

RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

REPORT OF THE FINANCIAL AUDITOR

Catre Actionarii S.C. BRD Asset Management S.A.I. S.A.

To the shareholders of S.C. BRD Asset Management S.A.I. S.A.

Raport asupra situatiilor financiare

Report on the financial statements

1 Am auditat situatiile financiare anexate ale S.C. BRD Asset Management S.A.I. S.A. ("Societatea") care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2014, contul de profit si pierdere, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxului de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative. Situatiile financiare mentionate se refera la:

- Activ net/Total capitaluri: 18.230 mii lei
- Rezultatul net al exercitiului financiar: 5.694 mii lei, profit

1 *We have audited the accompanying financial statements of S.C. BRD Asset Management S.A.I. S.A. ("the Company"), which comprise the balance sheet as at 31 December 2014, and the income statement, statement of changes in equity and cash flow statement for the year then ended, and summary of significant accounting policies and other explanatory notes, presenting the following:*

- *Net assets/Total equity :* 18,230 thousand lei
- *Profit for the year:* 5,694 thousand lei

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

Management's responsibility for the financial statements

2 Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a acestor situatii financiare in conformitate cu Regulamentul Comisiei Nationale a Valoilor Mobiliare nr. 4 /2011 cu modificarile si completarile ulterioare, 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.



Building a better
working world

2 Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with the Regulation of the National Securities Commission no. 4/2011 and subsequent amendments and for such internal control as management determined is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Responsabilitatea auditorului

Auditors' Responsibility

3 Responsabilitatea noastra este ca, pe baza auditului efectuat, sa exprimam o opinie asupra acestor situatii financiare. Noi am efectuat auditul conform standardelor de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania. Aceste standarde cer ca noi sa respectam cerintele etice ale Camerei, sa planificam si sa efectuam auditul in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile ca situatiile financiare nu cuprind denaturari semnificative.

3 Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with the Standards on Auditing as adopted by the Romanian Chamber of Financial Auditors. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.

4 Un audit consta in efectuarea de proceduri pentru obtinerea probelor de audit cu privire la sumele si informatiile prezentate in situatiile financiare. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare ale Societatii pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului intern al Societatii. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimarilor contabile elaborate de catre conducere, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare luate in ansamblul lor.

4 An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

5 Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Traducere in limba engleza doar in scopul informarii
English translation for information purposes only

5 *We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.*

Opinia

6 In opinia noastra, situatiile financiare ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2014, ca si asupra performantei financiare si a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Regulamentul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr. 4/2011 cu modificarile si completarile ulterioare.

6 *In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as of 31 December 2014, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with the Regulation of the National Securities Commission no. 4/2011 and related amendments.*

Raport asupra conformitatii raportului administratorilor cu situatiile financiare

7 In conformitate cu Regulamentul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr. 4/2011, sectiunea 8, articolul 281(2), cu modificarile si completarile ulterioare, noi am citit raportul administratorilor atasat situatiilor financiare. Raportul administratorilor nu face parte din situatiile financiare. In raportul administratorilor, noi nu am identificat informatii financiare care sa nu fie in mod semnificativ in conformitate cu informatiile prezentate in situatiile financiare la 31 decembrie 2014, atasate.



Building a better
working world

7 In accordance with the Regulation of the National Securities Commission no. 4/2011, section 8, article 281(2) with subsequent amendments, we have read the Administrators' Report. The Administrators' Report is not a part of the financial statements. In the Administrators' Report we have not identified any financial information which is not in accordance, in all material respects, with the information presented in the accompanying financial statements as at 31 December 2014.

In numele

On behalf of

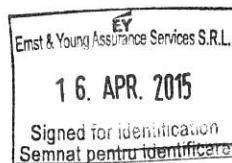
Ernst & Young Assurance Services SRL

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 77/15 august 2001

*Registered with the Chamber of Financial Auditors in
Romania*

Nr. 77/15 August 2001



Sebastian Mocanu

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Bucuresti, Romania

Cu nr. 1603/16 august 2005

16 aprilie 2015

*Registered with the Chamber of Financial Auditors in
Romania*

Bucharest, Romania

Nr. 1603/16 August 2005

16 April 2015

Traducere in limba engleza doar in scopul informarii
English translation for information purposes only

S.C. B.R.D. ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.

Bilantul Contabil – Regulamentul nr.4/2011

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014

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

		Nr. rd.	Note	Sold la	
				Inceputul anului	Sfarsitul anului
A		B		1	2
A.	ACTIVE IMOBILIZATE				
I.	IMOBILIZARI NECORPORALE				
1.	Cheltuieli de constituire (ct.201-2801)	01		-	-
2.	Cheltuieli de dezvoltare(ct.203-2803-2903)	02		-	-
3.	Concesii, brevete, licente, marci, drepturi si valori similare si alte imobilizari necorporale (ct.205+208-2805-2808-2905-2908)	03	1	41.485	57.006
4.	Fondul comercial (ct. 2071-2807-2907)	04		-	-
5.	Avansuri si imobilizari necorporale in curs (ct.233+234-2933)	05		-	-
TOTAL (rd. 01 la 05)		06	1	41.485	57.006
II.	IMOBILIZARI CORPORALE				
1.	Terenuri si constructii (ct. 211+212-2811-2812-2911-2912)	07		-	-
2.	Instalatii tehnice si masini (ct.213-2813-2913)	08	1	22.548	22.338
3.	Alte instalatii, utilaje si mobilier (ct.214-2814-2914)	09		-	-
4.	Avansuri si imobilizari corporale in curs (ct.231+232-2931)	10		-	-
TOTAL (rd. 07 la 10)		11	1	22.548	22.338
III.	IMOBILIZARI FINANCIARE				
1.	Actiuni detinute la entitatile afiliate (ct.261-2961)	12		-	-
2.	Imprumuturi acordate entitatilor afiliate(ct. 2671+2672-2965)	13		-	-
3.	Interese de participare (ct.263-2963)	14		-	-
4.	Imprumuturi acordate entitatilor de care compania e legata prin interese de participare (ct. 2675+2676-2967)	15		-	-
5.	Titluri si alte instrumente financiare detinute ca imobilizari (ct. 262+264+265+266-2696-2962-2964)	16		385	385
6.	Alte creante (ct.2673+2674+2678+2679-2966-2969)	17	1	10.820.300	14.507.185
TOTAL: (rd. 12 la 17)		18	1	10.820.685	14.507.570
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06+11+18)		19	1	10.884.718	14.586.914
B.	ACTIVE CIRCULANTE				
I.	STOCURI				
1.	Materiale consumabile (ct.302+303+/-308+351-392-395)	20		-	-
2.	Lucrari si servicii in curs de executie (ct.332-394)	21		-	-
3.	Avansuri pentru cumparari de stocuri (ct.4091)	22		-	-
TOTAL: (rd. 20 la 22)		23		-	-
II.	CREANTE				
1.	Creante comerciale (ct. 2675*+2676*+2678*+2679*-2966*-2969*+4092+411+413+418-491)	24	5	888.442	1.518.770
2.	Sume de incasat de la entitatile afiliate (ct. 4511+4518-4951)	25			
3.	Sume de incasat din interese de participare (ct. 4521+4528-4952)	26			
4.	Alte creante (ct. 425+4282+431+437+4382+441+4424+4428+444+ 445+446+447+4482+4582+461+473-496+5187)	27	5	78.604	53.767
5.	Creante privind capitalul subscris si nevarsat (ct. 456-4953)	28			
TOTAL: (rd. 24 la 28)		29	5	967.046	1.572.537
III.	INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT				
1.	Actiuni detinute la entitati afiliate (ct.501-591)	30		-	-

S.C. B.R.D. ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.

