiare care nu sunt inregistrate in situatiile financiare la valoarea justa aproximeaza valorile juste ale acestora, avand in vedere ca aceste instrumente financiare sunt reprezentate, in principal, de catre conturi curente si depozite bancare pe termen scurt, creante pe termen scurt si datorii pe termen scurt.

19. Administrarea riscului

Introducere

Obiectivul Companiei in gestionarea riscurilor este crearea si protejarea valorii actionarilor. Riscul este inherent in activitatile Companiei, dar acesta este gestionat printr-un proces continuu de identificare, masurare si monitorizare, sub rezerva limitelor de risc si altor controale. Procesul de gestionare a riscurilor este esential pentru profitabilitatea Companiei. Compania este expusa la riscul de piata (care include riscul valutar, riscul ratei de dobanda si riscul de pret), riscul de credit si riscul de lichiditate care rezulta din instrumentele financiare pe care le detine.

Structura de administrare a riscurilor

Principiile utilizate de Companie in activitatea de administrare a riscului sunt : separarea activitatilor de departamente, asigurarea unor functii independente de control si administrare a riscurilor, intocmirea si aplicarea unor politici si proceduri interne clare aprobate de Directoratul Companiei si implicarea intregului personal in procesul de administrare a riscurilor.

Masurarea riscului si sistemul de raportare

Riscurile Companiei sunt masurate cu ajutorul unei metode care reflecta atat pierderea asteptata sa apara in conditii normale cat si pierderile neasteptate, care sunt o estimare a pierderilor reale finale

Note la situatiile financiare

31 decembrie 2018

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON"), daca nu este specificat altfel)

bazate pe modele statistice. Modelele fac uz de probabilitatile rezultate din experientele istorice, ajustate pentru a reflecta mediul economic.

Compania monitorizeaza si masoara riscul global aferent expunerii la riscul agregat cuprinzand toate tipurile de riscuri si activitati.

Limitarea riscului

Compania are reguli generale de investitii care ii stabilesc strategia globala de afaceri, toleranta fata de risc precum si atitudinea generala de administrare a riscului.

Compania foloseste instrumente in scopuri comerciale si in legatura cu activitatile sale de management al riscului.

Concentrarea excesiva a riscului

Concentrarea indica senzitivitatea relativa a performantei Companiei la evolutiile care afecteaza o anumita industrie sau o anumita zona geografica. Concentrarile de risc apar atunci cand un numar de instrumente financiare sau contracte sunt incheiate cu acelasi partener, sau in cazul in care un numar de parteneri contractuali sunt angajati in activitati economice similare, sau activitati desfasurate in aceeasi regiune geografica, sau au caracteristici economice similare care ar conduce la influentarea in mod similar a capacitatii de a-si indeplini obligatiile contractuale, in urma schimbarilor conditiilor economice, politice sau de alta natura. Concentrarile de risc de lichiditate pot fi generate de datele scadente ale datoriilor financiare, de sursele de imprumut ale facilitatilor de credit sau de concentrarea pe o anumita piata in care active lichide pot fi realizate.

Concentrarile riscului de schimb valutar ar putea aparea in cazul in care Compania are o expunere importanta deschisa intr-o singura valuta, sau are o pozitie agregata in mai multe valute, dar care tind sa se miste impreuna. Pentru a se evita concentrarile excesive de risc, politicile si procedurile Companiei includ orientari specifice care sa se concentreze pe mentinerea unui portofoliu diversificat. Managerii de investitii sunt instruit pentru a reduce expunerea, in scopul de a gestiona concentrarile excesive de risc, atunci cand acestea apar.

Riscul de piata

Riscul de piata este riscul ca valoarea justa sau fluxurile de numerar viitoare ale instrumentelor financiare, sa fluctueze datorita schimbarilor variabilelor de piata, cum ar fi ratele dobanzilor, cursurile de schimb valutar si a preturilor instrumentelor de capital.

