

# **BRD Simfonia**

**SITUATII FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017**

**intocmite in conformitate cu  
Standardele Internationale de Raportare Financiara  
dupa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana**

## Cuprins

|   |    |
|---|----|
| Situatia rezultatului global.....   | 2  |
| Situatia pozitiei financiare.....   | 3  |
| Situatia modificarilor capitalurilor proprii .....                              | 4  |
| Situatia fluxurilor de trezorerie .....   | 5  |
| Note la situatiile financiare.....  | 6  |
| 1. Informatii despre Societate .....  | 6  |
| 2. Bazele intocmirii situatiilor financiare.....                                | 6  |
| 3. Principii, politici si metode contabile .....                                | 7  |
| 4. Modificari ale politicilor contabile si ale informatiilor de furnizat.....   | 11 |
| 5. Active si datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere..... | 15 |
| 6. Valoarea justa a instrumentelor financiare.....                              | 15 |
| 7. Numerar si echivalente de numerar .....                                      | 16 |
| 8. Capital.....   | 16 |
| 9. Venituri si cheltuieli din dobanzi .....                                     | 18 |
| 10. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului.....            | 18 |
| 11. Alte cheltuieli generale .....  | 19 |
| 12. Impozitul pe profit .....   | 19 |
| 13. Managementul riscului financiar .....                                       | 19 |
| Introducere.....  | 19 |
| Riscul de piata .....   | 20 |
| Riscul de lichiditate .....   | 22 |
| Riscul de credit .....  | 24 |
| 14. Personal.....   | 25 |
| 15. Angajamente si datorii contingente.....                                     | 25 |
| 16. Informatii privind partile afiliate.....                                    | 25 |
| 17. Evenimente ulterioare datei de raportare .....                              | 26 |

## RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre participantii la Fondul Deschis de Investitii BRD Simfonia

### Raport asupra auditului situatiilor financiare

#### Opinia

Am auditat situatiile financiare ale Fondului Deschis de Investitii BRD Simfonia („Fondul”) administrat de S.A.I. BRD Asset Management S.A. (“Societatea”) cu sediul social in Opera Center 2, Str. Nicolae Staicovici, Nr. 2, Sector 5, Bucuresti, identificata prin codul unic de inregistrare fiscala RO13236071, care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2017, situatia rezultatului global, situatia datoriilor cu investitorii si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte informatii explicative.

In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2017, ca si a performantei financiare si a fluxurilor de trezorerie ale acestuia pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma nr. 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, si in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana.

#### Bazele opiniei

Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internationale de Audit (ISA), Regulamentului (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului din 16 aprilie 2014 („Regulamentul (UE) nr. 537/2014”) si Legii nr.162 /2017 („Legea 162/2017”). Responsabilitatile noastre conform acestor standarde sunt descrise mai detaliat in sectiunea „Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenti fata de Societate conform Codului etic al profesionistilor contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA), conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare in Romania, inclusiv Regulamentul (UE) nr. 537/2014 si Legea 162/2017, si ne-am indeplinit responsabilitatile etice conform acestor cerinte si conform Codului IESBA. Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza pentru opinia noastra.

#### Evidentierea unor aspecte

Atragem atentia asupra notei 3.8 “Principii, politici si metode contabile- Capital/Unitati de fond” si notei 8 “Capital” care fac referire la clasificarea unitatilor de fond. Opinia noastra nu este emisa cu rezerve in legatura cu acest aspect.

## Aspecte cheie de audit

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului desfășurat asupra situațiilor financiare în ansamblu, și în formarea opiniei noastre asupra acestora, și nu emitem o opinie separată cu privire la aceste aspecte cheie.

Pentru fiecare aspect de mai jos, am prezentat în acel context o descriere a modului în care auditul nostru a abordat respectivul aspect.

Am îndeplinit responsabilitățile descrise în secțiunea „Responsabilitățile auditorului pentru auditul situațiilor financiare” din raportul nostru, inclusiv în legătură cu aceste aspecte cheie. În consecință, auditul nostru a inclus efectuarea procedurilor proiectate să răspundă la evaluarea noastră cu privire la riscul de erori semnificative în cadrul situațiilor financiare. Rezultatele procedurilor noastre de audit, inclusiv ale procedurilor efectuate pentru a aborda aspectele de mai jos, constituie baza pentru opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare anexate.

### Aspect cheie de audit

#### Evaluarea investițiilor

Portofoliul de investiții al Fondului, prezentat în notele 5-7 ale situațiilor financiare, reprezintă o parte semnificativă a activelor și pasivelor totale ale Fondului și include obligațiuni guvernamentale, obligațiuni corporative, instrumente derivate și depozite la bănci.

Aceste investiții sunt evaluate la valoarea justă în conformitate cu IAS 39. După cum se descrie în Nota 6, 778.275.275 RON este clasificat în conformitate cu IFRS ca Nivel 1 și 595.880.141 RON este clasificat ca Nivelul 2. Valoarea justă a activelor și pasivelor financiare tranzacționate pe piețele active se bazează pe prețurile cotate. Pentru restul investițiilor, metodele de evaluare includ: valoarea actuală netă și fluxurile de numerar actualizate, comparația cu instrumente similare pentru care există prețuri de piață observabile și alte metode. Ipotezele și parametrii utilizați în modelele de evaluare includ: ratele dobânzilor fără risc, ratele de referință, spread-urile de credit și alte prime utilizate pentru evaluarea ratelor de discount, a randamentelor obligațiunilor, a ratelor de schimb valutar, a indicelui de volatilitate și a corelațiilor previzionate.

Datorită ponderii semnificative a investițiilor și a nivelului ridicat de raționament profesional și de estimări folosite de conducere în determinarea valorii juste, o mare parte a procedurilor de audit a fost concentrată în această arie, și a fost considerată un aspect cheie de audit.

#### Modul în care a fost adresat aspectul cheie de audit

Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele, analiza metodologiei utilizate de conducere pentru a determina valoarea instrumentelor financiare. Am evaluat procesele și am testat controalele interne ale Companiei privind identificarea, măsurarea și gestionarea riscului asociat evaluării, inclusiv verificarea independentă a prețurilor, guvernanta modelelor de evaluare, validarea modelelor și raportarea riscului asociat evaluării de către management.



Pentru sistemele-cheie care stau la baza procesarii tranzactiilor cu instrumente financiare am implicat specialistii nostri in IT in efectuarea procedurilor de audit:

- Am testat eficacitatea operarii controalelor privind acordarea drepturilor de acces pentru a determina daca doar utilizatorii desemnati aveau posibilitatea de a crea, modifica sau sterge conturi de utilizatori pentru aplicatiile relevante;
- Am testat de asemenea eficacitatea functionarii controalelor legate de dezvoltarea si modificarea aplicatiilor pentru a determina daca acestea sunt autorizate, testate si implementate in mod corespunzator;
- In plus, am evaluat si testat eficacitatea proiectarii si operarii controalelor incorporate in aplicatii si a celor dependente de sisteme IT din procesele relevante pentru auditul nostru.

Am evaluat modelele, parametrii si ipotezele utilizate de Fond pentru determinarea valorilor juste, implicand specialistii nostri in evaluare, dupa caz, in efectuarea procedurilor de audit. Procedurile noastre de audit au inclus urmatoarele:

- Pentru investitiile tranzactionate pe piete active cu evaluarea bazata pe preturile cotate (obligatiuni corporative si obligatiuni guvernamentale), clasificate conform IFRS pe nivel 1, am comparat preturile cotate cu parametrii utilizati in procesul de evaluare, si am analizat de asemenea lichiditatea pietei (volumul tranzactiilor, ultima data de tranzactionare, alte informatii de piata, dupa caz);
- Pentru investitiile in instrumente necotate sau pentru instrumentele pentru care nu exista un pret de piata cotate pe o piata activa (obligatiuni corporative, obligatiuni guvernamentale si instrumente financiare derivate), clasificate conform IFRS ca Nivel 2.
  - Pentru o selectie de investitii am evaluat parametrii de baza (cum ar fi randamentul instrumentelor de referinta, ratele swap, swap-urile pe riscul de credit si spread-urile), ipotezele si modelele, luand in considerare metodele alternative de evaluare si senzitivitatile la factorii cheie;
  - Pentru o selectie de preturi utilizate am testat ca au fost obtinute din surse externe si ca au fost preluate corect in modelele de evaluare;
  - Am testat acuratetea matematica a modelelor de evaluare;
  - Am comparat pe baza de esantion, valorile juste rezultate din modelul nostru intern de evaluare cu valorile juste determinate de Fond, si am investigat eventualele diferente identificate, daca a fost necesar;
  - In particular pentru investitiile clasificate ca Nivelul 2, am evaluat daca notele la situatiile financiare includ senzitivitatea la factorii-cheie, pentru a reflecta expunerea Fondului la riscul asociat evaluarii instrumentelor financiare;
- Am testat, de asemenea, evaluarea depozitelor la banci, comparand conditiile contractuale cu informatiile disponibile pe piata privind ratele de dobanda si ratingul de credit al contrapartidelor.

Am evaluat de asemenea si gradul de adecvare al notelor explicative ale Fondului cu privire la baza de evaluare, metodologiile si parametrii utilizati in determinarea valorii juste in conformitate cu IFRS.

## **Alte informatii**

Alte informatii includ Raportul administratorilor, dar nu includ situatiile financiare si raportul nostru de audit cu privire la acestea. Conducerea este responsabila pentru alte informatii. Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare nu acopera alte informatii si nu exprimam nicio forma de concluzie de asigurare asupra acestora.

In legatura cu auditul efectuat de noi asupra situatiilor financiare, responsabilitatea noastra este de a cita aceste alte informatii si, facand acest lucru, de a analiza daca acestea nu sunt in concordanta, in mod semnificativ, cu situatiile financiare sau cunostintele pe care le-am obtinut in urma auditului sau daca acestea par sa includa erori semnificative. Daca, in baza activitatii desfasurate, ajungem la concluzia ca exista erori semnificative cu privire la aceste alte informatii, noi trebuie sa raportam acest lucru. Nu avem nimic de raportat in acest sens.

## **Responsabilitatea conducerii si a persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare**

Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a situatiilor financiare in conformitate cu Norma nr. 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, si in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.

La intocmirea situatiilor financiare, conducerea este responsabila sa evalueze abilitatea Fondului de a-si desfasura activitatea conform principiului continuitatii activitatii si sa prezinte, daca este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activitatii si folosirea principiului continuitatii activitatii, mai putin in cazul in care conducerea intentioneaza sa lichideze Fondul sau sa ii inceteze activitatea sau nu are nicio alternativa reala decat sa procedeze astfel.

Persoanele responsabile cu guvernanta au responsabilitatea supravegherii procesului de raportare financiara a Societatii.

## **Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare**

Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, luate in ansamblu, nu contin denaturari semnificative cauzate de eroare sau frauda si de a emite un raport de audit care sa includa opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, inasa nu este o garantie ca un audit desfasurat in conformitate cu standardele ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de frauda fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, atat la nivel individual sau luate in ansamblu, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor luate in baza acestor situatii financiare.



Ca parte a unui audit in conformitate cu standardele ISA, ne exercitam rationamentul profesional si ne mentinem scepticismul profesional pe intreg parcursul auditului. De asemenea:

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzate fie de frauda fie de eroare, stabilim si efectuam proceduri de audit care sa raspunda acestor riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a constitui o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudarea poate include complicitate, falsuri, omisiuni intentionate, declaratii false sau evitarea controlului intern.
- Intelegem controlul intern relevant pentru audit pentru a stabili procedurile de audit adecvate in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si rezonabilitatea estimarilor contabile si a prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
- Concluzionam asupra caracterului adecvat al utilizarii de catre conducere a principiului continuitatii activitatii, si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoieli semnificative privind capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia, in raportul de audit, asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului nostru de audit. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina ca Fondul sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
- Evaluam prezentarea, structura si continutul general al situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele de baza intr-o maniera care realizeaza prezentarea fidela.

Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, obiectivele planificate si programarea in timp a auditului, precum si constatările semnificative ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului nostru.

De asemenea, prezentam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie cu privire la conformitatea noastra cu cerintele etice privind independenta si le comunicam toate relatiile si alte aspecte care pot fi considerate, in mod rezonabil, ca ar putea sa ne afecteze independenta si, unde este cazul, masurile de siguranta aferente.