Bilantul Contabil – Regulamentul nr.4/2011

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014

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

		Nr. rd.	Note	Sold la	
				Inceputul anului	Sfarsitul anului
A		B		1	2
2.	Alte investitii financiare pe termen scurt (ct. 5031+5032+505+5061+5062+5071+5072+5081+5082+5088+5089-593-595-596-597-598+5113+5114)	31		3.324.377	3.441.478
TOTAL: (rd. 30 la 31)		32		3.324.377	3.441.478
IV.	CASA SI CONTURI LA BANCII (ct. 5112+5121+5122+5123+5124+5125+5311+5314+5321+5322+5323+5328+5411+5412+542))	33		3.901	3.363
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 23+29+32+33)		34		4.295.324	5.017.378
C.	CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)	35	5	16.664	17.628
D.	DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE UN AN				
1.	Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni (ct. 1614+1615+1617+1618+1681-169)	36			
2.	Sume datorate institutiilor de credit (ct. 1621+1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	37			
3.	Avansuri incasate in contul clientilor (ct. 419)	38			
4.	Datorii comerciale (ct. 401+404+408)	39	5	404.239	675.946
5.	Efecte de comert de platit (ct. 403+405)	40			
6.	Sume datorate entitatilor afiliate (ct. 1661+1685+2691+4511+4518)	41	5	-	-
7.	Sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662+1686+2692+4521+4528)	42		-	-
8.	Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si alte datorii pentru asigurarile sociale (ct. 1623+1626+167+1687+2698+421+423+424+426+427+4281+431+437+4381+441+4423+4428+444+446+447+4481+4551+4558+456+457+4581+462+473+509+5186+5193+5194+5195+5196+5197)	43	5	251.993	439.161
TOTAL (rd. 36 la 43)		44	5	656.231	1.115.107
ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 34+35-44-60.2)		45	5	3.655.756	3.919.898
F.	TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19+45-60.1)	46	5	14.540.474	18.506.812
G.	DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN				
1.	Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni (ct.1614+1615+1617+1681-169)	47		-	-
2.	Suma datorata institutiilor de credit (ct. 1621+1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	48		-	-
3.	Avansuri incasate in contul clientilor (ct. 419)	49		-	-
4.	Datorii comerciale (ct. 401+404+408)	50		-	-
5.	Efecte de comert de platit (ct. 403+405)	51		-	-
6.	Sume datorate entitatilor afiliate (ct. 1661+1685+2691+4511+4518)	52		-	-
7.	Sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662+1686+2692+4521+4528)	53		-	-
8.	Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si alte datorii pentru asigurarile sociale (ct. 1623+1626+167+1687+2698+421+423+424+426+427+4281+431+437+4381+441+4423+4428+444+446+447+4481+4551+4558+456+457+4581+462+473+509+5186+5193+5194+5195+5196+5197)	54		-	-
TOTAL: (rd.47+54)		55		-	-
H	PROVIZIOANE				

S.C. B.R.D. ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.

Bilantul Contabil – Regulamentul nr.4/2011

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014

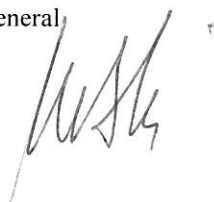
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

		Nr. rd.	Note	Sold la	
				Inceputul anului	Sfarsitul anului
A		B		1	2
1.	Provizioane pentru pensii si alte obligatii similare(ct.1515)	56		-	-
2.	Provizioane pentru impozite(ct. 1516)	57		-	-
3.	Alte provizioane (ct. 1511+1512+1513+1514+1518)	58		-	276.528
TOTAL PROVIZIOANE: (RD. 56+57+58)		59		-	276.528
I.	VENITURI IN AVANS (rd. 60.1+60.2)	60		-	-
1	subventii pentru investitii(ct. 131)	60.1		-	-
2	venituri inregistrate in avans (472)	60.2		-	-
J.	CAPITAL SI REZERVE				
I.	CAPITAL (rd. 62 + 63), din care	61	7	4.000.000	4.000.000
	- capital subscris nevarsat (ct. 1011)	62			
	- capital subscris varsat (ct. 1012)	63	7	4.000.000	4.000.000
II.	PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	64			
III. REZERVE DE REEVALUARE (ct. 105)					
Sold C		65		-	-
Sold D		66		-	-
IV.	REZERVE (ct. 106) (rd. 68 la 73- 74)	67		804.697	890.818
1.	Rezerve legale (ct. 1061)	68		713.879	800.000
2.	Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	69			
3.	Rezerve constituite din valoarea titlurilor/ actiunilor dobandite cu titlu gratuit (ct. 1065)	70			
4.	Rezerve din reevaluarea la valoarea justa(1066)	71			
5.	Rezerve reprezentand surplus realizat din rezerve de reevaluare(1067)	72			
6.	Alte rezerve(ct.1068)	73		90.818	90.818
7.	Actiuni proprii (ct. 109)	74			
V.	REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)				
Sold C		75		6.446.013	7.731.588
Sold D		76			
VI. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)					
Sold C		77		3.495.266	5.693.999
Sold D		78			
Repartizarea profitului (ct. 129)		79		205.502	86.121
TOTAL CAPITALURI PROPRII (RD. 61+64+65-66+67+75-76+77-78-79)		80		14.540.474	18.230.284

*) Sumele înscrise la acest rând și preluate din conturile 2675 la 2679 reprezintă creanțele aferente contractelor de leasing financiar și altor contracte asimilate, precum și alte creanțe imobilizate, scadente într-o perioadă mai mică de 12 luni.

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie la 16 Aprilie 2015 si au fost semnate in numele acestuia de catre:

Director General
Dan Nicu




Director Economic
Dragos Alexandrescu



S.C. B.R.D. ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.
Contul de profit si pierdere – Regulamentul nr.4 /2011
pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014

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

Denumirea indicatorilor	Nr rd.	Note	Exercitiul financiar	
			precedent	incheiat
A.	B		1	2
1.Cifra de afaceri neta (rd. 02 la 03)	01	4	8.730.546	14.551.010
Venituri din activitatea curenta(704+705+706+708)	02	4	8.730.546	14.551.010
Venituri din subventii aferente cifrei de afaceri neta (7411)	03			
2.Variatia stocurilor (ct. 711)				
Sold C	04			
Sold D	05			
3.Veniturile productiei imobilizate (ct. 721+722)	06			
4.Alte venituri din exploatare (ct. 7417+758)	07			
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01+04-05+06+07)	08	4	8.730.546	14.551.010
5.a) Cheltuieli cu materialele (10 la 12)	09	4	32.747	34.634
Cheltuieli cu materialele consumabile(ct. 602-7412)	10	4	4.936	5.471
Alte cheltuieli materiale(ct. 603+604)	11	4	27.811	29.163
Alte cheltuieli din afara (cu energia si apa) (ct. 605-7413)	12			
6. Cheltuieli cu personalul (rd. 14+15), din care:	13	4	1.304.208	1.397.262
a) Salarii (ct. 641+642-7414)	14	4	1.038.623	1.125.345
b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala (ct. 645-7415)	15	4	265.585	271.917
7. a) Ajustarea valorii imobilizarilor corporale si necorporale (rd. 17-18)	16	4	38.308	50.354
a. 1) Cheltuieli (ct. 6811+6813)	17	4	38.308	50.354
a. 2) Venituri (ct. 7813+7815)	18			
7. b) Ajustarea valorii activelor circulante (rd. 20-21)	19		-	-
b. 1) Cheltuieli (ct. 654+6814)	20		-	-
b. 2) Venituri (ct. 754+7814)	21		-	-
8. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 23 la 25)	22	4	3.871.606	6.582.037
8.1 Cheltuieli privind prestatiile externe (ct. 611+612+613+614+621+622+623+624+625+626+627+628-7416)	23	4	3.720.871	6.155.932
8.2 Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	24	4	126.733	215.599
8.3 Cheltuieli cu despagubiri, donatii si active cedate (ct. 658)	25	4	24.002	210.507
Ajustari privind provizioanele (rd. 27 - 28)	26			
- Cheltuieli (ct. 6812)	27			276.528
- Venituri (ct.7812)	28			
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 09 la + 13 + 16+ 19+ 22 + 26)	29	4	5.246.869	8.340.816
REZULTATUL DIN EXPLOATARE				
- Profit (rd. 08 - 29)	30		3.483.677	6.210.194
- Pierdere (rd. 29 - 08)	31			
Venituri financiare				
9. Venituri din interese de participare (ct. 7613)	32		-	-
- din care, venituri obtinute de la entitatile afiliate	33		-	-
10. Venituri din alte investitii financiare si imprumuturi care fac parte din activele imobilizate (ct. 7611+7612)	34		-	-
- din care, venituri obtinute din actiuni detinute la entitatile afiliate (ct. 7611)	35			
11.Venituri din dobanzi (ct. 766)	36		469.788	470.792
- din care, venituri obtinute de la entitatile afiliate	37			
12. Alte venituri financiare (ct. 7616+7617+762+763+764+ 765+767+768+788)	38		263.006	173.292
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 32 +34+36+38)	39		732.794	644.084
12.Ajustare valorii imobilizarilor financiare si a investitiilor financiare detinute ca active circulante (rd. 41-42)	40			
- Cheltuieli (ct. 686)	41			
- Venituri (ct. 786)	42			
13. Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666-7418)	43			
- din care, cheltuieli in relatia cu entitatile afiliate	44	10		
Alte cheltuieli financiare (ct. 663+664+665+667+668+688)	45		106.433	56.200

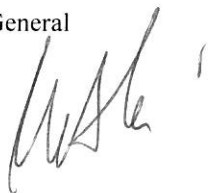
S.C. B.R.D. ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.
 Contul de profit si pierdere – Regulamentul nr.4 /2011
 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014