Riscul ratei dobanzii

Riscul ratei dobanzii este riscul ca valoarea justa sau fluxurile viitoare de trezorerie ale unui instrument financiar sa fluctueze din cauza variatiilor ratelor dobanzii de pe piata. Expunerea Companiei la riscul de modificari ale ratei dobanzii de pe piata se refera in principal la depozitele Companiei pe termen scurt.

Note la situatiile financiare**31 decembrie 2018***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

Senzitivitatea profitului sau a pierderii in an este efectul schimbarilor ratelor dobanzilor asupra venitului net din dobanzi pentru un an, pe baza activelor financiare detinute la sfarsitul perioadei de raportare.

O crestere de 50 puncte de baza a valorii ratei dobanzii la 31 decembrie 2018, poate genera o crestere a veniturilor din dobanzi de 23,778 RON (2017: 1,167 RON). O scadere echivalenta ar putea duce la un impact echivalent, dar cu impact opus.

Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea justa sau fluxurile viitoare de trezorerie ale unui instrument financiar sa fluctueze din cauza variatiilor ratelor de schimb valutar. Compania a avut pe parcursul anului 2018 investitii in instrumente financiare denumite in EUR si a incheiat un contract de acoperire a riscului valutar.

Tabelul de mai jos indica monedele fata de care Fondul avea o expunere la 31 decembrie 2018 si la 31 decembrie 2017 pe active si datorii totale:

31 decembrie 2018**Expunerea activelor si datoriilor pe valute**

Active/Moneda	EUR	USD	RON	Alte monede	Total
Numerar si plasamente la banci	12.169	2.327	5.949.199	1.172	5.964.867
Instrumente financiare derivate	32.500	-	-	-	32.500
Investitii financiare- obligatiuni	4.364.900	-	14.413.100	-	18.778.000
Imobilizari corporale	-	-	410.489	-	410.489
Fondul comercial si alte imobilizari necorporale	-	-	1.602.399	-	1.602.399
Creante din impozitul pe profit curent	-	-	88.973	-	88.973
Creante din impozitul pe profit amanat	-	-	224.418	-	224.418
Alte active	28.558	-	4.871.542	-	4.900.100
Total active	4.438.127	2.327	27.560.120	1.172	32.001.746

Datorii/Moneda	EUR	USD	RON	Alte monede	Total
Provizioane	-	-	1.848.044	-	1.848.044
Alte datorii	9.058	-	3.713.554	-	3.722.612
Total datorii	9.058	-	5.561.598	-	5.570.656

Note la situatiile financiare**31 decembrie 2018***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON"), daca nu este specificat altfel)***31 decembrie 2017****Expunerea activelor si datoriilor pe valute**

Active/Moneda	EUR	USD	RON	Alte monede	Total
Numerar si plasamente la banci	363.782	1.680	3.025.981	1.306	3.392.749
Investitii financiare- disponibile pentru vanzare	-	-	24.407.772	-	24.407.772
Imobilizari corporale	-	-	174.063	-	174.063
Fondul comercial si alte imobilizari necorporale	-	-	1.662.315	-	1.662.315
Creante din impozitul pe profit curent	-	-	227.051	-	227.051
Creante din impozitul pe profit amanat	-	-	209.957	-	209.957
Alte active	25.261	-	5.983.204	-	6.008.465
Total active	389.043	1.680	35.690.343	1.306	36.082.372

Datorii/Moneda	EUR	USD	RON	Alte monede	Total
Provizioane	-	-	1.948.798	-	1.948.798
Alte datorii	363.821	-	4.547.798	-	4.911.619
Total datorii	363.821	-	6.496.596	-	6.860.417

Riscul de fluctuatie a preturilor instrumentelor de capital

Titlurile de valoare necotate ale Companiei sunt expuse la riscul pretului de piata generat de incertitudinile cu privire la valori viitoare ale titlurilor de investitii. Compania gestioneaza riscul de fluctuatie a valorii unitatilor de fond , prin diversificarea si prin analiza politica de investitii a fondurilor de investitii din portofoliu, acestea la randul lor avand un portofoliu diversificat cu o politica stricta de evaluare a riscurilor, prin limite individuale si agregate.