Dintre aspectele pe care le comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut cea mai mare importanta in cadrul auditului asupra situatiilor financiare din perioada curenta si, prin urmare, reprezinta aspecte cheie de audit.

## **Raport cu privire la alte cerinte legale si de reglementare**

### **Raportare asupra unor informatii, altele decat situatiile financiare si raportul nostru de audit asupra acestora**

Pe langa responsabilitatile noastre de raportare conform standardelor ISA si descrise in sectiunea „Alte informatii”, referitor la Raportul administratorilor, noi am citit Raportul administratorilor si raportam urmatoarele:

- a) in Raportul administratorilor nu am identificat informatii care sa nu fie consecvente, sub toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare la data de 31 decembrie 2017, atasate;
- b) Raportul administratorilor, identificat mai sus, include, sub toate aspectele semnificative, informatiile cerute de Norma ASF nr. 39/2015, articolele 8-13;
- c) pe baza cunostintelor noastre si a intelegerii dobandite in cursul auditului situatiilor financiare intocmite la data de 31 decembrie 2017 cu privire la Fond si la mediul acestuia, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in Raportul administratorilor.

### **Alte cerinte privind cuprinsul raportului de audit conform Regulamentului (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului**

#### **Numirea si aprobarea auditorului**

Am fost numiti auditori ai Fondului de catre Consiliul de Administratie al Societatii la data de 28 aprilie 2017 pentru a audita situatiile financiare ale exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2017. Durata totala de misiune continua, inclusiv reinnoirile (prelungirea perioadei pentru care am fost numiti initial) si renumirile anterioare drept auditori a fost de 16 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2002 pana la 31 decembrie 2017.

#### **Consecventa cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit**

Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare exprimata in acest raport este in concordanta cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit al Societatii, pe care l-am emis in aceeasi data in care am emis si acest raport.



### Servicii non-audit

Nu am furnizat Fondului servicii non-audit interzise mentionate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului si ramanem independenti fata de Fond pe durata auditului.

Nu am furnizat Fondului alte servicii decat cele de audit statutar prezentate in situatiile financiare.

In numele,

**Ernst & Young Assurance Services SRL**

Bd. Ion Mihalache 15-17, etaj 21, Bucuresti, Romania

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 77/15 august 2001



Nume Auditor / Partener: Sebastian Mocanu

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 1603/16 august 2015

Bucuresti, Romania

24 mai 2018

**Situatia rezultatului global  
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2017**

|  | Nota | <u>2017</u><br><b>RON</b>  | <u>2016</u><br><b>RON</b>  |
|--|------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Venituri</b>  |      |                            |                            |
| Castig /(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere | 5    | (27.718.857)               | (17.852.797)               |
| Venituri din dobanzi   | 13   | 48.495.913                 | 58.305.316                 |
| Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb  |      | (734.839)                  | (247.402)                  |
| <b>Total venituri</b>  |      | <u><b>20.042.217</b></u>   | <u><b>40.205.117</b></u>   |
| <b>Cheltuieli</b>  |      |                            |                            |
| Cheltuieli cu dobanzile  | 11   | (588.221)                  | (54.479)                   |
| Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului  | 12   | (13.730.161)               | (15.505.100)               |
| Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare   |      | (15.400)                   | 0                          |
| Alte cheltuieli generale   | 13   | (1.372.779)                | (1.489.647)                |
| <b>Total cheltuieli</b>  |      | <u><b>(15.706.561)</b></u> | <u><b>(17.049.226)</b></u> |
| <b>Profit/(pierdere) inainte de impozitare</b>   |      | <b>4.335.656</b>           | <b>23.155.891</b>          |
| Impozite retinute la sursa   |      | -                          | -                          |
| <b>Profitul/(pierdere) exercitiului</b>  |      | <u><b>4.335.656</b></u>    | <u><b>23.155.891</b></u>   |
| Alte elemente ale rezultatului global  |      | -                          | -                          |
| <b>Total rezultat global al exercitiului</b>   |      | <u><b>4.335.656</b></u>    | <u><b>23.155.891</b></u>   |

Director General,  
BRD Asset Management S.A.I  
Mihai Purcarea



Coordonator Compartiment Financiar si Operatiuni,  
BRD Asset Management S.A.I  
Simona Belehuzi



**BRD Simfonia****Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)***Situatia pozitiei financiare  
la 31 decembrie 2017**

|  | Nota | 2017<br>RON          | 2016<br>RON          |
|--|------|----------------------|----------------------|
| <b>Active</b>  |      |                      |                      |
| Numerar si echivalente de numerar  | 7    | 188.303.243          | 185.305.087          |
| Creante  | 9    | 10.112.206           |                      |
| Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere        | 5,6  | 1.196.726.627        | 1.258.579.860        |
| Active financiare gajate   | 5,6  | 56.180.554           | 94.967.415           |
| <b>Total active</b>  |      | <b>1.451.322.630</b> | <b>1.538.852.362</b> |
| <b>Datorii</b>   |      |                      |                      |
| Datorii privind onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare | 10   | -                    | 28.381.875           |
| Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului                | 16   | 1.081.712            | 1.207.863            |
| Alte datorii si cheltuieli estimate  |      | 2.183.062            | 11.790.640           |
| Datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere       | 5,6  | 10.520.445           | 421.700              |
| Titluri date in pensiune livrata (REPO)                                      |      | 56,534,561           | 95.011.710           |
| <b>Total datorii</b>   |      | <b>70.319.780</b>    | <b>136.813.788</b>   |
| <b>Capital propriu</b>   |      |                      |                      |
| Capital social   | 8    | 346.084.190          | 352.505.760          |
| Prime de capital   |      | 743.948.812          | 762.898.622          |
| Rezultatul reportat  |      | 290.969.848          | 286.634.192          |
| <b>Total capital propriu</b>   | 8    | <b>1.381.002.850</b> | <b>1.402.038.574</b> |
| <b>Total datorii si capital propriu</b>                                      |      | <b>1.451.322.630</b> | <b>1.538.852.362</b> |

Director General,  
BRD Asset Management S.A.I  
Mihai Purcarea



Coordonator Compartiment Financiar si Operatiuni,  
BRD Asset Management S.A.I  
Simona Belehuzi



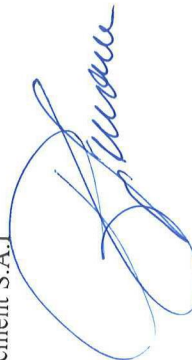
**Situatia modificarilor capitalurilor proprii**  
 pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2017

| Nota   | Numar unitati de fond | Capital social<br>RON | Prime de capital<br>RON | Rezultatul reportat<br>RON | Total capital propriu<br>RON |
|--|-----------------------|-----------------------|-------------------------|----------------------------|------------------------------|
| <b>La 1 Ianuarie 2016</b>                            |                       |                       |                         |                            |                              |
| <i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2016:</i> |                       |                       |                         |                            |                              |
| Profitul exercitiului                                |                       |                       |                         |                            |                              |
| Alte elemente ale rezultatului global                |                       |                       |                         |                            |                              |
| <b>Total rezultat global al exercitiului</b>         |                       |                       |                         |                            |                              |
|  |                       |                       |                         | 23.155.891                 | 23.155.891                   |
| 7  | 22.073.612            | -                     | -                       | 23.155.891                 | 23.155.891                   |
| 7  | (30.581.793)          | 220.746.793           | 649.057.319             |                            | 869.804.112                  |
|  |                       | (305.817.930)         | (899.108.835)           |                            | (1.204.926.785)              |
|  | <b>35.249.509</b>     | <b>352.505.760</b>    | <b>762.898.622</b>      | <b>286.634.192</b>         | <b>1.402.038.574</b>         |
| <i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2017:</i> |                       |                       |                         |                            |                              |
| Profitul exercitiului                                |                       |                       |                         |                            |                              |
| Alte elemente ale rezultatului global                |                       |                       |                         |                            |                              |
| <b>Total rezultat global al exercitiului</b>         |                       |                       |                         |                            |                              |
|  |                       |                       |                         | 4.335.656                  | 4.335.656                    |
| 7  | 15.287.526            | 152.046.300           | 456.526.062             |                            | 608.572.362                  |
| 7  | (15.928.616)          | (158.467.871)         | (475.475.872)           |                            | (633.943.743)                |
|  | <b>34.608.419</b>     | <b>346.084.190</b>    | <b>743.948.812</b>      | <b>290.969.848</b>         | <b>1.381.002.850</b>         |

Director General,  
 BRD Asset Management S.A.I  
 Mihai Purcarea



Coordonator Compartiment Financiar si Operatiuni,  
 BRD Asset Management S.A.I  
 Simona Belehuzi





**Situatia fluxurilor de trezorerie**  
**pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2017**

| Note  | <u>2017</u><br>RON  | <u>2016</u><br>RON   |
|---|---------------------|----------------------|
| <b>Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare</b>   |                     |                      |
| Profitul/(pierderea) exercitiului   | 4.335.657           | 23.155.891           |
| <b>Ajustari pentru reconcilierea profitului/(pierderii) exercitiului cu fluxuri de trezorerie nete din exploatare</b> |                     |                      |
| <b>Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare</b>   |                     |                      |
| (Cresterea)/descresterea creantelor   | (10.112.206)        |                      |
| (Cresterea)/descresterea activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii                                     | 61.853.233          | 79.667.775           |
| Active financiare gajate  | 38.786.860          | (94.967.415)         |
| (Cresterea)/descresterea datoriilor privind onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare              | (28.381.875)        | 11.958.894           |
| Cresterea/(descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului                             | (126.151)           | (162.736)            |
| Cresterea/(descresterea) titlurilor date in pensiune livrata (REPO)   | (38.477.149)        | 95.011.710           |
| Cresterea/(descresterea) altor datorii  | (9.607.578)         | 11.564.333           |
| (Cresterea)/descresterea datoriilor financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere           | 10.098.745          | 421.700              |
| <b>Numerar net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare</b>   | <b>28.369.536</b>   | <b>126.650.152</b>   |
| <b>Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare</b>  |                     |                      |
| Sume obtinute din emiterea de actiuni   | 608.572.362         | 869.804.112          |
| Plati la rascumpararea de actiuni proprii   | (633.943.743)       | (1.204.926.785)      |
| <b>Numerar net folosit in activitatile de finantare</b>   | <b>(25.371.380)</b> | <b>(335.122.673)</b> |
| (Cresterea)/descresterea neta de numerar si echivalente de numerar  | 2.998.157           | (208.472.521)        |
| Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie   | 185.305.087         | 393.777.608          |
| <b>Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie</b>  | <b>188.303.243</b>  | <b>185.305.087</b>   |
| <b>Numerarul net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare include:</b>                                    | <b>2017</b>         | <b>2016</b>          |
| Dobanzi incasate  | <b>66.114.886</b>   | <b>65.400.436</b>    |
| Dobanzi platite   | 588.221             | 54.479               |

Director General,  
BRD Asset Management S.A.I  
Mihai Purcarea



Coordonator Compartiment Financiar si Operatiuni,  
BRD Asset Management S.A.I  
Simona Belehuzi



## **BRD Simfonia**

### **Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017**

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

---

#### **Note la situatiile financiare**

##### **1. Informatii despre Societate**

Fondul BRD Simfonia (Fondul) este un fond deschis de investitii cu sediul in Romania. Fondul a fost deschis in 15 mai 2001, pentru o durata nelimitata, conform Legii 297/2004 privind piata de capital si Regulamentul 15/2004 al Autoritatea de Supraveghere Financiara („ASF”) privind autorizarea si functionarea societatiilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv si a depozitelor si reautorizat in iunie 2015 in conformitate cu prevederile Ordonantei de Urgenta a Guvernului, nr.32/2012 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor, precum si pentru modificarea Legii. nr.297/2004, si ale Regulamentului ASF nr.9/2014 privind autorizarea si functionarea societatiilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor.

Fondul este administrat de BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. cu sediul social in Bucuresti, Opera Center 2, Str. Nicolae Staicovici nr: 2, cod postal: 050558, sector 5, Romania. Depozitarul Fondului este BRD Groupe Societe Generale SA, cu sediul in Str Biharia, nr 67-77, METAV, Corp A2 Bucuresti, Sector 1, Romania, 013981.