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

Denumirea indicatorilor	Nr rd.	Note	Exercitiul financiar	
			precedent	incheiat
A.	B		1	2
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 40+43+45)	46		106.433	56.200
REZULTATUL FINANCIAR:				
- Profit (rd. 39-46)	47		626.361	587.884
- Pierdere (rd. 46-39)	48			
REZULTATUL CURENT:				
- Profit (rd.8+39-29-46)	49		4.110.038	6.798.079
- Pierdere (rd. 29+46-08-39)	50			
15.Venituri extraordinare (ct. 771)	51			
16.Cheltuieli extraordinare (ct. 671)	52			
17.REZULTATUL EXTRAORDINAR				
- Profit (rd. 51-52)	53			
- Pierdere (rd. 52-51)	54			
VENITURI TOTALE (rd. 08+39+51)	55		9.463.340	15.195.094
CHELTUIELI TOTALE (rd. 29+46+52)	56		5.353.302	8.397.016
REZULTATUL BRUT				
- Profit (rd. 55-56)	57		4.110.038	6.798.079
- Pierdere (rd. 56-55)	58			
18.IMPOZITUL PE PROFIT	59	10	614.772	1.104.080
19.Alte cheltuieli cu impozite care nu apar in alte elemente de mai sus (ct. 698)	60			
20. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR:				
- Profit (rd. 57-59-60)	61		3.495.266	5.693.999
- Pierderi (rd. 58+59+60) sau (rd. 59+60-57)	62		-	-

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie la 16 Aprilie 2015 si au fost semnate in numele acestuia de catre:

Director General
Dan Nicu




Director Economic
Dragos Alexandrescu



S.C. B.R.D. ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.

Situatia fluxurilor de trezorerie

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014

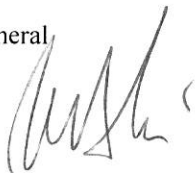
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Situatia fluxurilor de trezorerie

Denumirea elementului	Exercitiul financiar	
	Precedent	Curent
A	1	2
Fluxuri de numerar din activitati de exploatare:		
Rezultat net	3.495.266	5.693.999
<i>Ajustari pentru:</i>		
Cheltuiala cu impozitul pe profit	614.772	1.104.080
Amortizare si ajustari de valoare aferente imobilizarilor corporale si necorporale	38.308	50.354
Venituri din dobanzi	(469.788)	(470.792)
Alte ajustari nemonetare	(157.954)	150.729
Profitul din exploatare inainte de schimbari in capitalul circulant	3.520.604	6.528.370
Descrestere / (Crestere) a creantelor comerciale si de alta natura	(252.754)	-628.766
(Descrestere) / Crestere a datoriilor comerciale si de alta natura	190.563	291.796
(Descrestere) / Crestere a cheltuielilor in avans	(787)	-964
Impozit pe profit platit	(544.066)	-932.490
Numerar net din activitati de exploatare	2.913.560	5.257.946
Fluxuri de numerar din activitati de investitie:		
Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale si necorporale	(8.096)	(65.666)
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale si necorporale		
Plati pentru achizitionarea de titluri care au caracter de imobilizari financiare, net	(3.328.686)	(3.686.885)
Dobanzi incasate	423.021	494.067
Numerar net din activitati de investitie	(2.913.761)	(3.258.484)
Fluxuri de numerar din activitati de finantare:		
Emisiune de actiuni		
Plati dividende		(2.000.000)
Flux de numerar net din activitati de finantare		
Descresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar	(201)	-538
Numerar si echivalente de numerar la inceputul exercitiului financiar	4.102	3.901
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul exercitiului financiar	3.901	3.363

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie la 16 Aprilie 2015 si au fost semnate in numele acestuia de catre:

Director General
Dan Nicu




Director Economic
Dragos Alexandrescu



S.C. B.R.D. ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.
 Situatia modificarilor capitalului propriu – Regulamentul nr. 4/2011
 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2013si 31 decembrie 2014
 (toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Situatia modificarilor capitalului propriu la 31 decembrie 2014

Denumirea elementului	Sold la începutul exercițiului financiar	Creșteri		Reduceri		Sold la sfârșitul exercițiului financiar	
		Total, din care	prin transfer	Total, din care	prin transfer		
A	1	2	3	4	5	6	
Capital subscris	4.000.000		-	-	-	4.000.000	
Prime de capital	-	-	-	-	-	-	
Rezerve din reevaluare		-	-	-	-		
Rezerve legale	713.879	86.121	86.121			800.000	
Rezerve statutare sau contractuale				-	-		
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	-	-	-	-	-	-	
Alte rezerve	90.818	-	-	-	-	90.818	
Acțiuni proprii	-	-	-	-	-	-	
Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită	Sold C	6.323.758	3.289.764	3.289.764	2.000.000	-	7.613.522
	Sold D				-	-	
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS mai puțin IAS 29	Sold C	250.376	-	-	-	-	250.376
	Sold D	124.806	-	-	-	-	124.806
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	Sold C	-	-	-	-	-	-
	Sold D	3.316	4.188	-	-	-	7.504
Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea Reglementărilor contabile conforme cu Directiva a patra a Comunităților Economice Europene	Sold C	-	-	-	-	-	-
	Sold D	-	-	-	-	-	-
Rezultatul exercitiului financiar	Sold C	3.495.266	5.693.999	5.693.999	3.495.266	3.495.266	5.693.999
	Sold D	-	-	-			-
Repartizarea profitului		205.502	86.181	86.181	205.502	205.502	86.181
Total capitaluri proprii		14.540.474	8.979.515	8.983.703	5.289.764	3.289.764	18.230.284

S.C. B.R.D. ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.
Situatia modificarilor capitalului propriu – Regulamentul nr. 4/2011
pentru anul incheiat la 31 decembrie 2013 si 31 decembrie 2014
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Situatia modificarilor capitalului propriu la 31 decembrie 2013

Denumirea elementului	Sold la începutul exercițiului financiar	Creșteri		Reduceri		Sold la sfârșitul exercițiului financiar	
		Total, din care	prin transfer	Total, din care	prin transfer		
A	1	2	3	4	5	6	
Capital subscris	4.000.000		-	-	-	4.000.000	
Prime de capital	-	-	-	-	-	-	
Rezerve din reevaluare		-	-	-	-		
Rezerve legale	508.377	205.502	205.502	-	-	713.880	
Rezerve statutare sau contractuale				-	-		
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	-	-	-	-	-	-	
Alte rezerve	90.818	-	-	-	-	90.818	
Acțiuni proprii	-	-	-	-	-	-	
Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită	Sold C	4.047.346	2.276.412	2.276.412	-	-	6.323.758
	Sold D				-	-	
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS mai puțin IAS 29	Sold C	250.376	-	-	-	-	250.376
	Sold D	124.806	-	-	-	-	124.806
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	Sold C	-	-	-	-	-	-
	Sold D	2.044	1.272	-	-	-	3.316
Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea Reglementărilor contabile conforme cu Directiva a patra a Comunităților Economice Europene	Sold C	-	-	-	-	-	-
	Sold D	-	-	-	-	-	-
Rezultatul exercitiului financiar	Sold C	2.418.749	3.495.266	3.495.266	2.418.749	2.418.749	3.495.266
	Sold D	-	-	-	-	-	-
Repartizarea profitului		142.337	205.502	205.502	142.337	142.337	205.502
Total capitaluri proprii		11.046.479	5.770.406	5.771.678	2.276.412	2.276.412	14.540.474

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie la 16 Aprilie 2015 si au fost semnate in numele acestuia de catre:

Director General
Dan Nicu




Director Economic
Dragos Alexandrescu



NOTA A: Date informative

COD 30

I. Date privind rezultatul inregistrat	Nr. rand	Nr. unitati	Sume
A	B	1	2
Unitati care au inregistrat profit	01	1	5.693.999
Unitati care au inregistrat pierdere	02		

II. Date privind platile restante	Nr. rand	Total col 2+3	din care:	
			pentru activitatea curenta	pentru investitii
A	B	1	2	3
Plati restante – total (rd. 04+08+14 la 18+22) din care:	03	-	-	-
Furnizori restanti – total (rd. 05 la 07), din care:	04	-	-	-
- peste 30 de zile	05	-	-	-
- peste 90 de zile	06	-	-	-
- peste 1 an	07	-	-	-
Obligatii restante fata de bugetul asigurarilor sociale – total (rd. 09 la 13), din care:	08	-	-	-
- contributi pentru asigurari sociale de stat datorate de angajatori, salariatii si alte persoane asimilate	09	-	-	-
- contributi de la persoane juridice sau fizice care angajeaza personal salariat si contributia persoanelor asigurate la Fondul de asigurari sociale de sanatate	10	-	-	-
- contributia pentru pensia suplimentara	11	-	-	-
- contributi de la persoane juridice sau fizice care utilizeaza munca salariatii si contributi pentru ajutorul de somaj de la salariatii	12	-	-	-
alte datorii sociale	13	-	-	-
Obligatii restante fata de bugetele fondurilor speciale	14	-	-	-
Obligatii restante fata de alti creditorii	15	-	-	-
Impozite si taxe neplatite la termenul stabilit la bugetul de stat	16	-	-	-
Impozite si taxe neplatite la termenul stabilit la bugetele locale	17	-	-	-
Credite bancare nerambursate la scadenta – total (rd. 19 la 21), din care:	18	-	-	-
- restante dupa 30 de zile	19	-	-	-
- restante dupa 90 de zile	20	-	-	-
- restante dupa 1 an	21	-	-	-
Dobinzi restante	22	-	-	-