La data raportarii, expunerea la valoarea justa a instrumentelor financiare necotate, a fost de 18,773,575 RON (2017: 24,407,772 RON). O modificare de 10% a preturilor unitatilor de fond ar putea avea un impact de aproximativ 1,877,357 RON (2017: 2,440,777.20 RON) in cresterea sau reducerea capitalului Companiei.

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul ca Compania sa intampine dificultati in respectarea obligatiilor asociate datoriilor financiare care sunt decontate prin plata de numerar sau livrarea unui alt activ financiar.

Note la situatiile financiare**31 decembrie 2018***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilitatii de a putea fi obligata sa plateasca datoriile mai devreme decat se astepta.

Compania investeste in principal in titluri de valoare negociabile si alte instrumente financiare care, in conditii normale de piata, sunt usor convertibile in numerar. In plus, politica Companiei este de a mentine suficiente disponibilitati si pentru a indeplini cerintele normale de functionare.

Tabelul de mai jos prezinta o analiza a activelor si datoriilor analizate in functie de momentul in care se asteapta a fi recuperate sau decontate:

La 31 decembrie 2018	Pana in 12 luni	Dupa 12 luni	Total
Active	RON	RON	RON
Numerar si plasamente la banci	5.964.868	-	5.964.868
Instrumente financiare derivate	32.500	-	32.500
Investitii financiare prin contul de profit si pierdere	18.774.160	3.840	18.778.000
Investitii financiare - disponibile pentru vanzare	-	-	-
Alte active	4.796.218	-	4.796.218
Cheltuieli in avans	103.881	-	103.881
Total active	29.671.627	3.840	29.675.467
Datorii			
Alte datorii	3.722.612	-	3.722.612
Total datorii	3.722.612	-	3.722.612
Surplus/(deficit) lichiditate	25.949.015	3.840	25.952.855

La 31 decembrie 2017	Pana in 12 luni	Dupa 12 luni	Total
Active	RON	RON	RON
Numerar si plasamente la banci	3.392.749	-	3.392.749
Investitii financiare- prin contul de profit si pierdere	585	4.384	4.969
Investitii financiare – disponibile pentru vanzare	24.407.772	-	24.407.772
Alte active	5.908.446	-	5.908.446
Cheltuieli in avans	95.050	-	95.050
Total active	33.804.602	4.384	33.808.986
Datorii			
Alte datorii	5.301.703	-	5.301.703
Total Datorii	5.301.703		5.301.703
Surplus/(deficit) lichiditate	28.502.899	4.384	28.507.283

Note la situatiile financiare

31 decembrie 2018

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Riscul de credit

Riscul de credit este riscul ca o contrapartida la un instrument financiar sau contract sa genereze pierderi financiare Companiei din cauza imposibilitatii contrapartidei de a-si onora obligatiile. Compania este expusa riscului de pierderi generate de activitatea operationala (in principal creante comerciale) si din activitatile de finantare, incluzand depozitele la banci.

Managerul de investitii monitorizeaza atent bonitatea contrapartidelor (ex. intermediari, custode si banci), inclusiv revizuirea permanenta a ratingurilor de credit ale acestora, a situatiilor lor financiare si a informatiilor din presa.

Urmatorul tabel analizeaza expunerea maxima a Companiei la riscul de credit, care reprezinta valoarea contabila a instrumentelor in situatiile financiare.

RON	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Numerar si plasamente la banci	5.964.868	3.392.749
Alte active – Creante comerciale	4.538.876	5.715.924
Expunerea totala la riscul de credit	10.503.744	9.108.673

Creantele comerciale in suma de 4,538,876 lei (2017 : 5,715,924 lei) reprezinta comisionul de administrare si de subscriere al fondurilor deschise de investitii si comisionul de administrare aferent portofoliilor individuale de investitii cuvenit pentru luna decembrie 2018 respectiv ultimul trimestru din 2018 si nu s-au considerat depreciate deoarece au fost incasate pana la finalul lunii ianuarie 2019.