Obiectivul de investitii al Fondului este de a obtine profit consecvent pe termen mediu, protejand capitalul prin investirea acestuia intr-un portofoliu diversificat de titluri de capital si titluri purtatoare de dobanda, atat pe pietele interne, cat si pe cele internationale.

Scopul constituirii Fondului este exclusiv si consta in mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice si plasarea lor pe piata monetara si de capital, respectand criteriile de lichiditate ridicata si expunere la un numar limitat de factori de risc avand ca obiectiv obtinerea de venit prin performante financiare stabile. Investitiile Fondului se vor realiza intr-o masura cat mai mare, potrivit reglementarilor legale, in valori mobiliare si alte instrumente specifice pietei monetare precum titluri de stat sau alte titluri de credit tranzactionabile emise sau garantate de catre stat ori de autoritati ale administratiei publice centrale sau locale, depozite bancare la vedere si la termen sau certificatele de depozit dar si in instrumente financiare derivate precum contractele futures, options, etc.

Unitatile Fondului pot fi rascumparate, la alegerea detinatorului.

Situatiile financiare ale Fondului BRD Simfonia pentru exercitiul financiar 31 Decembrie 2017 au fost autorizate pentru emitere conform hotararii Consiliului de Administratie BRD Asset Management din data de 24 mai 2018.

##### **2. Bazele intocmirii situatiilor financiare**

Situatiile financiare ale Fondului au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeana.

Situatiile financiare au fost intocmite in baza costului istoric, cu exceptia activelor si datoriilor financiare detinute la valoarea justa prin profit sau pierdere, care au fost evaluate la valoarea justa.

Situatiile financiare sunt prezentate in RON, iar toate valorile sunt rotunjite la 1 RON, cu exceptia cazurilor in care este prevazut altfel.

##### *Prezentarea situatiilor financiare*

Fondul isi prezinta situatia pozitiei financiare in ordinea lichiditatii.

##### *Continuarea activitatii*

Administratorul Fondului a efectuat o evaluare a capacitatii Fondului de a-si continua activitatea si este satisfacut ca Fondul detine resursele pentru a-si continua activitatea in viitorul previzibil. Deasemenea, conducerea nu are cunostinta de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul intrebării capacitatea Fondului de a-si continua activitatea. De aceea, situatiile financiare vor fi intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

### 3. Principii, politici si metode contabile

#### 3.1 Instrumente financiare

##### (i) Clasificare

Fondul isi clasifica activele financiare si datoriile financiare in urmatoarele categorii, in conformitate cu prevederile IAS 39.

##### **Active financiare si datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere**

*Active si datorii financiare detinute in vederea tranzactionarii:* activele financiare sunt clasificate in aceasta categorie daca sunt achizitionate in vederea vanzarii si/sau reachizitiei in termen scurt. Aceasta categorie include instrumente de capital propriu (unitati de fond detinute la alte fonduri de investitii) si instrumente de datorie purtatoare de dobanda. Aceste active sunt achizitionate in principal pentru a genera profit din fluctuatiile pe termen scurt ale preturilor.

Fondul nu are instrumente financiare care, la recunoasterea initiala, au fost clasificate in mod specific ca fiind evaluate 'la valoarea justa prin profit sau pierdere'.

##### **Alte datorii financiare**

Aceasta categorie cuprinde toate datoriile financiare, altele decat cele la valoare justa prin profit sau pierdere. In aceasta categorie Fondul include alte datorii pe termen scurt, adica datorii catre custode si administratorul Fondului si alte datorii si cheltuieli estimate.

##### (ii) Recunoastere

Fondul recunoaste un activ financiar sau o datorie financiara atunci, si numai atunci cand devine parte a prevederilor contractuale ale instrumentului.

Cumpararile sau vanzarile de active financiare care necesita livrare de active intr-un termen stabilit, in general, prin regulamente sau conventii de pe piata (tranzactii standard), sunt recunoscute la data tranzactiei, respectiv, data la care Fondul se angajeaza sa cumpere sau sa vanda activul.

##### (iii) Evaluare initiala

Activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere sunt inregistrate in situatia pozitiei financiare la valoarea justa. Toate costurile de tranzactionare ale acestor instrumente sunt recunoscute direct in profit sau pierdere in situatia rezultatului global.

Imprumuturile, creantele si datoriile financiare (altele decat cele clasificate ca detinute in vederea tranzactionarii) se evalueaza initial la valoarea justa, plus orice costuri incrementale direct atribuibile achizitiei sau emiterii.

##### (iv) Evaluarea ulterioara

Dupa evaluarea initiala, Fondul isi evalueaza la valoarea justa instrumentele financiare clasificate la valoarea justa prin profit sau pierdere. Modificarile ulterioare ale valorii juste a acestor instrumente financiare sunt inregistrate la „Venituri sau pierderi nete privind activele si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere”. Dobanda incasata aferente acestor instrumente se inregistreaza separat la „Venituri din dobanzi”.

Imprumuturile si creantele (inclusiv depozitele bancare pe termen scurt) sunt inregistrate la cost amortizat, folosind metoda dobanzii efective, minus orice ajustare pentru depreciere. Castigurile si pierderile sunt incluse in profit sau pierdere in situatia rezultatului global cand imprumuturile si creantele sunt derecunoscute sau depreciate, precum si pe durata intregului proces de amortizare. Veniturile din dobanzi aferente depozitelor pe termen scurt sunt inregistrate la „Venituri din dobanzi”.

Datoriile financiare, altele decat cele clasificate la valoare justa prin profit sau pierdere, sunt evaluate la cost amortizat folosind metoda dobanzii efective. Castigurile si pierderile sunt incluse in profit sau pierdere in situatia rezultatului global cand datoriile sunt derecunoscute precum si pe durata intregului proces de amortizare.

Metoda dobanzii efective este o metoda de calcul a costului amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare si de alocare a venitului din dobanzi sau a cheltuielii cu dobanzile pe perioada relevanta. Rata dobanzii efective reprezinta rata care actualizeaza exact platile si incasarile viitoare in numerar estimate pe durata de viata preconizata a instrumentului financiar sau, acolo unde este cazul, pe o durata mai scurta, la valoarea contabila

neta a activului financiar sau a datoriei financiare. In calculul ratei dobanzii efective, Fondul estimeaza fluxurile de trezorerie luand in considerare toti termenii contractuali ai instrumentului financiar, dar nu ia in considerare pierderile viitoare. Calculul include toate comisiunile platite si incasate intre partile contractuale care fac parte integranta din rata dobanzii efective, costurile de tranzactionare si toate celelalte prime sau reduceri.

#### **(v) Derecunoasterea**

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 trezorerie din active au expirat, sau
- ▶ Fondul si-a transferat drepturile de a incasa fluxuri de trezorerie din active, si
- ▶ fie (a) Fondul a transferat in mare masura toate riscurile si beneficiile activului; sau (b) Fondul nici nu a transferat, nici nu a retinut in mare masura toate riscurile si beneficiile activului, dar a transferat controlul asupra activului.

Atunci cand Fondul si-a transferat drepturile de a primi fluxuri de trezorerie de la un activ si nici nu a transferat, nici nu a retinut in mare masura riscurile si beneficiile activului si nici nu a transferat controlul asupra activului, activul este recunoscut in masura implicarii continue a Societatii in activ. In acest caz, Fondul recunoaste si o datorie asociata. Activul transferat si datoria asociata sunt evaluate pe o baza care reflecta drepturile si obligatiile retinute de Fond.

Fondul derecunoaste o datorie financiara cand obligatia aferenta datoriei este stinsa, anulata sau expirata.

### **3.2 Determinarea valorii juste**

Valoarea justa a instrumentelor financiare tranzactionate pe pietele active la data de raportare se determina pe baza preturilor de piata sau pe pretul pe care il stabileste dealer-ul (pretul bid pentru pozitiile long si pretul ask pentru pozitiile short), fara nici o deducere pentru costurile de tranzactionare.

Pentru toate celelalte instrumente financiare netranzactionate pe o piata activa, valoarea justa se determina prin folosirea unor tehnici de evaluare adecvate. Tehnicile de evaluare includ: folosirea tranzactiilor recente de pe piata in conditii obiective; referirea la valoarea de piata curenta a altui instrument care este in mare masura asemanator; analiza fluxurilor de trezorerie actualizate si modelele de stabilire a preturilor folosind cat mai mult posibil datele disponibile si relevante de pe piata. O analiza a valorilor juste ale instrumentelor financiare si alte detalii suplimentare cu privire la modul in care acestea sunt evaluate sunt prezentate in Nota 6.

### **3.3 Deprecierea activelor financiare**

Fondul evalueaza la fiecare data de raportare daca un activ financiar sau un grup de active financiare clasificate drept imprumuturi si creante sunt depreciate. Un activ financiar sau un grup de active financiare sunt considerate depreciate, daca si numai daca, exista dovezi obiective de depreciere ca rezultat a unui sau mai multor evenimente care au intervenit dupa recunoasterea initiala a activului ("un eveniment care ocaziona pierderi") si acest(e) eveniment(e) are(au) un impact asupra estimarilor viitoare ale fluxurilor de trezorerie ale activului financiar sau a grupurilor de active financiare care pot fi estimate in mod credibil. Dovezi ale existentei deprecierei pot include indicatii ca debitorul sau un grup de debitori se confrunta cu dificultati financiare, neplata ratei dobanzii sau a ratelor imprumutului, probabilitatea sa dea faliment sau sa intre in reorganizare financiara si se observa ca exista o descrestere a fluxului de numerar previzionat, cum ar fi intarzieri la plata sau variatii ale conditiilor economice corelate cu neplata. Daca exista dovezi obiective ca a aparut o pierdere din depreciere, valoarea pierderii se evalueaza ca diferenta dintre valoarea contabila a activului si valoarea prezenta a fluxurilor de trezorerie viitoare estimate (excluzand pierderile viitoare care nu au fost inregistrate inca), actualizate folosind rata dobanzii efective initiale a activului. Valoarea contabila a activului se reduce folosind un cont de ajustari de valoare, iar valoarea pierderii este recunoscuta in profit sau pierdere in situatia rezultatului global. Veniturile din dobanzi aferente activelor depreciate sunt recunoscute folosind rata dobanzii utilizata pentru a actualiza viitoarele fluxuri de trezorerie viitoare cu scopul evaluarii pierderii din depreciere.

### **3.4 Compensarea instrumentelor financiare**

Activele financiare si datoriile financiare sunt compensate, iar suma neta este raportata in situatia pozitiei financiare daca si numai daca exista un drept executoriu legal pentru a compensa sumele recunoscute si daca exista o intentie de a se deconta tranzactia pe net sau de a realiza activul si de a stinge datoria simultan.



## BRD Simfonia

### Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017

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

#### 3.5 Moneda functionala si moneda de prezentare

Moneda functionala a Fondului este RON, care este moneda mediului economic principal in care acesta opereaza. Performantele Fondului sunt evaluate si lichiditatea sa este administrata in RON. Asadar, RON este considerata moneda care reprezinta cel mai fidel efectele economice ale tranzactiilor, evenimentelor si conditiilor care se afla la baza activitatii Fondului. Moneda de prezentare a Fondului este, de asemenea, RON.

#### 3.6 Conversii valutare

Tranzactiile din timpul perioadei, inclusiv achizitiile si vanzarile de titluri, veniturile si cheltuielile, sunt convertite la cursul de schimb care prevaleaza la data tranzactiei.

Activele si datoriile monetare exprimate in valute sunt reconvertite in moneda functionala la cursul de schimb al monedei functionale in vigoare la data raportarii.

Elementele nemonetare care sunt evaluate in functie de costul istoric intr-o valuta sunt convertite folosind cursurile de schimb de la datele tranzactiilor initiale. Elementele nemonetare evaluate la valoarea justa intr-o valuta sunt convertite folosind cursurile de schimb de la data la care s-a determinat valoarea justa.