III. Numarul mediu de salariatii	Nr. rand	Anul precedent	Anul curent
A	B	1	2
Numarul mediu de salariatii	23	7	7

NOTA A: Date informative (continuare)

COD 30

IV. Plati de dobanzi si redevente	Nr. rand	Sume
Venituri brute din dobanzi platite de persoanele juridice romane catre persoane fizice nerezidente din statele membre ale UE, din care:	24	-
- impozitul datorat la bugetul de stat	25	-
Venituri brute din dobanzi platite de persoanele juridice romane catre persoane juridice afil. nerezidente din statele membre ale UE, din care:	26	-
- impozitul datorat la bugetul de stat	27	-
Venituri din redevente platite de persoanele juridice romane catre persoanele juridice afil. nerezidente din statele membre ale UE, din care:	28	-
- impozitul datorat la bugetul de stat	29	-

V. Obligatii amanate la plata conform prevederilor art. 3(4) din O.U.G. nr.37/2004 privind masuri de diminuare a arrieratelor din economie, evidentiata in conturi extrabilantiere	Nr. rand	Sume
Obligatii catre bugete amanate la plata	30	-
Obligatii comerciale amanate la plata	31	-

VI. Tichete de masa	Nr. rand	Sume
Contravaloarea tichetelor de masa acordate salariatilor	32	14.941

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie la 16 Aprilie 2015 si au fost semnate in numele acestuia de catre:

Director General
Dan Nicu




Director Economic
Dragos Alexandrescu



NOTA 1: Situatia activelor imobilizate

Anul 2014

COD 40

Elemente de imobilizari	Nr. Rand	Sold initial	Cresteri	Valori brute		Sold final (col. 5 = 1+2-3)
				Reduceri		
				Total	din care: dezmembrari si casari	
A	B	1(1)	2(2)	3(3)	4(4)	5(5)
Imobilizari necorporale						
Imobilizari in curs	01	-				
Alte imobilizari cont 205	02	22.630	16.707	2.679		36.658
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	03	-				
Alte imobilizari necorporale	04	186.134	31.276			217.409
TOTAL (rd. 01 la 04)	05	208.764	47.983	2.679		254.067
Imobilizari corporale						
Terenuri	06	-				
Constructii	07	-				
Instalatii tehnice si masini	08	74.492	17.683	21.670		70.505
Alte instalatii, utilaje si mobilier	09	-				
Avansuri si imobilizari corporale in curs	10	-				
TOTAL (rd. 06 la 10)	11	74.492	17.683	21.670		70.505
Imobilizari financiare	12	10.820.685	779.376.112	775.689.273		14.507.524
ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL (rd.05+11+12)	13	11.103.941	779.441.778	775.713.622		14.832.096

In cursul anului 2014 societatea a achizitionat mijloace fixe de tipul accesoriilor pentru calculatoare, in valoare totala de 17,683 lei.

Din punct de vedere al imobilizarilor necorporale acestea au crescut cu o valoare de 47,983 lei, reprezentand licente antivirus si licente de operare si soft Anagrama

In soldul imobilizarilor financiare, societatea detine depozite bancare de tipul: overnight in valoare de 4.507.184,75lei, depozit bancar scadent in anul 2015 in valoare de 10.000.000 lei si garantii in valoare totala de 385 lei, din care 34 lei la Cumpana si 351 lei garantie pentru digipass.

Anul 2013

COD 40

Elemente de imobilizari	Nr. Rand	Sold initial	Cresteri	Valori brute		Sold final (col. 5 = 1+2-3)
				Reduceri		
				Total	din care: dezmembrari si casari	
A	B	1(1)	2(2)	3(3)	4(4)	5(5)
Imobilizari necorporale						
Imobilizari in curs	01	-				
Alte imobilizari cont 205	02	18.816	3.814			22.630
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	03	-				
Alte imobilizari necorporale	04	186.134				186.134
TOTAL (rd. 01 la 04)	05	204.950	3.814			208.764
Imobilizari corporale						
Terenuri	06	-				
Constructii	07	-				
Instalatii tehnice si masini	08	70.210	4.282			74.492
Alte instalatii, utilaje si mobilier	09	-				

S.C. B.R.D. ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.

Note la situatiile financiare – Regulamentul nr. 4/2011

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014

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

Avansuri si imobilizari corporale in curs	10	-				
TOTAL (rd. 06 la 10)	11	70.210	4.282			74.492
Imobilizari financiare	12	7.491.999	1.524.823.771	1.521.495.085		10.820.685
ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL (rd.05+11+12)	13	7.767.159	1.524.831.767	1.521.495.085		11.103.941

Elemente de imobilizari	Nr. Rand	Sold initial	Amortizari			Amortizare la sfirsitul anului (col. 9 = 6+7-8)
			Amortizare in cursul anului	Amortizare aferenta imobilizarilor scoase din evidenta	Amortizare la sfirsitul anului (col. 9 = 6+7-8)	
A	B	6(1)	7(2)	8(3)	9(4)	
Imobilizari necorporale						
Cheltuieli de constituire si dezvoltare	14	-	-	-	-	-
Alte imobilizari cont 2805+2808	15	167.279	32.462	2.679	197.061	
TOTAL (rd. 14+15)	16	167.279	32.462	2.679	197.061	
Imobilizari corporale						
Terenuri	17	-				
Constructii	18	-				
Instalatii tehnice si masini	19	51.944	17.892	21.670	48.167	
Alte instalatii, utilaje si mobilier	20					
TOTAL (rd. 17 la 20)	21	51.944	17.892	21.670	48.167	
AMORTIZARI – TOTAL (rd. 16+21)	22	219.223	50.354	24.349	245.228	

NOTA 1: Situatia activelor imobilizate (continuare)

COD 40

Elemente de imobilizari	Nr. Rind	Sold initial	Provizioane pentru depreciere			Sold final (col. 13 = 10+11-12)
			Provizioane constituite in cursul anului	Provizioane reluate la venituri	Provizioane reluate la venituri	
A	B	10(1)	11(2)	12(3)	13(4)	
Imobilizari necorporale						
Cheltuieli de constituire si dezvoltare	23	-	-	-	-	-
Alte imobilizari	24	-	-	-	-	-
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	25	-	-	-	-	-
TOTAL (rd. 23 la 25)	26	-	-	-	-	-
Imobilizari corporale						
Terenuri	27	-	-	-	-	-
Constructii	28	-	-	-	-	-
Instalatii tehnice si masini	29	-	-	-	-	-
Alte instalatii, utilaje si mobilier	30	-	-	-	-	-
Avansuri si imobilizari corporale in curs	31	-	-	-	-	-
TOTAL (rd. 27 la 31)	32	-	-	-	-	-
Imobilizari financiare	33	-	-	-	-	-
PROVIZIOANE PENTRU DEPRECIERE – TOTAL (rd. 26+32+33)	34	-	-	-	-	-

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie la 16 Aprilie 2015 si au fost semnate in numele acestuia de catre:

Director General
Dan Nicu




Director Economic
Dragos Alexandrescu



NOTA 2: Provizioane pentru riscuri si cheltuieli

Nici un provizion nu a fost constituit la 31 decembrie 2013 .

La data de 31.12.2014 a fost constituit un provizion pentru riscuri si cheltuieli in valoare de 276.528 lei, constituit la nivelul a 3 salarii brute , contributi si taxe societate , la nivelul fondului de salarii din luna decembrie 2014

NOTA 3: Repartizarea profitului

Anul 2014

Destinatia	Suma
A. Profit net de repartizat (1+2+3+4+5+6)	5.693.999
1. Pentru rezerve legale	86.121
2. Pentru rezerve statutare sau contractuale	
3. Rezerve constituite ca surse proprii de finantare	
4. Pentru alte rezerve	
5. Pentru acoperirea pierderii contabile din anii precedenti	
6. Pentru dividende	
B. Profit nerepartizat	5.607.878

Profitul realizat in anul 2014 in valoare de 5.699.189 lei a fost distribuit pentru rezerve legale cu suma de 86.121lei.

