

**BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA**

**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
NOTÉ LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE.....	6



## **RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT**

Catre actionarii BRD Asset Management S.A.I. S.A.

### **Raport asupra auditului situatiilor financiare**

#### **Opinia**

Am auditat situatiile financiare ale societatii BRD Asset Management S.A.I. S.A. („Societatea”) cu sediul social in Sfantul Elefterie nr. 18, 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 modificarilor capitalului propriu 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 Societatii la data de 31 decembrie 2017, ca si a performantei financiare si a fluxurilor de trezorerie ale acesteia 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.

#### **Aspecte cheie de audit**

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta pentru auditul situatiilor financiare din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului desfasurat asupra situatiilor financiare in ansamblu, si in formarea opiniei noastre asupra acestora, si nu emitem o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie.

Consideram ca nu exista aspecte cheie de audit care sa fie comunicate in raportul nostru.

### **Alte informatii**

Alte informatii includ Raportul administratorului, 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 citi 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 Societatii 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 Societatea 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, insa 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 frauda 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 indoilei 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 Societatea 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 constatarile 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 administratorului, noi am citit Raportul administratorului si raportam urmatoarele:

- a) in Raportul administratorului 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 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 Societate si la mediul acesteia, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in Raportul administratorului.

##### **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 Societatii de catre Adunarea Generala a Actionarilor la data de 28.04.2017 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 Societatii 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 Societate pe durata auditului.

Nu am furnizat Societatii si entitatilor controlate de aceasta alte servicii decat cele de audit statutar si cele 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 2005

Bucuresti, Romania

23 aprilie 2018





## SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2017

	Nota	2017	2016
		RON	RON
Venituri din comisioane si onorarii	3.4	23.152.044	23.359.577
Cheltuieli cu comisioane	3.5	11.688.600	9.616.051
<b>Venit net din comisioane</b>		<b>11.463.444</b>	<b>13.743.526</b>
Venituri din dobanzi si alte venituri asimilate	3.3	6.404	6.313
<b>Venit net din dobanzi</b>		<b>6.404</b>	<b>6.313</b>
Castig net din activele si datoriile financiare la valoare justa prin profit sau pierdere (detinute in vederea tranzactionarii)	3.6	179.281	333.501
Alte venituri operationale		2.913	169
<b>Cheltuieli de exploatare</b>			
Cheltuieli administrative	3.7	210.476	183.371
Cheltuieli cu personalul	3.2	2.667.942	2.172.006
Amortizarea imobilizarilor corporale	5	28.990	21.388
Amortizarea imobilizarilor necorporale	6	90.338	39.059
Alte cheltuieli de exploatare	3.1	2.077.784	1.498.557
<b>Total cheltuieli de exploatare</b>		<b>5.075.530</b>	<b>3.914.382</b>
<b>Profit inainte de impozitare</b>		<b>6.576.512</b>	<b>10.169.128</b>
Cheltuieli aferente impozitului pe profit	4	969.146	1.543.990
<b>Profitul exercitiului</b>		<b>5.607.366</b>	<b>8.625.138</b>
Alte elemente ale rezultatului global			
<b>Total rezultat global al exercitiului, net de impozitul pe profit</b>		<b>5.607.366</b>	<b>8.625.138</b>