Castigul si pierderea din tranzactiile valutare privind instrumentele financiare clasificate la valoarea justa prin profit sau pierdere sunt incluse in profit sau pierdere in situatia rezultatului global, in „*Castig / (pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere*”. Diferentele de curs valutar privind alte instrumente financiare sunt incluse in profit sau pierdere in situatia rezultatului global, in „*Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb*”

La 31 decembrie 2017, cursul de schimb folosit pentru conversia soldurilor valutarilor a fost dupa cum urmeaza :

| Moneda  | Curs spot         | Curs spot         |
|---------|-------------------|-------------------|
|         | 31 decembrie 2017 | 31 decembrie 2016 |
| EUR     | 4,6597            | 4,5411            |
| USD     | 3,8915            | 4,3033            |
| PLN     | 1,1168            | 1,0264            |
| CZK     | 0,1823            | 0,1680            |
| HUF 100 | 1,5011            | 1,4627            |
| GBP     | 5,2530            | 5,2961            |

#### 3.7 Contracte legate de titluri primite sau date in pensiune livrata (Repo si Reverse Repo)

Titlurile vandute care, prin contract vor trebui rascumparate la o data viitoare (tranzactii Repo) nu sunt derecunoscute din situatia pozitiei financiare, atat timp cat Fondul retine, in mare masura, toate riscurile si beneficiile aferente dreptului de proprietate. Suma primita in schimb este recunoscuta in situatia pozitiei financiare impreuna cu obligatia aferenta la pozitia „*Titluri date in pensiune livrata*”, astfel reflectand substanta economica a tranzactiei, respectiv un imprumut primit. Diferenta dintre pretul de vanzare a titlurilor si pretul de rascumparare este tratat ca si o cheltuiala cu dobanzile si este alocata pe perioada contractului folosind metoda ratei dobanzii efective. In cazul in care contrapartida are dreptul, conform conditiilor contractului, sa vanda sau sa utilizeze aceste titluri ca si garantii, Fondul reclasifica acele titluri in pozitia „*Active financiare gajate*”.

Titlurile achizitionate care vor trebui revandute la o data ulterioara specificata (tranzactii Reverse Repo) nu sunt recunoscute in situatia pozitiei financiare cu exceptia cazului in care aceste titluri sunt vandute ulterior unor terte parti (caz in care obligatia de a restitui titlurile este inregistrata ca o vanzare in lipsa (short) la datorii curente si vor fi evaluate la valoarea justa, iar castigurile sau pierderile vor fi incluse in profit sau pierdere in situatia rezultatului global la „*Castig / (pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere*”). Suma platita pentru aceste titluri este derecunoscuta si in acelasi timp este recunoscuta o creanta in situatia pozitiei financiare, astfel reflectand dreptul Fondului de a incasa respectiva suma. Diferenta dintre pretul de cumparare si pretul de revanzare in cadrul acestor contracte este recunoscuta ca si venit din dobanzii si este alocata pe perioada contractului folosind metoda ratei dobanzii efective.

#### 3.8 Capital/Unitati de fond

## BRD Simfonia

### Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017

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

---

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

- ▶ Unitatile de fond dau dreptul detinatorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului in cazul lichidarii acestuia.
- ▶ Unitatile de fond sunt incluse in clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente.
- ▶ Toate unitatile de fond din clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente au caracteristici identice.
- ▶ Unitatile de fond nu includ nicio obligatie contractuală de a livra numerar sau alte active financiare cu exceptia dreptului posesorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului.
- ▶ Fluxurile de trezorerie totale estimate atribuibile unitatilor de fond in decursul duratei de viata a instrumentului se bazeaza in principal pe profit sau pierdere si pe modificarea activelor nete recunoscute ale Fondului pe durata de viata a instrumentului.

Pe langa faptul ca unitatile de fond au toate caracteristicile de mai sus, Fondul nu trebuie sa mai fi emis un alt instrument financiar sau contract care are:

- Fluxuri de numerar totale bazate in principal pe profit sau pierdere, modificarea activelor nete recunoscute sau modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute sau nerecunoscute ale Fondului
- Efectul de a restrange cu mult sau de a stabili la o valoare fixa profitul rezidual al detinatorilor unitatilor de fond.

Fondul evalueaza permanent clasificarea unitatilor de fond. Daca unitatile de fond nu mai au toate caracteristicile sau nu mai indeplinesc toate conditiile prezentate pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept datorii financiare si le va evalua la valoarea justa la data reclasificarii. Emiterea, achizitia sau anulara de unitati de fond sunt tratate si inregistrate in contabilitate drept tranzactii de capital. La emiterea unitatilor, pretul incasat este inclus in capitalurile proprii.

Instrumentele proprii de capital care sunt rascumparate sunt deduse din capitalurile proprii la o valoare egala cu contravaloarea acestora. Politica Fondului este sa le anuleze odata ce au fost rascumparate.

Nu se recunoaste profit sau pierdere in situatia rezultatului global la achizitia, vanzarea, emiterea sau anulara instrumentelor proprii de capital ale Fondului.

Desi exista diferente intre modul de calcul a activului net si metodologia IFRS in ce priveste evaluarea instrumentelor cu venit fix, diferentele sunt nesemnificative.

### 3.9 Numerar si echivalente de numerar

Numerarul si echivalentele de numerar incluse in situatia pozitiei financiare includ conturi curente la banci, depozite la vedere si depozite pe termen scurt la banci, cu maturitati initiale de trei luni sau mai putin.

In situatia fluxurilor de trezorerie, numerarul si echivalentele de numerar sunt compuse din numerarul si echivalentele de numerar definite mai sus, nete de descoperitul de cont, dupa caz.

### 3.10 Veniturile si cheltuielile din dobanzi

Veniturile si cheltuielile din dobanzi sunt recunoscute in situatia rezultatului global pentru toate instrumentele financiare purtatoare de dobanda (inclusiv veniturile din dobanzi privind activele financiare nederivate evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere) aplicand metoda ratei dobanzii efective.

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

Acest element include modificari ale valorii juste a activelor financiare si datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii si exclude venitul din dobanzi.

Castigurile si pierderile nerealizate includ modificarile valorii juste a instrumentelor financiare pentru perioada de raportare, din momentul reversarii castigurilor si pierderilor nerealizate ale perioadei anterioare pentru instrumentele financiare realizate in timpul perioadei de raportare.

## **BRD Simfonia**

### **Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017**

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

Castigurile si pierderile realizate la cedarea instrumentelor financiare clasificate ca fiind „la valoarea justa prin profit sau pierdere” se calculeaza folosind identificarea specifica a costurilor individuale. Acestea reprezinta diferenta dintre valoarea contabila initiala a unui instrument si valoarea de vanzare.

#### **3.12 Cheltuieli cu comisioanele si onorariile**

Cu exceptia cazului in care sunt incluse in calculul dobanzii efective, cheltuielile cu comisioanele se recunosc pe baza contabilitatii de angajament. Onorariile juridice si de audit sunt incluse la „alte cheltuieli generale”.

#### **3.13 Impozitul pe profit**

Fondul este scutit de toate formele de impozitare in Romania. In situatia fluxurilor de trezorerie, intrarile de numerar din investitii sunt prezentate nete de impozitele retinute la sursa, dupa caz.

#### **4. Modificari ale politicilor contabile si ale informatiilor de furnizat**

Politicile contabile adoptate sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior, cu exceptia urmatoarelor IFRS-uri modificate, care au fost adoptate de Societate la 1 ianuarie 2017:

- **IAS 12: Recunoasterea creantelor privind impozitele amanate aferente pierderilor nerealizate (modificari)**

Obiectivul acestor modificari este sa clarifice cerintele referitoare la creantele privind impozitele amanate aferente pierderilor nerealizate, pentru a aborda diversitatea existenta in practica in ceea ce priveste aplicarea IAS 12 Impozitul pe profit. Problema specifica a faptului ca, in practica, exista diversitate in aplicare, se refera la existenta unei diferente temporare deductibile la reducerea unei valori juste, la recuperarea unui activ la o valoare mai mare decat valoarea sa contabila, la profituri impozabile viitoare probabile si la evaluarea combinata comparativ cu evaluarea separata. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

- **IAS 7: Initiativa de prezentare a informatiilor (modificari)**

Obiectivul acestor modificari este sa furnizeze informatii care sa permita utilizatorilor situatiilor financiare sa evalueze modificarile aparute in privinta datoriilor rezultate din activitati de finantare, incluzand modificari aparute atat din fluxuri de trezorerie, cat si din elemente nemonetare. Modificarile specifica faptul ca o modalitate de indeplinire a cerintelor de prezentare este aceea de a furniza o reconciliere tabelara intre soldurile initiale si cele finale in situatia pozitiei financiare in cazul datoriilor rezultate din activitati de finantare, incluzand modificari din fluxurile de trezorerie aferente activitatii de finantare, modificari rezultate din obtinerea sau pierderea controlului asupra filialelor sau a altor segmente, efectul modificarilor cursurilor de schimb, modificari ale valorii juste si alte tipuri de modificari. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

- **IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2014 – 2016**, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Imbunatatirea anuala descrisa mai jos nu a fost inca adoptata de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

- **IFRS 12 Prezentarea informatiilor privind interesele in alte entitati:** Modificarea clarifica faptul ca cerintele de prezentare din IFRS 12, cu exceptia celor din informatiile financiare rezumate pentru filiale, asocieri in participatie si entitati asociate, se aplica intereselor unei entitati intr-o filiala, asociere in participatie si entitate asociata care sunt clasificate drept detinute in vederea vanzarii, detinute in vederea distributiei sau activitate intrerupta conform IFRS 5.

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

- **IFRS 9 Instrumente financiare: clasificare si evaluare**

Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa.

IFRS 9, publicat in Iulie 2014, inlocuieste prevederile din IAS 39 „Instrumente financiare: recunoastere si evaluare”. IFRS 9 cuprinde prevederi revizuite pentru clasificarea si masurarea instrumentelor financiare, inclusiv metode noi pentru masurarea pierderilor de credit asteptate si cerinte noi in ceea ce priveste

## BRD Simfonia

### Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017

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

contabilitatea de acoperire a riscurilor. Preia din IAS 39 prevederile pentru recunoasterea si derecunoasterea instrumentelor financiare.

IFRS 9 contine trei categorii principale de clasificarea si evaluare a activelor financiare: la cost amortizat, la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global si la valoarea justa prin profit si pierdere. In urma adoptarii standardului, nu va exista un impact semnificativ asupra clasificarii si evaluarii activelor si datoriilor financiare ale companiei.

IFRS 9 inlocuieste modelul pierderilor istorice cu un model de pierderi preconizate laund in considerare toate informatiile rezonabile si justificabile, inclusiv cele care au caracter previzional. Activele financiare masurate la cost amortizat intra in scopul noilor cerinte de provizionare ale IFRS 9. Noul standard propune un model in trei stadii pentru determinarea ajustarilor pentru depreciere, in functie de evolutia riscului de credit dupa recunoasterea initiala. IFRS 9 prevede luarea in considerare a evenimentelor din trecut, a conditiilor curente de piata si aproximarea rezonabila a conditiilor viitoare macroeconomice in determinarea cresterii posibile a riscului de credit si in cuantificarea pierderilor viitoare. Compania nu se astepta ca impactul in capitaluri rezultat in urma aplicarii initiale a IFRS 9 sa fie semnificativ.

#### IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii

- Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018. IFRS 15 stabileste un nou model in cinci etape care se va aplica pentru veniturile provenind dintr-un contract incheiat cu un client (cu exceptii limitate), indiferent de tipul tranzactiei sau de industrie. De asemenea, cerintele standardului se vor aplica pentru recunoasterea si evaluarea castigurilor si pierderilor din vanzarea anumitor active de alta natura decat cea financiara care nu sunt rezultatul activitatii obisnuite a entitatii (de ex.: vanzare de imobilizari corporale si necorporale). Va fi prevazuta prezentarea extinsa de informatii, inclusiv dezagregarea venitului total, informatii despre obligatiile de executie, modificari ale soldurilor contractuale ale conturilor de active si datorii intre perioade si rationamente si estimari-cheie. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.
- **IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii (clarificari)**  
Clarificarile se aplica pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. Obiectul clarificarilor este de a clarifica intentiile IASB atunci cand a elaborat cerintele standardului IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii, in special contabilitatea identificarii obligatiilor de performanta, modificand formularea principiului activelor „identificabile in mod distinct”, a consideratiilor privind mandatarul si mandantul, inclusiv evaluarea faptului ca o entitate actioneaza in calitate de mandatar sau de mandant, precum si aplicarea principiului de control si de licentiere, furnizand indrumare suplimentara cu privire la contabilizarea proprietatii intelectuale si a redeventelor. De asemenea, clarificarile prevad solutii practice suplimentare disponibile entitatilor care fie aplica IFRS 15 complet retrospectiv, fie aleg sa aplice abordarea retrospectiva modificata. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.
- **IFRS 16: Contracte de leasing**  
Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019. IFRS 16 stabileste principiile pentru recunoasterea, evaluarea, prezentarea si furnizarea informatiilor despre contractele de leasing ale celor doua parti la un contract, si anume, clientul („locatar”) si furnizorul („locator”). Noul standard prevede ca locatarii sa recunoasca majoritatea contractelor de leasing in cadrul situatiilor financiare. Locatarii vor dispune de un singur model contabil pentru toate contractele, cu anumite exceptii. Contabilitatea locatorului ramane in mod semnificativ neschimbata. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.
- **Modificare la IFRS 10 Situatii financiare consolidate si IAS 28 Investitii in entitatile asociate si asocierile in participatie: vanzare de sau contributie cu active intre un investitor si entitatea sa asociata sau asocierea in participatie**  
Modificarile se refera la o inconsecventa identificata intre cerintele IFRS 10 si cele ale IAS 28, in legatura cu vanzarea de si contributia cu active intre un investitor si entitatea sa asociata sau asocierea in participatie. Principala consecinta a modificarilor este aceea ca un castig sau o pierdere totala este recunoscuta atunci cand tranzactia implica o intreprindere (indiferent daca este sau nu sub forma de filiala). Un castig sau o pierdere



partiala este recunoscuta atunci cand o tranzactie implica active care nu reprezinta o intreprindere, chiar daca acestea sunt sub forma unei filiale. In luna decembrie 2015, IASB a amanat pe termen nedeterminat data intrarii in vigoare a acestei modificari in asteptarea rezultatelor unui proiect de cercetare cu privire la contabilizarea prin metoda punerii in echivalenta. Modificarile nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

- **IFRS 2: Clasificarea si evaluarea tranzactiilor cu plata pe baza de actiuni (modificari)**  
Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. Modificarile prevad cerintele de contabilizare a efectelor conditiilor necesare pentru a intra in drepturi si a efectelor conditiilor revocabile de intrare in drepturi asupra evaluarii platilor pe baza de actiuni decontate in numerar, a tranzactiilor cu plata pe baza de actiuni cu caracteristica de decontare neta a obligatiilor de impozitare la sursa, precum si pentru modificarile aduse termenilor si conditiilor aplicabile unei plati pe baza de actiuni care schimba clasificarea tranzactiei din tranzactie cu decontare in numerar in tranzactie cu decontare prin emiterea de instrumente de capitaluri proprii. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.
- **IAS 40: Transferuri catre Investitii imobiliare (modificare)**  
Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. Modificarile clarifica momentul in care o entitate trebuie sa transfere imobile, inclusiv imobile in curs de constructie sau dezvoltare, in sau din cadrul investitiilor imobiliare. Modificarile prevad ca o modificare de utilizare are loc atunci cand imobilul indeplineste sau nu mai indeplineste definitia investitiilor imobiliare si exista dovezi cu privire la modificarea de utilizare. O simpla schimbare a intentiei conducerii cu privire la utilizarea unui imobil nu furnizeaza dovezi cu privire la o modificare de utilizare. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.
- **IFRS 9: Caracteristici de plati in avans cu compensare negativa (Modificari)**  
Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019 si aplicarea timpurie este permisa. Modificarea permite ca activele financiare cu caracteristici de plati in avans, care permit sau necesita ca o parte la un contract fie sa plateasca, fie sa primeasca o compensatie rezonabila pentru rezilierea timpurie a contractului (astfel incat, din perspectiva detinatorului activului, este posibil sa existe o „compensare negativa”) să fie evaluate la cost amortizat sau la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea se afla intr-un proces de estimare a impactului asupra situatiilor financiare ale Societatii.
- **IAS 28: Interese pe termen lung in asociati si asocieri in participatie (Modificari)**  
Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019 si aplicarea timpurie este permisa. Modificarile se refera la faptul daca evaluarea si, in special, cerintele privind deprecierea intereselor pe termen lung in asociati si asocieri in participatie care, in fond, fac parte din „investitia neta” in respectivul asociat sau asociere in participatie, ar trebui guvernate de IFRS 9, de IAS 28 sau de o combinatie a acestor doua standarde. Modificarile clarifica faptul ca o entitate aplica IFRS 9 Instrumente financiare inainte sa aplice IAS 28, acelor interese pe termen lung carora nu li se aplica metoda punerii in echivalenta. In aplicarea IFRS 9, entitatea nu tine cont de ajustarile valorii contabile a intereselor pe termen lung care sunt generate de aplicarea IAS 28. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.
- **INTERPRETAREA IFRIC 22: Tranzactii in valuta si sume in avans**  
Interpretarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. Interpretarea clarifica modul de contabilizare a tranzactiilor care includ primirea sau plata unor sume in avans in valuta. Interpretarea acopera tranzactii in valuta pentru care entitatea recunoaste un activ nemonetar sau o datorie nemonetara rezultate din plata sau primirea unei sume in avans inainte ca entitatea sa recunoasca activul, cheltuiala sau venitul aferent. Interpretarea prevede ca, pentru a determina cursul de

schimb, data tranzactiei este data recunoasterii initiale a activului nemonetar platit in avans sau a datoriei din venitul amanat. In cazul in care exista mai multe plati sau incasari efectuate in avans, atunci entitatea trebuie sa determine o data a tranzactiei pentru fiecare plata sau incasare a sumei in avans. Aceasta interpretare nu a fost inca adoptata de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

**IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2014 – 2016**, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 in cazul IFRS 1 Adoptarea pentru prima data a Standardelor Internationale de Raportare Financiara si pentru IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie. Aplicarea timpurie este permisa in cazul IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie. Aceste imbunatatiri anuale nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

- **IFRS 1 Adoptarea pentru prima data a Standardelor Internationale de Raportare Financiara:** Aceasta imbunatatire elimina exceptarile pe termen scurt cu privire la informatiile de furnizat cu privire la instrumentele financiare, beneficiile angajatilor si entitatile de investitii, aplicabile pentru entitatile care adopta pentru prima data Standardele Internationale de Raportare Financiara.
- **IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie:** Modificarile clarifica faptul ca alegerea de a evalua la valoarea justa prin contul de profit si pierdere o investitie intr-o entitate asociata sau intr-o asociere in participatie care este detinuta de o entitate care reprezinta o asociere in participatiune sau de o alta entitate care se califica, este disponibila pentru fiecare investitie intr-o entitate asociata sau intr-o asociere in participatie pentru fiecare investitie in parte, la recunoasterea initiala.

- **INTERPRETAREA IFRIC 23: Incertitudine cu privire la tratamentele aplicate pentru impozitul pe profit**  
Interpretarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019 si aplicarea timpurie este permisa. Interpretarea abordeaza contabilitatea impozitelor pe profit in situatia in care tratamentele fiscale implica un grad de incertitudine care afecteaza aplicarea standardului IAS 12. Interpretarea furnizeaza indrumare cu privire la analiza anumitor tratamente fiscale la nivel individual sau impreuna, verificarile autoritatilor fiscale, metoda adecvata care sa reflecte incertitudinea si contabilitatea modificarii evenimentelor si imprejurarilor. Aceasta interpretare nu a fost inca adoptata de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

**IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2015 – 2017**, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019, aplicarea timpurie fiind permisa. Aceste imbunatatiri anuale nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

- **IFRS 3 Combinari de intreprinderi si IFRS 11 Angajamente comune:** Modificarile aduse IFRS 3 clarifica faptul ca, atunci cand o entitate obtine controlul asupra unei intreprinderi care este o operatiune in participatie, aceasta revalueaza interesele detinute anterior in respectiva intreprindere. Modificarile aduse IFRS 11 clarifica faptul ca, atunci cand o entitate obtine controlul comun asupra unei intreprinderi care este o operatiune in participatie, entitatea nu revalueaza interesele detinute anterior in respectiva intreprindere.
- **IAS 12 Impozitul pe profit:** Modificarile clarifica faptul ca efectele asupra impozitului pe profit ale platilor privind instrumentele financiare clasificate drept capitaluri proprii, trebuie recunoscute conform modului in care au fost recunoscute tranzactiile sau evenimentele din trecut care au generat profit distribuibil.
- **IAS 23 Costurile indatorarii:** Modificarile clarifica punctul 14 din standard conform caruia, atunci cand un activ calificabil este disponibil pentru utilizarea sa dorita sau pentru vanzare si unele dintre imprumuturile specifice aferente activului calificabil respectiv raman restante la acel moment, imprumutul respectiv trebuie inclus in fondurile pe care o entitate le imprumuta, in general.

BRD Simfonia

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017

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

**5. Active si datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere**

|   | <u>31 decembrie 2017</u> | <u>31 decembrie 2016</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
|   | RON                      | RON                      |
| <b>Active financiare detinute in vederea tranzactionarii</b>                                |                          |                          |
| <i>i) Titluri purtatoare de dobanda</i>   |                          |                          |
| Obligatiuni corporative   | 749.561.144              | 428.232.086              |
| Obligatiuni de stat   | 447.165.481              | 830.347.774              |
| <b>Datorii financiare detinute in vederea tranzactionarii</b>                               | <b>1.196.726.627</b>     | <b>1.258.579.860</b>     |
| <i>ii) Instrumente financiare derivate</i>  | 10.520.445               | 421.700                  |
|   | <b>10.520.445</b>        | <b>(421.700)</b>         |
| <b>Total active si datorii financiare detinute in vederea tranzactionarii</b>               | <b>1.186.206.181</b>     | <b>1.258.158.160</b>     |
| <b>Active si datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere</b>              | <b>1.186.206.181</b>     | <b>1.258.158.160</b>     |
| Castig net din valoarea justa a activelor si datoriilor detinute in vederea tranzactionarii | (27.718.857)             | (17.852.797)             |
| <b>Total castiguri/pierderi</b>   | <b>(27.718.857)</b>      | <b>(17.852.797)</b>      |

**6. Valoarea justa a instrumentelor financiare**

In tabelul de mai jos sunt prezentate instrumentele financiare recunoscute la valoarea justa, analiza realizandu-se intre cele a caror valoare justa se bazeaza pe:

- ▶ Preturile cotate de pe pietele active pentru active sau datorii identice (nivelul 1)
- ▶ Cele care implica intrari, altele decat preturile cotate clasificate ca nivel 1, care sunt observabile pentru activ sau datorie fie direct (ca preturi), fie indirect (derivand din preturi) (nivelul 2)
- ▶ Cele care implica intrari pentru un activ sau datorie care nu sunt bazate pe date observabile de piata (intrari neobservabile) (nivel 3)

|   | 2017               |                    |                |                      | 2016                 |                    |                |                      |
|---|--------------------|--------------------|----------------|----------------------|----------------------|--------------------|----------------|----------------------|
|   | Nivel 1<br>RON     | Nivel 2<br>RON     | Nivel 3<br>RON | Total<br>RON         | Nivel 1<br>RON       | Nivel 2<br>RON     | Nivel 3<br>RON | Total<br>RON         |
| <b>Numerar si echivalente de numerar</b>  | 188.303.243        |                    |                | 188.303.243          | 185.305.087          |                    |                | 185.305.087          |
| <b>Active financiare gajate</b>   | 56.180.554         |                    |                | 56.180.554           | 94.967.415           |                    |                | 94.967.415           |
| <b>Active si datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere</b> |                    |                    |                |                      |                      |                    |                |                      |
| (i) Titluri purtatoare de dobanda   |                    |                    |                |                      |                      |                    |                |                      |
| Obligatiuni corporative pe piata activa   | 114.661.131        |                    | -              | 114.661.131          | 45.383.979           |                    | -              | 45.383.979           |
| Obligatiuni corporative pe piata inactiva   |                    | 634.900.013        |                | 634.900.013          |                      | 382.848.105        |                | 382.848.105          |
| Obligatiuni de stat pe piata activa   | 419.130.347        |                    | -              | 419.130.347          | 819.860.807          |                    | -              | 819.860.807          |
| Obligatiuni de stat pe piata inactiva   |                    | 28.035.134         |                | 28.035.134           |                      | 10.486.967         |                | 10.486.967           |
| ii) Datorii din instrumente financiare derivate   |                    | (10.520.445)       | -              | (10.520.445)         |                      | (421.700)          | -              | (421.700)            |
| <b>Datorii din operatiuni repo</b>  |                    | (56.534.561)       |                | (56.534.561)         |                      | (95.011.710)       |                | (95.011.710)         |
| <b>Total</b>  | <b>778.275.275</b> | <b>595.880.141</b> |                | <b>1.374.155.418</b> | <b>1.145.517.287</b> | <b>297.901.663</b> | <b>-</b>       | <b>1.443.418.950</b> |

## BRD Simfonia

### Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

#### Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017

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

La 31 Decembrie 2017, suma 778.275.275 RON este clasificata in conformitate cu IFRS ca Nivel 1 si suma 595.880.141 RON este clasificata ca Nivel 2.