NOTA 4: Analiza rezultatului de exploatare

	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Venituri din exploatare - total, din care:	<u>8.730.547</u>	<u>14.551.010</u>
Venituri din comisioane de administrare Fondul Simfonia 1	5.328.349	9.513.235
Venituri din comisioane de administrare Fondul BRD Obligatiuni	259.134	274.318
Venituri din comisioane de administrare Fondul Diverso Europa Regional	475.245	534.257
Venituri din comisioane de administrare Fondul Actiuni Europa Regional	276.781	310.720
Venituri din comisioane de administrare Eurofond	2.352.593	3.875.948
Venituri din comisioane de administrare Index Europa Regional	38.444	42.533
Alte venituri din exploatare		
Cheltuieli cu materiale consumabile si utilitati	32.747	34.634

S.C. B.R.D. ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.

Note la situatiile financiare – Regulamentul nr. 4/2011

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014

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

Cheltuieli cu amortizarea mijloacelor fixe tangibile si intangibile	38.308	50.592
Cheltuieli cu personalul - total, din care:	<u>1.304.208</u>	<u>1.397.262</u>
Cheltuieli cu salariile	1.038.623	1.125.345
Cheltuieli cu asigurarile sociale	265.585	271.917
Alte cheltuieli de exploatare - total, din care:	<u>3.871.606</u>	<u>6.858.329</u>
Cheltuieli cu servicii executate de terti, constituite din servicii de contabilitate, consultanta financiara si juridica si servicii informatice	402.755	485.354
Cheltuieli cu chiria (din care cu partea afiliata vezi nota 10)	109.583	110.509
Impozite si taxe	126.733	215.599
Cheltuieli cu transportul si deplasările	5.306	12.223
Cheltuieli cu posta si telecomunicatii	38.690	46.556
Cheltuieli cu asigurarile	25.223	28.600
Cheltuieli cu comisioane distributie	3.058.460	5.388.104
Cheltuieli cu onorarii audit	51.080	39.284
Cheltuieli cu onorarii	177	620
Cheltuieli de protocol	18.415	22.847
Cheltuieli cu reclama si publicitatea	8.846	16.118
Cheltuieli cu intretinerea si reparatiile		2.580
Cheltuieli cu comisioane bancare	2.336	3.210
Alte cheltuieli de exploatare	24.002	210.863
Chelt cu provizioanele		276.528
Rezultat din exploatare	<u>3.483.677</u>	<u>6.210.194</u>

Societatea are incheiat un contract de administrare cu Fondul Simfonia 1 din data de 15 martie 2001. In baza acestui contract Societatea incaseaza lunar un comision, care pe parcursul anului 2014 a fost de 1% p.a.(0,0833% lunar). De asemenea societatea administreaza incepand cu 16.01.2006 activele Fondului deschis diversificat Concerto, la care comisionul de administrare in cursul anului anului 2013 a fost de 1,5% pe an (0,125% lunar). In august 2010, fondul Concerto a fost redenumit, devenind Fondul BRD Obligatiuni. Redenumirea fondului s-a inscris in strategia globala a societatii de administrare, care a insemnat repositionarea fondului din fond diversificat in fond de obligatiuni si instrumente cu venit fix pentru a acoperi toata paleta de produse de investitii existente in Romania.

Din luna martie 2009, societatea administreaza inca doua fonduri deschise de investitii: Fondul Diverso Europa Regional si Fondul Actiuni Europa Regional la care comisioanele de administrare sunt de 1.8% p.a. (0,15% lunar)

Din luna mai, respectiv iulie 2010 societatea administreaza inca doua fonduri deschise de investitii : BRD Eurofond si Index Europa Regional, la care comisioanele de administrare sunt de 0,48% p.a. respectiv 1,50% p.a.

La 31 decembrie 2013 si 2014, cheltuielile semnificative din alte cheltuieli de exploatare, sunt reprezentate de comisionul de distributie pentru unitatile de Fond, distributie realizata de BRD-GSG (vezi nota 10).

NOTA 4: Analiza rezultatului de exploatare (continuare)

Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti sunt: servicii de contabilitate si salarizare prestate de Expert TM 13 si de Total Soft in valoare totala de 46.665 lei (2013: 305.502 lei), servicii prestate de IKS in valoare de 332.216 lei–vezi nota 10 (2013: 292.745 lei), servicii informatice prestate de RAF Systems in valoare de 43.367 lei (2013 30.654 lei), servicii de mentenanta pentru intretinerea softului Endava, in valoare de 33.310 lei (2013 : 29.962 lei), precum si alte servicii in valoare totala de 29.796 lei (2013: 18.844 lei).

NOTA 5: Situatia creantelor si datoriilor

Anul 2014

Creante	Nr. Rd.	Sold la 31 decembrie 2014	Termen de lichiditate	
			Sub 1 an	Peste 1 an
A	B	1=2+3	2	3
Alte creante imobilizate	1	14.507.570	14.507.570	-
Creante din active imobilizate-total	2	14.507.570	14.507.570	
Clients	3	1.518.770	1.518.770	-
Creante cu personalul si asigurarile sociale	4	18.738	18.738	
Alte creante cu statul	5	638	638	-
Dobanzi de incasat	6	34.391	34.391	
Debitori diversi	7			
Creante din active circulante- total	8	1.572.537	1.572.537	-
Cheltuieli inregistrate in avans	9	17.628	17.628	-
Total creante	10	16.097.735	16.097.735	-

Contul de clienti care insumeaza valoarea de 1.518.770 lei are urmatoarea componenta:

- Fondul Simfonia 1 cu suma de 1.023.048 lei ;
- Fondul BRD Obligatiuni cu suma de 23.154 lei ;
- Fondul Diverso Europa Regional cu suma de 44.716 lei ;
- Fondul Actiuni Europa Reginal cu suma de 26.796 lei ;
- Fondul BRD Eurofond cu suma de 397.185 lei ;
- Fondul Index Europa Regional cu suma de 3.870 lei.

Dobanzile de incasat in valoare de 34.391 lei sunt aferente depozitelor constituite in lei si aflate in sold la data de 31.12.2014

Creantele cu statul in valoare de 638 lei reprezinta TVA platit in plus aferent facturilor externe in valoare de 637 RON si 1 RON achitat in plus la impozitul pe dividende (din anul 2007).

Creante cu asigurari sociale in valoare totala de 18.738 lei, sold contributia la FNUASS

Cheltuielile in avans in suma totala de 17.628 lei sunt alcatuite din cheltuieli privind abonamentele la publicatii, asigurari auto, de cladiri si diverse asigurari, servicii medicale Medicover, si abonament servicii telefonice.

Creantele imobilizate, in suma totala de 14.507.570 lei sunt reprezentate de :

- Depozit overnight in lei in suma de 4.507.185 lei;
- Depozit bancar in valoare de 10.000.000 lei;
- Garantie furnizor Cumpana in valoare de 34 lei;
- Garantie digipass in valoare de 351 lei

Anul 2013

Creante	Nr. Rd.	Sold la 31 decembrie 2013	Termen de lichiditate	
			Sub 1 an	Peste 1 an
A	B	1=2+3	2	3
Alte creante imobilizate	1	10.820.685	10.820.685	-
Creante din active imobilizate-total	2	967.046	967.046	
Clients	3	888.442	888.442	-
Creante cu personalul si asigurarile sociale	4	20.300	20.300	

S.C. B.R.D. ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.
Note la situatiile financiare – Regulamentul nr. 4/2011
pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014

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

Alte creante cu statul	5	638	638	-
Dobanzi de incasat	6	57.666	57.666	
Debitori diversi	7			
Creante din active circulante- total	8			-
Cheltuieli inregistrate in avans	9	16.664	16.664	-
Total creante	10	11.804.395	11.804.395	-

NOTA 5: Situatia creantelor si datoriilor
Anul 2014

Datorii	Nr. Rd.	Sold la 31 decembrie 2014	Termen de exigibilitate a pasivului		
			Sub 1 an	Intre 1 si 5 ani	Peste 5 ani
A	B	1	2	3	4
Furnizori si conturi asimilate	11	675.946	675.946	-	-
Impozit pe profit	12	351.891	351.890	-	-
Datorii cu personalul si asigurari sociale	13	29.942	29.942		
Alte datorii fata de stat si institutii publice	14	54.860	54.860	-	-
Creditori diversi	15	2.469	2.469	-	-
Alte datorii-total	16	1.115.107	1.115.107	-	-
Total datorii	17	1.115.107	1.115.107		-

Furnizorii si conturi asimilate, in valoare totala de 675.946 lei are urmatoarea componenta:

- Furnizori interni in valoare totala de 13.533 lei , din care TOTAL SOFT cu suma de 111 lei, Fan Courier cu suma de 696 lei , BRD GSG in valoare de 7.494, ALD AUTOMOTIOVE in valoare de 2.580;si BVB in valoare de 2.652 lei
- Furnizori externi facturi de primit - IKS in valoare de 84.620 lei, reprezentand servicii aferente trimestrului IV din anul 2014;
- Furnizori interni facturi de primit in valoare totala de 6.612 lei , din care 1.808 lei servicii contabilitate aferente lunii decembrie 2014 prestate de catre Expert TM 13 si Asociatia Administratorilor de Fonduri cu suma de 4.805lei
- Comisioane de distributie in suma totala de 571.180 lei din care comision Simfonia in valoare de 403.333 lei, comision BRD Obligatiuni in valoare de 7.030 lei, comision Europa Diverso in valoare de 1.941 lei, comision Europa Actiuni in valoare de 882 lei, comision BRD Eurofond in valoare de 157.820 lei si comision Index Europa Regional in valoare de 173 lei.