MIHAI PURCAREA  
Director General



Simona BELEHUZI  
Coordonator Compartiment Financiar si Operatiuni

**SITUATIA POZITIEI FINANCIARE**  
 la 31 decembrie 2017

Active	Nota	31 decembrie	31 decembrie
		2017	2016
		RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	10	1.683.062	1.725.286
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	7,8	21.680.975	24.854.821
Creante comerciale si de alta natura	9	2.496.229	1.993.957
Cheltuieli in avans		101.287	42.503
Imobilizari corporale	5	122.026	94.603
Imobilizari necorporale	6	239.861	56.617
Creante privind impozitul amanat	4	124.830	54.574
<b>Total active</b>		<b>26.448.270</b>	<b>28.822.361</b>
<b>Datorii</b>			
Datorii comerciale si de alta natura	15	2.253.873	1.409.162
Impozit pe profit datorat		175.756	376.785
<b>Total datorii</b>		<b>2.429.629</b>	<b>1.785.947</b>
<b>Capital propriu</b>			
Capital subscris	11	4.000.000	4.000.000
Rezerva legala	11	890.818	890.818
Rezultatul reportat		19.127.823	22.145.596
<b>Total capital propriu</b>		<b>24.018.641</b>	<b>27.036.414</b>
<b>Total capital propriu si datorii</b>		<b>26.448.270</b>	<b>28.822.361</b>



Mihai PURCAREA  
 Director General



Simona BELEHUZI  
 Coordonator Compartiment Financiar si Operatiuni

**SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII**

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2017

	Capital subscris	Rezerva Legala	Rezultatul reportat	Total capital propriu
<b>La 1 ianuarie 2016</b>	<b>4.000.000</b>	<b>890.818</b>	<b>20.020.458</b>	<b>24.911.276</b>
Profitul exercitiului	-	-	8.625.138	8.625.138
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-
Distributie catre rezerva legala	-	-	-	-
Distribuire dividende			(6.500.000)	(6.500.000)
<b>La 31 decembrie 2016</b>	<b>4.000.000</b>	<b>890.818</b>	<b>22.145.596</b>	<b>27.036.414</b>
Profitul exercitiului			5.607.366	5.607.366
Distributie catre rezerva legala			0	0
Distribuire dividende			(8.625.138)	(8.625.138)
<b>La 31 decembrie 2017</b>	<b>4.000.000</b>	<b>890.818</b>	<b>19.127.824</b>	<b>24.018.642</b>



Mihai PURCAREA  
Director General



Simona BELEHUZI  
Coordonator Compartiment Financiar si Operatiuni

**SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE**

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2017

	Nota	2017 RON	2016 RON
<b>Activitati de exploatare</b>			
Profit inainte de impozitare		6.576.512	10.169.128
<i>Ajustari pentru alte tranzactii decat cele in numerar pentru reconcilierea profitului inainte de impozitare cu fluxurile de trezorerie nete</i>			
Amortizarea si deprecierea imobilizarilor corporale	5	28.990	21.388
Amortizarea imobilizarilor necorporale	6	90.338	39.059
Cheltuieli (venituri) aferente provizioanelor	3.2	439.098	36.416
<i>Eliminarea veniturilor si a cheltuielilor care nu provin din activitatea de exploatare:</i>			
Venituri din dobanzi		(6.404)	(6.313)
Venituri din investitii financiare pe termen scurt		(179.281)	(333.501)
<i>Ajustari pentru capitalul circulant</i>			
Cresteri ale creantelor comerciale si de alta natura si a cheltuielilor in avans		(558.496)	(81.191)
Cresteri ale datoriilor comerciale si de alta natura		405.612	(18.335)
Impozit pe profit platit		(1.240.431)	(1.549.817)
<b>Fluxuri de trezorerie nete din activitatile de exploatare</b>		<b>5.555.938</b>	<b>8.276.834</b>
<b>Activitati de investitii</b>			
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	5,6	(333.268)	(44.617)
Plati pentru achizitii de instrumente financiare		0	(41.468.946)
Incasari din vanzarea de instrumente financiare		3.353.840	34.987.949
Dobanzi incasate		6.404	6.357
<b>Numerar net folosit in activitatile de investitii</b>		<b>3.026.976</b>	<b>(6.519.257)</b>
<b>Activitati de finantare</b>			
Incasari din emisiune de actiuni			
Dividende platite		(8.625.138)	(6.500.000)
<b>Numerar net folosit in activitatile de finantare</b>		<b>(8.625.138)</b>	<b>(6.500.000)</b>
Creștere (descreștere) neta de numerar si echivalente de numerar		(42.224)	(4.742.424)
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	10	1.725.286	6.467.710
<b>Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie</b>	<b>10</b>	<b>1.683.062</b>	<b>1.725.286</b>

  
Mihai PURCAREA  
Director General

  
Simona BELEHUZI  
Coordonator Compartiment Financiar si Operatiuni

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

### 1. Informatii despre Societate

Situatiile financiare ale BRD Asset Management SAI SA („Societatea”) pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2017 au fost autorizate in vederea emiterii in baza unei rezolutii a administratorilor din data de 19.04.2018. Societatea este o societate cu raspundere limitata pentru administrarea activelor, infiintata in Romania. Sediul social se afla in Bucuresti, Sfantul Elefterie nr 18, sector 5, Romania.