Contrapartile Companiei in legatura cu creantele comerciale sunt fondurile de investitii administrate Erste Balanced RON, Erste Equity Romania, Erste Bond Flexible RON, YOU Invest Active RON, Erste Money Market RON, Erste Bond Flexible Romania EUR, YOU Invest Balanced EUR, YOU Invest Active EUR, YOU Invest Balanced RON, YOU Invest Solid EUR si YOU Invest Solid RON.

Depozitul bancar in valoare de 5,924,410 lei a fost deschis la Banca Comerciala Romana si nu a prezentat indicatori de depreciere, deoarece a scadentat si a fost incasat pe data de 1 ianuarie 2019.

Conturile curente ale Companiei sunt deschise la banci de renume : Banca Comerciala Romana, BRD GSG, Banca Transilvania, Citi Bank si nu consideram ca exista indicatori de depreciere cu aceste contraparti.

Pozitia alte active include si garantii in valoare de 9,080 lei.

In 2018 nici unul dintre activele financiare ale Fondului nu a fost considerat restant sau depreciat.

Riscul operational

Riscul operational este riscul pierderii provenite din erori ale sistemelor, greseli umane, fraude sau evenimente externe. Cand controalele nu functioneaza in mod eficient, riscurile operationale pot

Note la situatiile financiare**31 decembrie 2018***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

genera prejudicii de imagine, pot avea implicatii legale, sau pot conduce la pierderi financiare. Compania nu se poate astepta sa elimine toate riscurile operationale, dar depune toate eforturile in a le gestiona prin intermediul unui cadru de control si prin monitorizarea si reactia la potentialele riscuri.

Controalele includ separarea efectiva a sarcinilor de lucru, proceduri de acces, autorizare si reconciliere, instruirea personalului si procese de evaluare, precum utilizarea auditului intern.

20. Parti afiliate

Entitatile se considera a fi in relatii speciale daca una dintre acestea are capacitatea de a o controla pe cealalta sau de a exercita o influenta semnificativa asupra celeilalte entitati la luarea deciziilor financiare sau operationale. La evaluarea tipului relatiei, s-a acordat atentie substantei relatiei mai degraba decat formei juridice.

Partile afiliate cu care Compania a derulat tranzactii in cursul anilor 2017 – 2018 au fost: Banca Comerciala Romana SA (BCR) – membra a Grupului Erste, Erste Asset Management GmbH – actionar majoritar, Erste Bank Group Viena – membra a Grupului Erste, OM Objektmanagement GMBH – membra a Grupului Erste, Fondurile de investitii administrate.

Serviciile prestate de Banca Comerciala Romana SA pentru Companie sunt conform contractului de distributie a unitatilor de fond administrate pentru operatiunile efectuate lunar prin canalul de distributie al Bancii si conform contractului de prestari servicii IT incheiate intre parti. Compania are de asemenea deschise la Banca Comerciala Romana SA conturi bancare si depozite pe termen scurt conform conditiilor de piata generale.

Soldurile cu partile afiliate derulate in cursul anilor 2017 – 2018 sunt prezentate in tabelele de mai jos:

RON	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Active		
Conturi curente deschise la BCR:		
Conturi curente (EUR)	1.216	1.085
Conturi curente (USD)	1.523	1.754
Conturi curente (GBP)	1.172	1.306
Conturi de card (RON)	19.789	20.615
Depozite deschise la BCR:		
Depozit overnight	5.924.410	998.085
Depozit termen scurt	-	2.003.967
Total Active	5.948.110	3.026.812

Note la situatiile financiare**31 decembrie 2018***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

RON	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Conturi curente deschise la Erste Bank		
Viena:		
Conturi curente (EUR)	2.122	357.926
Conturi curente (USD)	805	(74)
Total Active	2.927	357.852

Creante aferente partilorafiliate Erste Sparinvest
Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

RON	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Creante distributie ESPA	-	1.083
Total creante	-	1.083