Datoriile cu personalul si asigurarile sociale in valoare totala de 29.942 lei, din care:

- Contributia la asigurarile sociale in valoare de 18.165 lei;
- Contributia la asigurarile sociale de sanatate in valoare de 8.193 lei;
- Contributia la fondul de somaj in valoare de 767 lei;
- Contributia la fd pensii facultative in valoare de 2.508 lei
- Fond de risc si fond de garantare in valoare de 214 lei ;
- Fond de garantare a creantelor salariale in valoare de 95 lei

Aceste datorii sunt aferente fondului de salarii al lunii decembrie 2014 si au ca termen scadent data de 25 ianuarie 2015.

Impozitul pe profit in valoare de 351.890 lei are ca termen scadent data de 25 martie 2015

Suma de 44.142 lei reprezinta Cota de 1% datorata de societate catre A.S.F. si este aferenta trimestrului IV din anul 2014, cu scadenta in ianuarie 2015.

Suma de 2.469 lei Creditori diversi este reprezentata de Comisionul de subscriere aferent lunii decembrie 2014 in valoare de 1.505 lei cu scadenta in luna ianuarie 2015 si creditor in valoare de 964 lei.

NOTA 5: Situatia creantelor si datoriilor (continuare)
Anul 2013

Datorii	Nr. Rd.	Sold la 31 decembrie 2014	Termen de exigibilitate a pasivului		
			Sub 1 an	Intre 1 si 5 ani	Peste 5 ani
A	B	1	2	3	4
Furnizori si conturi asimilate	11	404.239	404.239	-	-
Impozit pe profit	12	180.300	180.300	-	-
Datorii cu personalul si asigurari sociale	13	43.308	43.308		
Alte datorii fata de stat si institutii publice	14	25.661	25.661	-	-
Creditori diversi	15	2.724	2.724	-	-
Alte datorii-total	16	655.232	655.232	-	-
Total datorii	17	655.232	655.232	-	-

NOTA 6: Politici contabile

Conventii de prezentare

Situatiile financiare ale Societatii sunt prezentate in lei. Situatiile financiare sunt intocmite in conformitate cu Regulamentul nr. 4/2011 privind reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară (fost Comisia Națională a Valorilor Mobiliare).

Acesta prevede ca situatiile financiare anuale ale institutiilor reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară (fost Comisia Națională a Valorilor Mobiliare) sa se intocmeasca in conformitate cu:

- Legea Contabilitatii nr.82/1991, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare;
- Planul de conturi pentru societatile de servicii de investitii financiare si normele metodologice de utilizare a acestuia, aprobate prin Ordinul de mai sus.
- Prevederile din Modelele situatiilor financiar-contabile si normele metodologice privind intocmirea si utilizarea acestora pentru societatile de servicii de investitii financiare si normele metodologice de utilizare a acestuia, aprobate prin Ordinul mai sus mentionat.

Principii contabile

Situatiile financiare au fost intocmite in conformitate cu Regulamentul nr 4/2011 care cere asigurarea conformitatii cu Directiva a IV-a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare .

Bazele contabilitatii

Societatea efectueaza inregistrările contabile in conformitate cu Reglementarile Contabile emise de Ministerul Finantelor Publice.

Moneda de prezentare

Toate cifrele sunt prezentate in lei romanesti („lei”), rotunjite la leu.

NOTA 6: Politici contabile (continuare)

Utilizarea estimarilor

Intocmirea situatiilor financiare in conformitate cu Reglementarile armonizate cere conducerii Societatii sa aplice rationamentul profesional, sa faca estimari si ipoteze care afecteaza valorile raportate ale activelor si pasivelor, prezentarea activelor si datoriilor contingente la data intocmirii situatiilor financiare si cheltuielile raportate pentru respectiva perioada. Rezultatele reale pot fi diferite de aceste estimari. Aceste estimari sunt revizuite periodic si daca se impune modificarea lor, ele sunt inregistrate in perioada in care devin cunoscute.

Recunoasterea veniturilor

Veniturile sunt recunoscute atunci cand este probabil ca beneficiile economice asociate cu tranzactia vor fi inregistrate de Societate si suma poate fi cuantificata in mod rezonabil.

Veniturile si cheltuielile din dobanzi si similare

Veniturile si cheltuielile din dobanzi sunt inregistrate in contul de profit si pierdere pe baza contabilitatii de angajament.

Imobilizari necorporale

Valoarea contabila a imobilizarilor necorporale este determinata folosind costul istoric, ce include taxele vamale si cele nerecuperabile, cat si orice alte costuri direct atribuite punerii in functiune a acestora. In general, costurile asociate cu dezvoltarea programelor informatice sunt inregistrate pe cheltuieli la data efectuarii lor. Cu toate acestea, elementele de cheltuiala care imbunatatesc si extind aceste programe peste durata normata de functionare si peste specificatia lor initiala se inregistreaza ca modernizare, fiind capitalizata valoarea initiala a acestor programe.

Aceste costuri sunt inregistrate ca active si amortizate liniar pe durata economica de viata a programelor, care nu depaseste trei ani.

Costurile asociate cu intretinerea programelor informatice existente sunt trecute pe cheltuieli in perioada in care au avut loc.

Imobilizarile necorporale sunt prezentate in situatiile financiare la cost istoric minus amortizarea cumulata.

Imobilizari corporale

Valoarea contabila a imobilizarilor corporale este determinata folosind costul istoric, ce include taxele vamale si cele nerecuperabile, cat si orice alte costuri direct atribuite punerii in functiune a acestora. Imobilizarile corporale sunt initial inregistrate la cost istoric minus amortizarea cumulata. Cheltuielile cu reparatiile si renovarile sunt inregistrate in contul de profit si pierdere in momentul efectuarii lor. Cheltuielile cu dobanzile nu sunt incluse in costurile echipamentelor.

Intretinerea si reparatiile mijloacelor fixe se trec pe cheltuieli atunci cand apar, iar imbunatatirile aduse activelor, care cresc valoarea sau durata de viata a acestora, sunt capitalizate.

Activele imobilizate de natura obiectelor de inventar sunt trecute pe cheltuieli in perioada in care sunt achizitionate si nu sunt incluse in soldul imobilizarilor corporale.

Elementele de imobilizari corporale care sunt casate sau vandute sunt eliminate din bilant impreuna cu amortizarea cumulata corespunzatoare. Profitul sau pierderea rezultate dintr-o asemenea operatiune se determina ca diferenta intre suma obtinuta si valoarea contabila neta si sunt incluse in profitul din exploatare al perioadei.

NOTA 6: Politici contabile (continuare)

Modernizarile sunt capitalizate daca acestea extind durata de viata a activului sau daca maresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice de catre acestea.

Amortizarea este calculata utilizand metoda liniara de amortizare pe baza duratelor de viata care sunt in conformitate cu reglementarile legale in vigoare.

Duratele de viata utilizate sunt urmatoarele:

- - mijloace de transport 5 ani
- - calculatoare si periferice 3 ani

Imobilizari financiare

Imobilizarile financiare se inregistreaza in contabilitate la data tranzactiei.

Societatea a clasificat in categoria imobilizarilor financiare depozitele constiuite la banci indiferent de maturitate si garantiile acordate furnizorilor. Depozitele sunt evaluate prin recunoasterea zilnica a dobanzii.

Investii pe termen scurt

Investitiile pe termen scurt sunt reprezentate de titlurile de participare detinute de Societate in fondurile de investitii Simonia 1 si BRD EuroFond. La data de 31 decembrie 2014 Societatea detinea un numar de 35.000 unitati de fond in Simfonia 1 (2012: 35.000 unitati fond) la o valoare de 36,95 lei/titlu (2013: 35,49 lei/titlu) si un numar de 3.900 unitati fond in BRD EuroFond (2013: 3.900 unitati fond) la o valoare de 122,8950 eur/titlu (2013: 119,0502 eur/titlu).