Principala activitate a Societatii este reprezentata de administrarea fondurilor deschise de investitii.

Activitatile de investitii ale Societatii si fondurilor sunt administrate dupa cum urmeaza:

- investitiile fondurilor BRD Simfonia, BRD EuroFond, BRD Obligatiuni, BRD Diverso, BRD Actiuni, BRD Index si BRD USD sunt administrate de catre Societate.

Custodele si depozitarul fondurilor este BRD GSG. Societatea mama a Societatii este BRD GSG, avand sediul social in Bucuresti, Blvd. Ion Mihalache 1-7, sector 1, Romania.

Sediul social al entitatii care intocmeste situatiile financiare anuale consolidate ale grupului din care entitatea face parte este: 29, Bd Haussmann – 75009 Paris Franta- Societe Generale.

Situatiile financiare consolidate sunt disponibile si pot fi obtinute accesand: [www.societegenerale.com](http://www.societegenerale.com). Situatiile financiare ale BRD Asset Management SAI SA pot fi obtinute accesand [www.brdam.ro](http://www.brdam.ro)

Societatea detinator final din cadrul grupului este Groupe Societe Generale.

La 31 decembrie 2017, Consiliul de Administratie al Societatii este format din urmatoorii membri:

- Mihai PURCAREA – presedinte
- Marius Stoica – membru
- Iancu Guda - membru

### 2.1 Bazele intocmirii situatiilor financiare

Situatiile financiare au fost intocmite pe baza costului istoric, cu exceptia instrumentelor financiare derivate si altor active si datorii financiare detinute in vederea tranzactionarii, care au fost evaluate la valoarea justa. Situatiile financiare sunt prezentate in lei (RON), iar toate valorile sunt rotunjite la RON, cu exceptia cazurilor in care este prevazut altfel.

#### *Declaratie de conformitate*

Situatiile financiare ale Societatii au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana (in continuare, IFRS).

#### *Prezentarea situatiilor financiare*

Societatea isi prezinta situatia pozitiei financiare in ordinea lichiditatii.

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

### *Continuarea activitatii*

Conducerea Societatii a efectuat o evaluare a capacitatii acesteia de a-si continua activitatea si considera ca societatea detine resursele pentru a-si continua activitatea in viitorul apropiat. De asemenea, conducerea nu are cunostinta de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul intrebării capacitatea societatii de a-si continua activitatea. Astfel, managementul Societatii a concluzionat ca aceste situatii financiare continua sa fie intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

### **2.2 Rationament profesional, estimari si ipoteze contabile semnificative**

In procesul de aplicare a politicilor contabile ale societatii, conducerea si-a exercitat rationamentul profesional si a facut estimari pentru determinarea sumelor recunoscute in situatiile financiare. Cele mai semnificative utilizari ale rationamentului profesional si estimarilor sunt urmatoarele:

#### *Impozitare*

Legislatia fiscala romana este supusa diferitelor interpretari si modificari, care pot avea loc frecvent. Interpretarea de catre conducere a acestei legislatii, aplicata la tranzactiile si activitatea Societatii, poate fi contestata de catre autoritatile competente regionale sau de stat. Evenimentele recente din Romania sugereaza ca autoritatile fiscale iau o pozitie mai hotarata in interpretarea legislatiei si evaluarilor si, drept urmare, este posibil ca tranzactii si activitati care nu au fost contestate in trecut, sa poata fi contestate. In acest sens, pot fi luate in calcul impozite suplimentare, amenzi si dobanzi semnificative. Perioadele fiscale raman deschise spre control de catre autoritati in privinta impozitelor timp de 4 ani calendaristici dinaintea anului revizuit. In anumite situatii, revizuirile pot cuprinde perioade mai mari de timp.