Creante comerciale aferente partilor afiliate

RON	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Fondul de investitii Erste Balanced RON	294.638	283.509
Fondul de investitii Erste Equity Romania	208.826	227.613
Fondul de investitii Erste Bond Flexible RON	2.914.872	4.161.954
Fondul de investitii Erste Liquidity RON (Erste Money Market RON)	69.416	23.395
Fondul de investitii YOU Invest Active RON	16.889	20.435
Fondul de investitii YOU Invest Balanced RON	15.756	22.334
Fondul de investitii YOU Invest Solid RON	15.176	18.194
Fondul de investitii Erste Bond Flexible Romania EUR	561.188	634.443
Fondul de investitii YOU Invest Active EUR	22.936	23.769
Fondul de investitii YOU Invest Balanced EUR	55.662	58.249
Fondul de investitii YOU Invest Solid EUR	90.704	103.809
Total creante	4.266.063	5.577.704

Note la situatiile financiare**31 decembrie 2018***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

Tranzactiile cu partile afiliate derulate in cursul anilor 2017 – 2018 sunt prezentate in tabelele de mai jos:

RON	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Venituri aferente partilor afiliate - BCR		
Venituri din dobanzi	76.932	9.868
Total venituri	76.932	9.868

RON	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Cheltuieli:		
Cheltuieli cu distributia unitatilor de fond - BCR	38.092.862	44.901.899
Cheltuieli cu servicii IT - BCR	207.588	187.208
Cheltuieli cu comisioanele de subscriere	1.200.206	2.149.905
Cheltuieli cu comisioanele bancare	12.514	11.983
Total cheltuieli	39.513.170	47.250.995

Cheltuieli aferente partilor afiliate – Erste Asset Management GmbH

RON	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Cheltuieli servicii prestate	10.729	23.529
Total cheltuieli	10.729	23.529

Venituri aferente partilor afiliate ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

RON	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Venituri distributie ESPA	276	5.141
Total venituri	276	5.141

Cheltuieli aferente partilor afiliate – OM Objektmanagement GmbH

RON	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Cheltuieli servicii prestate	-	2.514
Total cheltuieli	-	2.514

Venituri din comisioane de administrare aferente partilor afiliate

RON	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Fondul de investitii Erste Balanced RON	3.435.103	2.437.687
Fondul de investitii Erste Equity Romania	2.707.738	2.342.452
Fondul de investitii Erste Bond Flexible RON	40.896.614	52.336.286
Fondul de investitii Erste Liquidity RON (Erste Money Market RON)	396.320	301.472

Note la situatiile financiare**31 decembrie 2018***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

Fondul de investitii YOU Invest Active RON	235.998	249.733
Fondul de investitii YOU Invest Balanced RON	223.718	321.241
Fondul de investitii YOU Invest Solid RON	209.106	246.509
Fondul de investitii Erste Bond Flexible Romania EUR	7.236.628	7.099.008
Fondul de investitii YOU Invest Active EUR	307.365	267.996
Fondul de investitii YOU Invest Balanced EUR	731.489	665.935
Fondul de investitii YOU Invest Solid EUR	1.110.662	1.004.763
Total venituri	57.490.741	67.273.082

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

Soldurile existente la sfarsitul anului sunt negarantate. Nu au existat garantii oferite sau primite pentru creantele sau datoriile cu partile afiliate.

Pentru anul incheiat la 31 decembrie 2018, Compania nu a constituit provizioane pentru datorii incerte asociate sumelor datorate de catre partile afiliate.

21. Principiile de guvernanta corporativa

In decursul anului 2018, S.A.I. Erste Asset Management S.A. (SAI Erste) a implementat principiile de guvernanta corporativa mentionate in Regulamentul A.S.F. nr. 2/2016. Astfel :

SAI Erste a mentionat in Actul Constitutiv, responsabilitatile de baza ale Consiliului de Supraveghere cu privire la implementarea si respectarea principiilor guvernantei corporative.

Totodata, in politicile si/sau procedurile interne implementate sunt definite structurile de guvernanta corporativa, functiile, competentele si responsabilitatile Consiliului de Supraveghere si ale Directoratului (Regulamentul de Organizare si Functionare si Regulamentul Intern).

Rapoartele anuale (aplicabile anului 2017) aferente fondurilor de investitii administrate de SAI Erste au fost insotite de o nota explicativa in care au fost descrise evenimentele relevante in legatura cu aplicarea principiilor guvernantei corporative, inregistrate in cursul exercitiului financiar.