Investitia in BRD EuroFond se reevalueaza lunar functie de valoarea unitatii de fond de la data ultimei reevaluarii. Aceste diferente se evidentiaza in contabilitate in conturi de venituri sau cheltuieli din investitii financiare pe termen scurt. Societatea inregistreaza lunar in contabilitate si diferenta de curs valutar rezultata din cursul valutar de la data ultimei reevaluari si cursul valutar oficial comunicat de BNR la data reevaluarii.

Titlurile investite in Simfonia sunt in lei si sunt reevaluate lunar functie de valoarea unitatii de fond de la data reevaluarii, Diferentele rezultate dintre valoarea unitatii de fond de la data ultimei reevaluari fata de data evaluarii sunt inregistrate in contabilitate in conturi de venituri sau cheltuieli din investitii financiare pe termen scurt.

Leasing financiar

Compania recunoaste leasing-ul financiar (ca locatar) la nivelul activelor si datoriilor din bilant prezentate la valori care la inceputul leasing-ului sunt egale cu valoarea justa a bunului subiect, sau daca aceasta este mai mica, la valoarea actuala a platilor minime de leasing. Costurile directe initiale contractate sunt considerate parte a activului. Platile de leasing sunt impartite distinct intre cheltuiala financiara si reducerea datoriei ramase. Cheltuiala financiara este distribuita pe perioadele duratei leasing-ului, astfel incat sa genereze o rata constanta a dobanzii la soldul ramas al datoriei aferent fiecarei perioade.

Leasing-ul financiar genereaza cheltuieli cu amortizarea activelor, precum si cheltuieli financiare pentru fiecare perioada de raportare. Politica de amortizare pentru bunurile luate in leasing este similara cu cea pentru bunurile supuse amortizarii aflate in proprietate.

Creante

Creantele sunt prezentate la valoarea neta, mai putin provizioanele pentru deprecierea activelor, estimate pe baza factorilor relevanti cunoscuti, care afecteaza probabilitatea incasarii. Pierderile reale pot fi diferite fata de estimarile curente.

Disponibilitati si elemente asimilate

Disponibilitatile includ numerarul din casa si conturile curente la banci. Elementele asimilate reprezinta investitii pe termen scurt cu grad mare de lichiditate ce pot fi convertite in orice moment in disponibilitati, cu scadenta initiala de trei luni sau mai putin si care comporta un risc minim de a-si schimba valoarea.

NOTA 6: Politici contabile (continuare)

Imprumuturi

Costurile indatorarii sunt recunoscute in cheltuieli in momentul aparitiei lor. Imprumuturile sunt recunoscute initial la nivelul sumelor incasate, mai putin costurile de tranzactionare. Acestea sunt ulterior inregistrate la costul amortizat utilizand rata dobanzii efective, diferenta intre sumele incasate nete si valoarea de rambursare fiind recunoscuta in profitul sau pierderea perioadei pe toata durata imprumuturilor.

Parti afiliate

Sunt considerate parti afiliate acei asociati care au prin proprietate, prin drepturi contractuale, prin relatii familiale sau de alt fel, abilitatea de a controla direct sau indirect sau de a influenta cealalta parte. Partile afiliate includ de asemenea persoanele care sunt principalii actionari, conducerea si membrii consiliului de administratie, precum si membrii familiilor acestora.

Instrumente financiare

Activele si datoriile financiare inregistrate in bilant includ disponibilitati si elemente asimilate, creante si datorii comerciale sau de alta natura si imprumuturi. Politicile contabile privind recunoasterea si evaluarea acestora sunt urmatoarele:

- Obligatiile din leasing si imprumuturile pe termen scurt sunt in valuta, iar valorile lor curente sunt reevaluate la rata de schimb de la sfarsit de an.
- Instrumentele financiare sunt clasificate ca datorii sau capitaluri proprii in conformitate cu substanta politiei contractuale.
- Dobanzile, dividendele, castigurile si pierderile referitoare la un instrument financiar clasificat ca datorie sunt reportate ca o cheltuiala sau venit, la data la care apar.
- Instrumentele financiare sunt compensate cand Societatea are un drept legal sa le compenseze si intentioneaza sa prezinte la o valoare neta sau la o valoare realizabila activul si datoria in mod simultan.
- Instrumentele financiare derivate sunt evaluate la valoarea justa, iar castigurile sau pierderile din aceste tranzactii se inregistreaza in contul de profit si pierdere.

Impozitare

Societatea S.C. B.R.D. ASSET MANAGEMENT- S.A.I. S.A. inregistreaza impozitul pe profitul curent in conformitate cu Reglementarile Contabile ale Ministerului Finantelor Publice si cu legislatia fiscala din Romania si se bazeaza pe declaratia de impozit a Societatii. Rata impozitului pe profit este aplicata profitului statutar, ajustat pentru anumite elemente in conformitate cu legislatia fiscala si este de 16%.

Impozitul pe profit curent este debitat sau creditat direct din capitalurile proprii, daca impozitele se refera la elemente care sunt debitate sau creditate, in aceeasi perioada sau in o alta perioada, direct capitalurilor proprii, inclusiv schimbarea in valoarea ramasa provenind din reevaluarea mijloacelor fixe sau a terenurilor.

Tranzactii in valuta

Tranzactiile in valuta sunt convertite in lei la cursul de schimb de la data tranzactiei. Activele si datoriile exprimate in valuta se convertesc in lei la cursul de schimb de la data bilantului. Castigurile sau pierderile din diferente de curs, sunt inregistrate dupa caz la venituri sau cheltuieli in contul de profit si pierdere. Cursurile de schimb lei/USD si lei/EURO la data de 31 decembrie 2014 au fost 3,6868 si 4,4821 (2013: 3,2551 si 4,4847).

Pensii si alte beneficii ulterioare pensionarii

Societatea, in desfasurarea normala a activitatii, executa plati catre fondurile de pensii de stat romanesti pentru angajatii sai din Romania, pentru pensii, asigurari de sanatate si somaj. Toti angajatii societatii sunt inclusi in sistemul de pensii de stat.

NOTA 6: Politici contabile (continuare)

Societatea nu deruleaza nici un alt plan de pensionare si, deci, nu are nici o alta obligatie referitoare la pensii. Salariatii sunt inscrisi si in cadrul sistemului de pensii facultativ la BRD Medio.

Beneficii pentru incheierea contractului de munca

Dupa cum stipuleaza legea romana, Compania plateste indemnizatii compensatorii in cazul terminarii perioadei de angajare, in cadrul procesului de reducere a numarului de personal, legat sau nu de procesul de reorganizare. Cheltuielile cu platile compensatorii sunt inregistrate in avans in momentul in care conducerea decide adoptarea planului care va avea ca rezultat plati viitoare de indemnizatii compensatorii si pana la data bilantului va incepe implementarea planului de restructurare sau il va comunica celor afectati de el in asa maniera incat sa devina evident ca Societatea isi va indeplini planul de restructurare.

Evenimente ulterioare datei bilantului

Evenimentele ulterioare datei bilantului care ofera informatii suplimentare despre pozitia Societatii la data bilantului (evenimente care conduc la ajustarea situatiilor financiare) sunt reflectate in situatiile financiare. Evenimentele ulterioare datei bilantului care nu conduc la ajustarea situatiilor financiare sunt prezentate in note daca sunt semnificative.

NOTA 7: Capital social

Capitalul social subscris si varsat la 31 decembrie 2014 are o valoare totala de 4.000.000 RON, alcatuit din 80.000 actiuni, cu valoare nominala de 50 RON/actiune, avand urmatoarea structura:

Actionari	Numar de actiuni	Valoare in RON	Procent de participare
BRD Groupe Societe Generale	79.980	3.999.000	99,975%
Nicu Mihail Dan	20	1.000	0,025%

S.C. B.R.D. ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.
Note la situatiile financiare – Regulamentul nr. 4/2011
pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Total capital social	80.000	4.000.000	100,00%
-----------------------------	---------------	------------------	----------------

NOTA 8: Informatii privind salariatii, administratorii si directorii

In anul 2013, salarizarea administratorilor si directorilor a fost conform contractului de munca incheiat cu Societatea. Consiliul de Administratie nu este remunerat.

Salariile platite angajatilor permanenti sunt in conformitate cu contractele de munca incheiate cu Societate. Numarul mediu de salariatii permanenti este de 7 persoane. Personalul societatii are urmatoarea structura :

- personal de conducere 3 persoane in anul 2014 (3 persoane in anul 2013)
- personal de executie 4 persoane in anul 2014 (4 persoane in anul 2013).