In situatia in care valorile juste ale instrumentelor de capital si celor de datorie purtatoare de dobanda care sunt listate la data raportarii, se bazeaza pe preturile de piata cotate 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.

Fondul investeste in instrumente nelistate de datorie purtatoare de dobanda (in principal obligatiuni corporative si de stat, precum si in certificate de trezorerie). Atunci cand aceste instrumente nu sunt evaluate la pretul cotate pe o piata activa, acestea sunt evaluate folosind informatii observabile, cum ar fi preturile tranzactiilor incheiate recent in titlurile emitentului sau ale unor emitenti comparabili si curbele de randament. Evaluările sunt ajustate atunci cand este necesara recunoasterea diferentelor privind termenii instrumentului. In masura in care aceste intrari sunt observabile, Fondul clasifica valoarea justa a acestor investitii in nivelul 2.

Din categoria Activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, pe nivel 2 este prezentata evaluarea instrumentelor (obligatiuni corporative si obligatiuni de stat) pentru care nu exista pret de piata cotate pe o piata activa.

Evaluarea acestora se estimeaza descompunand obligatiunea in riscurile care o compun:

- Randamentul fara risc – estimat prin ratele de swap care se interpoleaza linear intre cele mai apropiate 2 scadente
- Riscul de credit. Acesta este estimat fie pe baza CDS fie pe baza de obligatiuni similare. Se interpoleaza linear intre cele mai apropiate 2 scadente.
- Hedging-ul valutar (daca este cazul) – se estimeaza folosind cotationile de piata pentru curba de randamente aferenta perechei valutare.

Datorita perioadei scurte a activelor financiare si datoriilor financiare inregistrate la cost amortizat, se presupune ca valoarea contabila a acestor instrumente este aproximata de valoarea justa a acestora.

In anul 2017 nu au avut loc transferuri intre nivelele ale ierarhiei valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justa (in 2016: acelasi lucru).

#### 7. Numerar si echivalente de numerar

|                          | 31 decembrie 2017  | 31 decembrie 2016  |
|--------------------------|--------------------|--------------------|
|                          | RON                | RON                |
| Numerar la banci         | 27.573.594         | 85.293.711         |
| Depozite pe termen scurt | 160.729.650        | 100.011.376        |
|                          | <b>188.303.243</b> | <b>185.305.087</b> |

#### 8. Capital

##### Capital autorizat si subscris

Capitalul social al Fondului este de 346.084.190 RON, divizat in 34.608.419.54 unitati de fond cu paritate 10 RON si valoare curenta de 40,0980 RON.

Capitalul Fondului este reprezentat de aceste unitati de fond. Informatii cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate in situatia modificarilor capitalului propriu si in tabelele de mai jos. Pentru calculul valorii activului net atribuibil detinatorilor de unitati de fond conform prospectului Fondului, activele si datoriile Fondului sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara. Regulile de evaluare a activului net sunt diferite de cerintele IFRS privind evaluarea. Mai jos este prezentata reconcilierea capitalului propriu al Fondului conform IFRS si valoarea activului net calculata in conformitate cu prospectul Fondului si legislatia in vigoare.

**BRD Simfonia****Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

Reconcilierea capitalului propriu al Fondului calculat conform IFRS cu activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond calculat in conformitate cu prospectul Fondului:

|  | Capital propriu<br>calculat conform IFRS | Ajustari (IFRS<br>comparativ cu activul<br>net atribuibil<br>detinatorilor de<br>unitati de fond) | Activ net atribuibil<br>detinatorilor de unitati<br>de fond (calculat<br>conform legislatiei in<br>vigoare) |
|--|--|---|---|
|  | RON                                      | RON   | RON   |
| <b>1 Ianuarie 2017</b>                   | <b>1.402.038.574</b>                     | <b>(614.832)</b>  | <b>1.401.423.744</b>  |
| Capital social                           | 352.505.760                              |   | 352.505.760   |
| Prime de capital                         | 762.898.622                              | 286.019.360   | 1.048.917.982   |
| Rezultat reportat                        | 286.634.192                              | (286.634.192)   | -   |
| <b>Modificari in timpul anului 2017:</b> |  |   |   |
| Rezultatul exercitiului                  | 4.335.654                                | 7.342.975   | 11.678.628  |
| Subscriere unitati de fond               | 608.572.362                              | -   | 608.572.362   |
| Rascumparare si anulare unitati de fond  | (633.943.743)                            |   | (633.943.743)   |
| <b>31 decembrie 2017</b>                 | <b>1.381.002.850</b>                     | <b>6.728.143</b>  | <b>1.387.730.993</b>  |
| Capital social                           | 346.084.190                              |   | 346.084.190   |
| Prime de capital                         | 743.948.812                              | 297.697.991   | 1.041.646.803   |
| Rezultat reportat                        | 290.969.848                              | (290.969.848)   | -   |

Subscrierea si rascumpararea de unitati de fond se bazeaza pe valoarea activului net per unitate (reprezentand activul net al Fondului calculat pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară, impartit la numarul de unitati de fond in circulatie) la data tranzactiei. Activele nete sunt evaluate pe baza legislatiei in vigoare, prin care instrumentele financiare cu venit fix pentru care nu exista cotaie relevanta publicata de Bloomberg, respectivul instrument va fi evaluat pe baza metodei recunoasterii zilnice a dobanzii si a amortizarii discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului, plecand de la pretul net de achizitie (in cazul instrumentelor nou-emise pentru care nu exista reper de pret compozit relevant) sau de la ultimul pret compozit folosit in evaluare. Pentru toate celelalte instrumente financiare nu exista diferente de metoda de evaluare intre IFRS si evaluarea din calcul NAV si standardele de contabilitate statutare.

Mai jos este prezentata o reconciliere a numarului de unitati de fond in circulatie la inceputul si la sfarsitul fiecărei perioade de raportare.

**Numar unitati de fond**

|                             | Unitati de fond aflate in<br>circulatie |
|-----------------------------|---|
| <b>La 1 ianuarie 2015</b>   | <b>31.659.040</b>                       |
| Rascumparare si anulare     | (49.497.379)                            |
| Subscriere                  | 61.596.029                              |
| <b>La 1 ianuarie 2016</b>   | <b>43.757.690</b>                       |
| Rascumparare si anulare     | (30.581.793)                            |
| Subscriere                  | 22.073.612                              |
| <b>La 31 decembrie 2016</b> | <b>35.249.509</b>                       |
| Rascumparare si anulare     | (15.928.615)                            |
| Subscriere                  | 15.287.526                              |
| <b>La 31 decembrie 2017</b> | <b>34.608.419</b>                       |



**BRD Simfonia**

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017

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

|   | 31 decembrie<br>2017 | 31 decembrie<br>2016 |
|---|----------------------|----------------------|
|   | RON                  | RON                  |
| <b>Valoarea activului net per unitate de fond</b>                 |                      |                      |
| Valoarea activului net per unitate (calculata conform IFRS)       | 39,90                | 39,77                |
| Valoarea activului net per unitate (calculata conform calcul NAV) | 40,09                | 39,76                |

**Managementul capitalului**

Ca urmare a emisiunii si rascumparari continue de unitati de fond, capitalul Fondului poate varia zilnic. Fondul nu este supus unor cerinte de capital minim si nu este supus niciunor restrictii legale cu privire la subscrierea si rascumpararea unitatilor de fond, altele decat cele incluse in prospectul Fondului.

Obiectivul Fondului este reprezentat de valorificarea capitalurilor investite in scopul obtinerii unor randamente corespunzatoare in conditiile unei evolutii favorabile a pietelor de actiuni, locale si internationale, dar si limitarea, pe cat posibil, a pierderilor care s-ar inregistra in cazul unor scaderi ale pietelor de actiuni.

**9. Creante**

La 31 decembrie 2017 creantele in sold reprezinta sume in curs de decontare, respectiv actiuni vandute si nedecontate.

**10. Datorii privind onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare**

La sfarsitul anul 2016 fondul inregistra datorii provenite din cumpararea de instrumente financiare nedecontate la data de raportare 31 decembrie 2016. La 31 decembrie 2016 nu au fost inregistrate astfel de datorii.

**11. Venituri si cheltuieli din dobanzi**

| <b>a) Venituri din dobanzi</b>                                    | 2017              | 2016              |
|---|-------------------|-------------------|
|   | RON               | RON               |
| Numerar si echivalente de numerar                                 | 1.571.197         | 3.458.171         |
| Tilturi purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii | 46.924.716        | 54.847.145        |
|   | <b>48.495.913</b> | <b>58.305.316</b> |

| <b>(b) Cheltuieli cu dobanzile</b> | 2017           | 2016          |
|------------------------------------|----------------|---------------|
|                                    | RON            | RON           |
| Aferente contractelor REPO         | 588.221        | 54.479        |
|                                    | <b>588.221</b> | <b>54.479</b> |

**12. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului****Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului**

|                            | 2017              | 2016              |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
|                            | RON               | RON               |
| Comisioane de administrare | 13.280.264        | 15.195.141        |
| Comisioane de custodie     | 449.897           | 309.959           |
|                            | <b>13.730.161</b> | <b>15.505.100</b> |

## BRD Simfonia

### Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017

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

In nota 16 *Informatii privind partile afiliate* gasiti mai multe detalii cu privire la Administratorul si Depozitarul Fondului.

#### 13. Alte cheltuieli generale

|                                  | 2017             | 2016             |
|----------------------------------|------------------|------------------|
|                                  | RON              | RON              |
| Cheltuieli cu comisioanele ASF   | 1.340.440        | 1.407.999        |
| Cheltuieli cu onorarii de audit  | 30.590           | 81.384           |
| Cheltuieli cu comisioane bancare | 1.749            | 264              |
|                                  | <u>1.372.779</u> | <u>1.489.647</u> |

Cheltuielile cu comisioanele catre ASF sunt datorate lunar calculate aplicand 0,936% pe an la valoarea medie a activului net.

#### 14. Impozitul pe profit

Deoarece Fondul este scutit de orice forma de impozitare in Romania, rata de impozitare statutara a Fondului este de 0%.

#### 15. Managementul riscului financiar

##### Introducere

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii si protejarea valorii pentru actionari (participantii la Fond). Riscul este inerent activitatilor Fondului, inasa este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare si monitorizare, care este supus limitelor de risc si altor controale. Procesul de management al riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanenta a Fondului. Fondul este expus riscului de piata (care include riscul valutar, riscul ratei dobanzii si riscul de pret), riscului de credit si riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le detine.

##### Structura de management al riscului

Administratorul Fondului este responsabil pentru identificarea si controlarea riscurilor si este responsabilul final pentru managementul riscului general al Fondului.

##### Reducerea riscurilor

Politicele Fondului includ indrumari privind investitiile, care prevad strategia de afaceri generala, toleranta acestuia la risc si filozofia generala de management al riscului.

##### Concentrarea excesiva a riscurilor

Concentrarea indica senzitivitatea relativa a performantei Fondului care afecteaza o anumita industrie si zona geografica. Concentrarile riscurilor apar atunci cand mai multe instrumente financiare sau contracte sunt incheiate cu aceeasi contrapartida, sau cand mai multe contrapartide sunt implicate in activitati de afaceri similare sau activitati din cadrul aceleiasi regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-si indeplini obligatiile contractuale ar fi afectata in mod similar de modificari ale conditiilor economice, politice sau de alta natura. Concentrari ale riscului de lichiditate pot aparea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare, al surselor facilitatilor de imprumut sau al dependentei de o anumita piata in care sa realizeze active lichide. Concentrari ale riscului valutar pot aparea daca Fondul are o pozitie neta deschisa semnificativa intr-o singura valuta, sau pozitii nete deschise generale in mai multe monede, care au tendinta sa se modifice impreuna.