SAI Erste a elaborat o strategie de comunicare cu partile interesate pentru a asigura o informare adecvata.

Echilibrul intre membrii executivi si neexecutivi ai conducerii este dat de structura neexecutiva a Consiliului de Supraveghere (cu atributii de coordonare) coroborata cu structura executiva a Directoratului. Nici o persoana sau grup restrans de persoane nu influenteaza procesul decizional.

In decursul anului 2018, Consiliul de Supraveghere s-a intrunit o data la trei luni pentru monitorizarea desfasurarii activitatii SAI Erste. In activitatea sa, Consiliul de Supraveghere a avut suportul

Note la situatiile financiare

31 decembrie 2018

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON"), daca nu este specificat altfel)

urmatoarelor comitete : de Audit, de Remunerare care au emis recomandari cu privire la diverse tematici ce fac obiectul procesului decizional.

De asemenea, Consiliul de Supraveghere a analizat semestrial si anual eficienta sistemului de control intern al SAI Erste si modul de actualizare pentru a asigura o gestionare riguroasa a riscurilor la care este expusa SAI Erste.

In ceea ce priveste remunerarea, Consiliul de Supraveghere a analizat cel putin anual si s-a asigurat ca politicile de remunerare sunt consistente si au un management al riscurilor eficient. Politica de remunerare a SAI Erste este prevazuta in reglementarile interne care vizeaza implementarea si respectarea principiilor guvernantei corporative.

Consiliul a aprobat si o politica in scopul identificarii si solutionarii adecvate a situatiilor de conflict de interese.

Consiliul de Supraveghere, impreuna cu Directoratul, dupa caz, a examinat in mod regulat politicile privind raportarea financiara, controlul intern si sistemul de administrare/management al riscurilor adoptat de entitatea reglementata.

In procedurile/politicile interne ale SAI Erste sunt prevederi privind selectarea candidaturilor pentru persoanele din conducerea executiva/conducerea superioara, numirea persoanelor noi sau reinnoirea mandatului celor existente. In acest sens, SAI Erste s-au asigurat ca membrii conducerii superioare au beneficiat de pregatire profesionala pentru ca acestia sa isi indeplineasca atributiile eficient.

De asemenea, in decursul anului 2018, functiile - cheie din cadrul SAI Erste au fost stabilite astfel incat sa fie adecvate structurii organizatorice a SAI Erste si in conformitate cu reglementarile aplicabile acesteia.

Conform standardului grupului Erste Asset Management GmbH inclus in procedurile interne implementate la nivelul grupului, Comitetul de Audit face recomandari Consiliului de Supraveghere, daca este cazul, privind selectarea, numirea si inlocuirea auditorului financiar, precum si termenii si conditiile remunerarii acestuia.

SAI Erste detine planuri clare de actiune pentru asigurarea continuitatii activitatii si pentru situatiile de urgenta.

22. Modificari ale informatiilor comparative

In cursul anului 2018, Compania a corectat informatiile comparative reclasificand din contul "Cheltuieli cu speze si comisioane" in contul "Venituri din speze si comisioane" rambursarile din comisionul de administrare, acestea fiind menite sa stimuleze volumul participatiilor in fonduri. Astfel, impactul asupra sumelor raportate la 31 decembrie 2017 este prezentat in tabelul urmator:

Note la situatiile financiare**31 decembrie 2018***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

RON	31 decembrie 2017		31 decembrie 2017
	Raportat anterior	Reclasificare	Raportat anul curent
Venituri din speze si comisioane	69.982.257	(4.029.581)	65.952.676
Cheltuieli cu speze si comisioane	(51.081.385)	4.029.581	(47.051.804)
Venituri nete din speze si comisioane	18.900.872	-	18.900.872

23. Evenimente ulterioare datei bilantului

Compania considera ca nu au existat evenimente semnificative ulterioare datei bilantului, evenimente care ar putea conduce la ajustari in situatiile financiare din 2018.