Valoarea totala a salariilor tuturor angajatilor in anul 2014 a fost de 1.125.345 lei (2013: 1.038.623 lei), din care valoarea tichetelor de masa primite de salariatii in suma de 14.941 lei (2013 14.667 lei). Cheltuielile cu asigurarile si protectia sociala au fost in anul 2014 in valoare de 271.917, iar in anul 2013 in valoare de 265.585 lei.

La 31 decembrie 2014 Societatea nu are obligatii referitoare la beneficii post-pensionare fata de fostii administratori sau directori. Nu s-au acordat imprumuturi catre administratori sau directori. Societatea nu a constituit garantii si nu are alte obligatii fata de administratori sau directori.

NOTA 9: Analiza principalilor indicatori

1. Indicatori de lichiditate	2013	2014
Indicatorul lichiditatii curente (active curente/datorii curente)	6,55	4,50
Indicatorul lichiditatii imediate (active curente mai putin stocuri/datorii curente)	6,55	4,50
2. Indicatori de risc		
Indicatorul gradului de indatorare (capital imprumutat/capital propriu)		
Indicatorul privind acoperirea dobanzilor (profit inainte de cheltuielile cu dobanzi si cu impozitul pe profit/cheltuielile cu dobanzi)		
3. Indicatori de activitate		
Viteza de rotatie a debitelor (sold mediu clienti/cifra de afaceri x 365)	37,14	38,10
Viteza de rotatie a creditelor (sold mediu furnizori/cifra de afaceri x 365)	16,90	16,96
Viteza de rotatie a activelor imobilizate (cifra de afaceri/active imobilizate)	0,80	1
Viteza de rotatie a activelor totale (cifra de afaceri/total active)	0,74	0,74
4. Indicatori de profitabilitate		
Rentabilitatea capitalului angajat (profit inainte de cheltuielile cu dobanzi si cu impozitul pe profit/capitalul angajat)	0,28	0,37
5. Rezultatul pe actiune		
	87,38	142,35

NOTA 10: Alte informatii

Scurt istoric

S.C. B.R.D. ASSET MANAGEMENT- S.A.I. S.A. a inceput sa functioneze pe piata romaneasca in luna iulie 2000. Din anul 2004 Societatea are sediul social in Bucuresti, b-dul Ion Mihalache, nr.1-7, sector 1, iar in luna ianuarie 2009, societatea si-a schimbat sediul social in strada Clucerul Udricani nr 1-3, sector 3, Bucuresti, Romania. Societatea este administratorul fondului de investitii Simfonia 1, care a fost lansat in luna mai 2001, precum si al fondului de investitii Concerto, lansat in 2006, redenumit ulterior BRD Obligatiuni. Din luna martie 2009 societatea

S.C. B.R.D. ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.
Note la situatiile financiare – Regulamentul nr. 4/2011
pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014

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

administreaza si Fondul Diverso Europa Regional si Fondul Actiuni Europa Regional. In luna mai 2010, societatea a lansat un fond nou, denominat in euro, BRD Eurofond, iar in luna iulie a lansat un fond nou de tip index tracker Index Europa Regional care urmareste un mix de indici din zona Europei Centrale si de Est.

Activitatea principala a Companiei este aceea administrare de fonduri de investitii ceea ce consta in atragerea disponibilitatilor banesti ale populatiei si ale persoanelor juridice si investirea lor pe piata monetara si de capital, in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, in titluri de stat emise de Ministerul Finantelor si in obligatiuni corporatiste.

Forma juridica a Societatii este S.A. – Societate pe Actiuni.

Tranzactii cu parti afiliate

In anul 2014 Societatea a avut urmatoarele tranzactii cu partile afiliate:

- Cheltuieli cu chiria, comisioane de distributie si alte servicii platite la **BRD GSG**. Societatea are conturile bancare la BRD GSG, prin urmare a beneficiat de dobanzi si a platit comisioane bancare. Societatea a platit dividende catre BRD GSG 1.999.500 lei.
- Cheltuieli cu leasing operational masina platit la BRD ALD

NOTA 10: Alte informatii (continuare)

	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Cheltuieli aferente partilor afiliate		
Cheltuieli cu comisionul de distributie pentru unitatile de Fond platibil catre BRD-GSG (nota 4)	3.058.460	5.388.102
Cheltuieli cu chiria platita la BRD-GSG	88.425	88.975
Cheltuieli cu intretinerea si reparatii masini		2.580
Cheltuieli cu chiria platita la ALD	21.086	21.466
Cheltuieli cu servicii telefonice platite la BRD-SOGELEASE	1.272	
Total cheltuieli	<u>3.461.988</u>	<u>5.501.123</u>
Venituri aferente partilor afiliate	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Venituri din dobanzi – BRD-GSG	469.788	470.792
Total venituri	<u>469.788</u>	<u>470.792</u>
	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Creante cu parti afiliate		
Cont card lei	3.256	2.551
Cont curent valuta (euro) BRD-GSG	36	102
Cont depozit (lei) BRD-GSG	10.820.300	14.507.185
Dobanzi de incasat (lei) BRD-GSG	57.666	34.391
Total creante parti afiliate	<u>10.881.258</u>	<u>14.544.229</u>

S.C. B.R.D. ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.
Note la situatiile financiare – Regulamentul nr. 4/2011
pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Datorii catre partile afiliate

Furnizor BRD GSG		7.494
furnizor ALD Leasing		2.580
Furnizor IKS Cehia (Amundi Group)		-
	<u>78.553</u>	<u>-</u>
Total datorii	<u>78.553</u>	<u>10.074</u>

In luna decembrie 2010 Societatea a incheiat un contract de leasing operational cu ALD Automotive, pentru inchirierea unui autoturism Renault Fluence, utilizat de catre persoanele cu functie de conducere. Valoarea totala a cheltuieli cu chiria aferenta contractului de leasing incheiat cu ALD AUTOMOTIVE in cursul anului 2014 a fost de valoare de 21.466 lei.

Conform contractului de inchiriere cu BRD-GSG, Societatea a avut cheltuieli totale cu chiria in 2014 de 88.975 lei.

NOTA 10: Alte informatii (continuare)

Informatii cu privire la impozitul pe profit

Legislatia si mediul fiscal din Romania, precum si implementarea lor in practica se schimba frecvent. De asemenea ele sunt subiectul interpretarii diferite de catre diversele ministere ale Guvernului. Guvernul Romaniei are un numar de institutii autorizate sa efectueze controale atat la societatile comerciale romanesti cat si la societatile straine, care isi desfasoara activitatea in Romania. Aceste controale sunt similare prin natura lor cu auditurile fiscale efectuate de autoritatile fiscale din numeroase tari, dar se pot extinde si dincolo de problemele de impozitare, la alte probleme, de care institutia in cauza poate fi interesata.

Declaratiile pe impozit pot fi revizuite de autoritatile fiscale pe o perioada de cinci ani incepand de la data depunerii, astfel ca declaratiile Societatii aferente anilor 2009– 2014 sunt inca subiectul unui asemenea control.

Managementul considera ca a prezentat corect in declaratiile financiare explicative toate datoriile fiscale. Totusi, riscul implicat de faptul ca autoritatile pot adopta o alta pozitie cu privire la interpretarea lor ar putea avea un impact semnificativ.

In scopuri fiscale, deductibilitatea anumitor cheltuieli, de exemplu cheltuielile cu protocolul, sunt limitate la un procent din profit, asa cum este definit de lege.

Rata impozitului pe profit aplicata in 2014 si 2013 a fost de 16%.

In anul 2014, societatea a inregistrat profit.

Componentele cheltuielii cu impozitul pe profit sunt:

	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Cheltuiala / (venit) cu impozitul curent	614.772	1.104.080
Cheltuiala / (venitul) cu impozitul pe profit aferent perioadei	<u>614.772</u>	<u>1.104.080</u>

Reconcilierea rezultatului contabil al perioadei cu rezultatul fiscal asa cum este prezentat in declaratia de impozit pe profit este dupa cum urmeaza:

	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Profit contabil brut	<u>4.110.038</u>	<u>6.798.079</u>
Deduceri fiscale (rezerva legala)	(205.502)	(86.121)
Cheltuieli nedeductibile	27.624	461.375
Profit impozabil	<u>3.932.160</u>	<u>7.173.333</u>

S.C. B.R.D. ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.
Note la situatiile financiare – Regulamentul nr. 4/2011
pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014

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

Pierdere fiscala de recuperate anii precedenti		
Impozit aferent profitului ce se impune cu cota de 16 %	629.146	1.147.733
Deduceri din impozit	14.374	43.653
Impozit anual	614.772	1.104.080

NOTA 10: Alte informatii (continuare)

Onorarii platite auditorilor

In anul 2014 Societatea a platit auditorilor un onorariu de 39.284 lei (2013: 51.080 lei), pentru auditarea situatiilor financiare ale anului anterior.

Evenimente ulterioare

Nu au existat evenimente ulterioare datei bilantului.