Pentru a evita concentrarile excesive ale riscurilor, politicile si procedurile Fondului includ indrumari specifice privind concentrarea pe mentinerea unui portofoliu diversificat.

**BRD Simfonia****Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare****Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)***Riscul de piata**

Riscul de piata este riscul ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare sa fluctueze din cauza modificarii variabilelor pietii, cum sunt ratele de dobanda, cursurile de schimb valutar si pretul capitalului.

Riscul maxim la sfarsitul perioadei de raportare generat de instrumentele financiare este egal cu valoarea justa a acestora.

**Riscul ratei dobanzii**

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

Majoritatea expunerii la riscul ratei dobanzii provine din investitiile in instrumente financiare de datorie purtatoare de dobanda si din numerar si echivalente de numerar (respectiv, depozite pe termen scurt).

In tabelul de mai jos este prezentata senzitivitatea profitului sau pierderii Fondului pentru exercitiul financiar fata de o modificare rezonabila posibila a ratei dobanzii, toate celelalte variable ramanand constante.

Nu exista nici un efect al senzitivitatii asupra „altor elemente ale rezultatului global”, deoarece Fondul nu detine active clasificate ca „detinute pentru vanzare” sau instrumente desemnate de acoperire impotriva riscurilor.

In practica, rezultatul real al tranzactiilor poate fi diferit de analiza senzitivitatii prezentata mai jos, iar diferenta ar putea fi semnificativa.

**Analiza de senzitivitate**

|                          | Modificare puncte de baza | Senzitivitatea modificarii valorii juste a investitiilor |              |
|--------------------------|---------------------------|--|--------------|
|                          |                           | Crestere   | (reducere)   |
| <b>31 decembrie 2017</b> |                           | <b>RON</b>   | <b>RON</b>   |
| RON                      | +50/(50)                  | 8.685.202  | (6.806.073)  |
| USD                      | +50/(50)                  | 100.664  | (102.762)    |
| EUR                      | +50/(50)                  | 12.218.950   | (12.561.934) |
| <b>31 decembrie 2016</b> |                           |  |              |
| RON                      | +50/(50)                  | 23.620.389   | (24.304.077) |
| EUR                      | +50/(50)                  | 578.662  | (604.439)    |

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

**Expunerea la riscul ratei dobanzii**

|  | 0-3 luni           | 3-6 luni          | 6 luni-1 an       | 1-5 ani            | Mai mult de 5 ani  | Nepurtatoare de dobanda | Total                |
|--|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|-------------------------|----------------------|
|  | RON                | RON               | RON               | RON                | RON                | RON                     | RON                  |
| <b>La 31 decembrie 2017</b>                                  |                    |                   |                   |                    |                    |                         |                      |
| <b>Active</b>  |                    |                   |                   |                    |                    |                         |                      |
| Numerar si echivalente de numerar                            | 188.303.243        |                   |                   |                    |                    | -                       | 188.303.243          |
| Dividende, dobanzi, alte creante                             |                    |                   |                   |                    |                    | 10.112.206              | 10.112.206           |
| Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere | 892.549            | 51.072.184        | 50.344.426        | 770.074.577        | 380.523.445        | -                       | 1.252.907.181        |
| <b>Total active</b>  | <b>189.195.792</b> | <b>51.072.184</b> | <b>50.344.426</b> | <b>770.074.577</b> | <b>380.523.445</b> | <b>10112.206</b>        | <b>1.451.322.631</b> |

**La 31 decembrie 2017****Datorii**

Alte datorii si cheltuieli angajate

- - - - - 2.183.062 2.183.062

**BRD Simfonia****Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

|   |                    |                   |                   |                    |                    |                  |                      |
|---|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|------------------|----------------------|
| Datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere | 4.876.352          | 3.486.857         | 1.502.068         | 665.169            | -                  | -                | 10.520.445           |
| Datorii catre custode si alte datorii administrare            |                    |                   |                   |                    |                    | 1.081.712        | 1.081.712            |
| Titluri date in pensiune livrata (REPO)                       | 56.534.561         |                   |                   |                    |                    | -                | 56.534.561           |
| Datorii activitati intermediere                               |                    |                   |                   |                    |                    | -                | -                    |
| <b>Total datorii</b>  | <b>61.410.912</b>  | <b>3.486.857</b>  | <b>1.502.068</b>  | <b>665.169</b>     | <b>-</b>           | <b>3.264.774</b> | <b>70.319.780</b>    |
| <b>Total diferenta senzitivitate dobanda</b>                  | <b>127.784.880</b> | <b>47.585.327</b> | <b>48.842.357</b> | <b>769.419.409</b> | <b>380.523.445</b> | <b>6.847.432</b> | <b>1.381.002.850</b> |

|  | 0-3 luni           | 3-6 luni | 6 luni -<br>1 an  | 1-5 ani              | Mai mult de<br>5 ani | Nepurtatoare<br>de dobanda | Total                |
|--|--------------------|----------|-------------------|----------------------|----------------------|----------------------------|----------------------|
|  | RON                | RON      | RON               | RON                  | RON                  | RON                        | RON                  |
| <b>La 31 decembrie 2016</b>                                  |                    |          |                   |                      |                      |                            |                      |
| <b>Active</b>  |                    |          |                   |                      |                      |                            |                      |
| Numerar si echivalente de numerar                            | 185.305.087        |          |                   |                      |                      | -                          | 185.305.087          |
| Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere | -                  | -        | 49.495.627        | 1.036.630.828        | 267.420.819          | -                          | 1.353.547.275        |
| <b>Total active</b>  | <b>185.305.087</b> | <b>-</b> | <b>49.495.627</b> | <b>1.036.630.828</b> | <b>267.420.819</b>   | <b>-</b>                   | <b>1.538.852.362</b> |

**La 31 decembrie 2016****Datorii**

|   |                   |          |                   |                      |                    |                     |                      |
|---|-------------------|----------|-------------------|----------------------|--------------------|---------------------|----------------------|
| Alte datorii si cheltuieli angajate                           | -                 | -        | -                 | -                    | -                  | 11.790.640          | 11.790.640           |
| Datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere | 421.700           | -        | -                 | -                    | -                  | -                   | 421.700              |
| Datorii catre custode si alte datorii administrare            |                   |          |                   |                      |                    | 1.207.863           | 1.207.863            |
| Titluri date in pensiune livrata (REPO)                       | 95.011.710        |          |                   |                      |                    | -                   | 95.011.710           |
| Datorii activitati intermediere                               |                   |          |                   |                      |                    | 28.381.875          | 28.381.875           |
| <b>Total datorii</b>  | <b>95.433.410</b> | <b>-</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>             | <b>-</b>           | <b>41.380.378</b>   | <b>136.813.788</b>   |
| <b>Total diferenta senzitivitate dobanda</b>                  | <b>89.871.677</b> | <b>-</b> | <b>49.495.627</b> | <b>1.036.630.828</b> | <b>267.420.819</b> | <b>(41.380.378)</b> | <b>1.402.038.574</b> |

**Riscul valutar**

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarii cursurilor de schimb. Fondul detine investitii in actiuni si alte investitii exprimate in monede, altele decat RON. Astfel, valoarea activelor Fondului poate fi afectata favorabil sau nefavorabil de fluctuatii ale cursurilor de schimb si, prin urmare, Fondul va fi inevitabil supus riscului valutar.

Nu exista nici un efect al senzitivitatii asupra „altor elemente ale rezultatului global”, deoarece Fondul nu detine active clasificate ca „detinute pentru vanzare”.

Tabelul de mai jos indica monedele fata de care Fondul avea o expunere semnificativa la 31 decembrie pe activele si datoriile financiare monetare si nemonetare ale sale. In analiza este calculat efectul total al unei fluctuatii rezonabile, posibile a ratei de schimb fata de RON asupra capitalului propriu si profitului sau pierderii, toate celelalte variabile ramanand constante :

| Moneda | Modificarea<br>ratei monedei | Efectul asupra profitului/(pierderii) exercitiului<br>si asupra capitalurilor proprii |         |
|--------|------------------------------|---|---------|
|        |                              | 2017  | 2016    |
|        | %                            | RON   | RON     |
| EUR    | 1%                           | 4.818.438   | 999.524 |



**BRD Simfonia****Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare****Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

|     |    |        |        |
|-----|----|--------|--------|
| USD | 1% | 66.576 | 73.182 |
|-----|----|--------|--------|

O scadere echivalenta a fiecărei monede prezentate mai sus comparativ cu moneda RON ar fi avut ca rezultat un impact echivalent, dar in sens opus.

**Concentrarea expunerii valutare**

In tabelul de mai jos este prezentata expunerea Fondului la data de raportare la cursurile de schimb valutare raportata la activele financiare totale:

|                          | 31 decembrie 2017             | 31 decembrie 2016 |
|--------------------------|-------------------------------|-------------------|
|                          | % din total active financiare |                   |
| <b>Active financiare</b> |                               |                   |
| EUR                      | 27.15%                        | 5%                |
| USD                      | 0.46%                         | 0%                |
| Other                    | 0%                            | 0%                |
| <b>Total</b>             | <b>27,61%</b>                 | <b>5%</b>         |

**Riscul de lichiditate**

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca Fondul sa intampine dificultati in respectarea obligatiilor asociate cu datoriile financiare care sunt decontate prin livrare de numerar sau a unui alt activ financiar. Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilitatii ca Fondul sa fie nevoit sa-si achite datoriile sau sa-si rascumpere actiunile mai devreme decat era preconizat. Fondul este expus in mod regulat rascumpararilor in numerar a actiunilor sale rascumparabile. Actiunile sunt rascumparabile la alegerea detinatorului pe baza valorii activului net per actiune a Fondului la data rascumpararii, calculata in conformitate cu prospectul Fondului (a se vedea Nota 9).

Rascumpararile se pot realiza in orice zi lucratoare. Conform regulilor ASF, rascumpararile pot fi platite in termen de cel mult 10 zile de la inregistrarea cererii, dar nu in aceeasi zi.

Fondul investeste in principal in instrumente cu venit fix si monetare purtatoare de dobanda si alte instrumente financiare care, in conditii normale de piata, sunt usor convertibile in numerar. In plus, politica Fondului este de a mentine suficient numerar si echivalente de numerar pentru a satisface cerintele de functionare normale si solicitarilor de rascumparare asteptate.

Politica Fondului este ca Administratorul sa monitorizeze zilnic pozitia de lichiditate a Fondului.

**Datorii financiare**

Grupele de scadenta se bazeaza pe perioada ramasa intre sfarsitul perioadei de raportare si data scadentei contractuale. In cazul in care contrapartida are posibilitatea alegerii datei la care se plateste suma, datoria este alocata catre termenul cel mai scurt in care Fondul poate avea obligatia de a efectua plata.

**Active financiare**

Analiza instrumentelor de capitalul propriu (unitati de fond la alte fonduri de investitii) si a instrumentelor de datorii evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere pe grupe de scadenta se bazeaza pe data asteptata la care aceste active vor fi realizate. Pentru alte active, analiza pe grupe de scadenta se bazeaza pe perioada ramasa de la sfarsitul perioadei de raportare la data scadentei contractuale sau, daca aceasta este anterioara, la data asteptata la care aceste active vor fi realizate si nu include fluxurile de numerar din dobanzi.

**Riscul de lichiditate**

| La 31 Decembrie 2017              | Mai putin de 1 luna | 1-3 luni | 3-6 luni | 6-12 luni | 1-5 ani | Mai mult de 5 ani | Tot        |
|-----------------------------------|---------------------|----------|----------|-----------|---------|-------------------|------------|
|                                   | RON                 | RON      | RON      | RON       | RON     |                   | RO         |
| <b>Active financiare</b>          |                     |          |          |           |         |                   | 188.303.24 |
| Numerar si echivalente de numerar | 185.305.087         | -        | -        | -         | -       | -                 | 10.112.206 |
| Alte creante                      | 10.112.206          |          |          |           |         |                   |            |

**BRD Simfonia**
**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017**
*(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

|  |                    |                   |                   |                    |                    |   |                     |
|--|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|---|---------------------|
| Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere | 892.549            | 51.072.184        | 50.344.426        | 770.074.577        | 380.523.445        | - | 1.252.907.11        |
| <b>Total active financiare neactualizate</b>                 | <b>199.307.999</b> | <b>51.072.184</b> | <b>50.344.426</b> | <b>770.074.577</b> | <b>380.523.445</b> | - | <b>1.451.322.63</b> |

| La 31 Decembrie 2017   | Mai puțin de 1 luna | 1-3 luni          | 3-6 luni          | 6-12 luni          | 1-5 ani            | Mai mult de 5 ani | Total               |
|--|---------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|-------------------|---------------------|
|  | RON                 | RON               | RON               | RON                | RON                |                   | RON                 |
| <b>Datorii financiare</b>                                      |                     |                   |                   |                    |                    |                   |                     |
| Datorii provenite din activitati de intermediere               | 1.081.712           | -                 | -                 | -                  | -                  | -                 | 1.081.712           |
| Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului  | -                   | -                 | -                 | -                  | -                  | -                 | -                   |
| Alte datorii si cheltuieli angajate                            | 2.183.062           | -                 | -                 | -                  | -                  | -                 | 2.183.062           |
| Instrumente financiare derivate detinute pentru tranzactionare | 4.876.352           | 3.486.857         | 1.502.068         | 655.169            | -                  | -                 | 10.520.444          |
| Titluri date in pensiune livrata (REPO)                        | 56.534.561          | -                 | -                 | -                  | -                  | -                 | 56.534.561          |
| <b>Total datorii financiare neactualizate</b>                  | <b>64.675.687</b>   | <b>3.486.857</b>  | <b>1.502.068</b>  | <b>655.169</b>     | -                  | -                 | <b>70.319.781</b>   |
| <b>Excedent / (Deficit de lichiditate)</b>                     | <b>134.632.312</b>  | <b>47.585.327</b> | <b>48.842.357</b> | <b>769.419.409</b> | <b>380.523.445</b> | -                 | <b>1.381.002.85</b> |

| La 31 Decembrie 2016   | Mai puțin de 1 luna | 1-3 luni | 3-6 luni | 6-12 luni         | 1-5 ani              | Mai mult de 5 ani  | Total                |
|--|---------------------|----------|----------|-------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
|  | RON                 | RON      | RON      | RON               | RON                  |                    | RON                  |
| <b>Active financiare</b>                                     |                     |          |          |                   |                      |                    |                      |
| Numerar si echivalente de numerar                            | 185.305.087         | -        | -        | -                 | -                    | -                  | 185.305.087          |
| Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere | -                   | -        | -        | 49.495.627        | 1.036.630.828        | 267.420.819        | 1.353.547.275        |
| <b>Total active financiare neactualizate</b>                 | <b>185.305.087</b>  | -        | -        | <b>49.495.627</b> | <b>1.036.630.828</b> | <b>267.420.819</b> | <b>1.538.852.369</b> |

| La 31 Decembrie 2016   | Mai puțin de 1 luna | 1-3 luni | 3-6 luni | 6-12 luni         | 1-5 ani              | Mai mult de 5 ani  | Total                |
|--|---------------------|----------|----------|-------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
|  | RON                 | RON      | RON      | RON               | RON                  |                    | RON                  |
| <b>Datorii financiare</b>                                      |                     |          |          |                   |                      |                    |                      |
| Datorii provenite din activitati de intermediere               | 28.381.875          | -        | -        | -                 | -                    | -                  | 28.381.875           |
| Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului  | 1.207.864           | -        | -        | -                 | -                    | -                  | 1.207.864            |
| Alte datorii si cheltuieli angajate                            | 11.790.640          | -        | -        | -                 | -                    | -                  | 11.790.640           |
| Instrumente financiare derivate detinute pentru tranzactionare | 421.700             | -        | -        | -                 | -                    | -                  | 421.700              |
| Titluri date in pensiune livrata (REPO)                        | 95.011.710          | -        | -        | -                 | -                    | -                  | 95.011.710           |
| <b>Total datorii financiare neactualizate</b>                  | <b>41.802.078</b>   | -        | -        | -                 | -                    | -                  | <b>136.813.788</b>   |
| <b>Excedent / (Deficit de lichiditate)</b>                     | <b>143.503.009</b>  | -        | -        | <b>49.495.627</b> | <b>1.036.630.828</b> | <b>267.420.819</b> | <b>1.402.038.574</b> |

Avand in vedere excedentul de lichiditate generat, fondul poate acoperi contravaloarea rascumpararii unitatilor de fond in circulatie la 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016.

**BRD Simfonia****Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare****Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)***Riscul de credit**

Riscul de credit este riscul aparitiei unei pierderi financiare pentru Fond din cauza neindeplinirii, de catre o contrapartida la un instrument financiar, a obligatiilor ce ii revin.

Fondul este expus la riscul aparitiei unor pierderi legate de credit ca urmare a incapacitatii sau indisponibilitatii unei contrapartide de a-si indeplini obligatiile contractuale. Aceste expuneri de credit exista in cadrul relatiilor de finantare si a altor tipuri de tranzactii.

Politica Fondului este de a intra in contracte cu instrumente financiare cu contrapartide de renume.

In tabelul de mai jos este analizata expunerea maxima a Fondului la riscul de credit, care este egala cu valoarea contabila a instrumentului din situatiile financiare:

**Riscul de credit**

|   | <u>31 decembrie 2017</u>    | <u>31 decembrie 2016</u>    |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
|   | <b>RON</b>                  | <b>RON</b>                  |
| Numerar si echivalente de numerar                                 | 188.303.243                 | 185.305.087                 |
| Creante   | 10.112.206                  | -                           |
| Titluri purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii | 1.196.726.627               | 1.258.579.860               |
| Active financiare gajate  | 56.180.554                  | 94.967.415                  |
| <b>Total expunere la riscul de credit</b>                         | <b><u>1.451.322.630</u></b> | <b><u>1.538.852.362</u></b> |

**Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit**

Fondul investeste in instrumente de datorie cu rating de investitie ridicat. In tabelul de mai jos este analizat Portofoliul de instrumente de datorie al Fondului, in functie de categoria ratingului de credit.

**Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit**

|                      | <u>31 decembrie 2017</u>                  | <u>31 decembrie 2016</u> |
|----------------------|---|--------------------------|
|                      | <b>% din total instrumente de datorie</b> |                          |
| <b>Credit rating</b> |   |                          |
| AAA/Aaa              | 0%  | 1%                       |
| AA3                  | 3%  | 0%                       |
| A/A                  | 0%  | 4%                       |
| AA/Aa2               | 12%                                       | 4%                       |
| A3                   | 3%  | 0%                       |
| BB+/Baa3             | 6%  | 6%                       |
| BBB-                 | 51%                                       | 68%                      |
| BBB/Baa              | 7%  | 6%                       |
| BB+/Ba1              | 7%  | 2%                       |
| BB-/B1               | 1%  | 1%                       |
| Not Rated/Ba2/Baa3   | 8%  | 8%                       |
|                      | <b><u>100%</u></b>                        | <b><u>100%</u></b>       |

**Concentrarile riscului expunerii maxime la riscul de credit**

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului in portofoliul instrumentelor de datorie al Fondului in functie de distributia geografica (in functie de domiciliul contrapartidelor):

|   | <u>31 decembrie 2017</u>                  | <u>31 decembrie 2016</u> |
|---|---|--------------------------|
|   | <b>% din total instrumente de datorie</b> |                          |
| <i>in functie de distributia geografica</i> |   |                          |

**BRD Simfonia****Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

|              |             |             |
|--------------|-------------|-------------|
| Romania      | 50%         | 78%         |
| Turcia       | 2%          | 6%          |
| Germania     | 2%          | 2%          |
| Olanda       | 6%          | 0%          |
| Ungaria      | 5%          | 2%          |
| Franta       | 2%          | 4%          |
| Rusia        | 0%          | 2%          |
| Irlanda      | 5%          | 4%          |
| Austria      | 4%          | 0%          |
| Altele       | 19%         | 3%          |
| <b>Total</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> |

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului de credit in portofoliul instrumentelor de datorie al Fondului in functie de distributia industrială.

| <i>dupa distributie industrială</i> | 31 decembrie 2017                  | 31 decembrie 2016 |
|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------|
|                                     | % din total instrumente de datorie |                   |
| Guvernamental                       | 56%                                | 60%               |
| Financiar                           | 38%                                | 34%               |
| Municipal                           | 2%                                 | 2%                |
| Energie                             | 3%                                 | 2%                |
| Comunicatii                         | 0%                                 | 1%                |
| Petrol si gaze                      | 0%                                 | 1%                |
|                                     | <b>100%</b>                        | <b>100%</b>       |

Atat in 2017 cat si in 2016 niciunul dintre activele financiare ale Fondului nu a fost considerat restant sau depreciat.

**16. Personal**

In cursul exercitiului financiar Fondul nu a avut nici un angajat (in 2016, acelasi lucru).

**17. Angajamente si datorii contingente**

In afara angajamentelor prezentate in *Nota 16 Informatii privind partile afiliate*, nu exista angajamente sau datorii contingente la data raportarii (31 decembrie 2016: zero).

**18. Informatii privind partile afiliate**

Entitatile de mai jos sunt considerate parti afiliate ale Fondului:

**Administratorul Fondului - BRD Asset Management SAI SA**

BRD Asset Management SAI SA (Administratorul) are dreptul la comisioane (onorarii) de management pentru serviciile prestate conform prospectului Fondului. Comisionul de administrare este de 0,90% pe an din valoarea medie a activului net al Fondului (calcul realizat conform prospectului Fondului). Comisioanele de administrare se achita lunar pentru luna anterioară.

Valoarea totală a comisioanelor de administrare pentru exercitiul financiar incheiat s-a ridicat la suma de 13.280.264 RON (2016: 15.195.141 RON). Comisioanele de administrare de plata la 31 decembrie 2017 insumeaza 1.039.300 RON (31 decembrie 2016: 1.179.127 RON).

**Depozitar - BRD Groupe Societe Generale SA**

BRD Groupe Societe Generale SA (Depozitarul) este depozitarul Fondului conform contractului semnat la data de 8 iulie 2005, cu amendamentele ulterioare. Depozitarul desfasoara atributiile obisnuite legate de custodie, trezorerie si depozitare de titluri fara niciun fel de restrictie. Acest lucru inseamna ca depozitarul are in special



**BRD Simfonia****Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

responsabilitatea incasarii dobanzilor si a titlurilor ajunse la scadenta si, in general, pentru orice alta operatiune legata de administrarea zilnica a titlurilor si a altor active si datorii ale Fondului.

Pentru serviciile prestate in conformitate cu prevederile contractului de depozitare si custodie, Depozitarul este indreptatit sa perceapa urmatoarele tipuri de comisioane: comision de depozitare si comision de custodie.

Pentru activitatea de depozitare Depozitarul primeste comision pentru serviciile prestate, in valoare de 0,15% pe an din valoarea medie a activului net al Fondului – dar nu mai mult de 25.000 EUR– plus alte comisioane de depozitare prevazute in prospectul Fondului, platibile lunar pentru luna precedenta.

Onorariile depozitarului pentru exercitiul financiar 2017 s-au ridicat la suma de 445.385 RON (2016: de 305.888 RON); onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2017 insumeaza 35.890 RON (31 decembrie 2016: 28.735 RON).

Mai jos sunt prezentate detaliat investitiile detiute de partile afiliate in Fond:

| Parte afiliata | Titlu                  | Numar de actiuni detinute la 1 ianuarie | % interese in Fond la 1 ianuarie | Numar de actiuni detinute la 31 decembrie | % interese in Fond la 31 decembrie |
|----------------|------------------------|---|----------------------------------|---|------------------------------------|
| 2017           | BRD-ASIGURARI DE VIATA |   |                                  |   |                                    |
|                | BRD ASSET MANAGEMENT   | 600,598                                 | 1.70%                            | 759,302                                   | 2.19%                              |
|                | SAI SA                 | 534,231                                 | 1.52%                            | 450,681                                   | 1.30%                              |

Toate tranzactiile cu partile afiliate se desfasoara in conditii concurentiale la termene si conditii comerciale normale. Nu au existat alte tranzactii intre Fond si partile afiliate in perioada de raportare.

**17. Evenimente ulterioare datei de raportare**

Nu au existat evenimente semnificative ulterioare datei de raportare.