### **2.3 Modificari ale politicilor contabile si ale informatiilor de furnizat**

#### *Standarde si interpretari noi sau modificate*

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 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 laud 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 asocierea 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 reevalueaza interesele detinute anterior in respectiva intreprindere. Modificarile duse IFRS 11 clarifica faptul ca, atunci cand o entitate obtine controlul comun asupra unei intreprinderi care este o operatiune in participatie, entitatea nu reevalueaza 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, imprumul respectiv trebuie inclus in fondurile pe care o entitate le imprumuta, in general.

## 2.4 Sumarul politicilor contabile semnificative

### a) Conversii valutare

#### Moneda functionala si moneda de prezentare

Moneda functionala a Societatii este moneda mediului economic principal in care aceasta isi desfasoara activitatea. Situatiile financiare sunt prezentate in RON, care este moneda functionala si de prezentare a Societatii.

#### Conversii valutare

Tranzactiile exprimate in valuta sunt inregistrate initial de Societate in moneda functionala la cursul de schimb al monezii functionale, in vigoare la data la care tranzactia se califica pentru prima data pentru recunoastere.

Diferentele de curs valutar rezultate din decontarea sau conversia elementelor monetare sunt incluse profitul sau pierderea din situatia rezultatului global.

Activele si datoriile monetare exprimate in valuta sunt convertite in RON la data situatiei pozitiei financiare. La 31 decembrie 2017, cursul de schimb folosit pentru conversia soldurilor valutilor a fost de 1 USD = 3,8915 (2016: 1 USD = 4,3033 RON) si 1 EUR = 4,6597 RON (2016: 1 EUR = 4,5411 RON). Castigurile si pierderile din diferentele de curs valutar rezultate din transformarea activelor si pasivelor monetare sunt reflectate in profit sau pierdere in situatia rezultatului global.

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.

### b) Recunoasterea veniturilor si cheltuielilor

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

#### (i) Venituri din comisioane si onorarii

Societatea obtine venituri din comisioane si onorarii din prestarea serviciilor de management catre clientii sai.

Venitul din comisioane obtinut din servicii furnizate intr-o anumita perioada de timp. Comisioanele obtinute din furnizarea de servicii intr-o anumita perioada de timp se acumuleaza in perioada respectiva. Aceste comisioane includ venituri din comisioane si administrarea activelor, custodie si comisioane de management.

#### (ii) Venituri din dobanzi si alte venituri asimilate

Veniturile din dobanzi si alte venituri asimilate sunt recunoscute in situatia rezultatului global pentru toate instrumentele financiare purtatoare de dobanda (inclusiv veniturile din dobanzi privind activele financiare

nederivate evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere) aplicand metoda ratei dobanzii efective („EIR”). EIR este 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. Calculul ia in considerare toti termenii contractuali privind instrumentul financiar si include orice comisioane sau costuri incrementale care pot fi direct atribuite instrumentului si fac parte integranta din EIR.

Valoarea contabila a activului financiar sau a datoriei financiare se ajusteaza daca Societatea isi revizuieste estimarile privind platile sau incasarile. Valoarea contabila ajustata se calculeaza pe baza EIR initiala si modificarea valorii contabile se inregistreaza ca „Dobanzi si venituri asimilate” pentru activele financiare si ca „Dobanzi si cheltuieli asimilate” pentru datoriile financiare.

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

### *(iii) Cheltuieli cu personalul*

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

#### **c) Castig sau pierdere net(a) din activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere**

Acest punct include modificari ale valorii juste a activelor financiare si datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii sau desemnate la recunoasterea initiala ca fiind „la valoarea justa prin profit sau pierdere” si exclude veniturile si cheltuielile cu dobanzi si dividende.

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

Castigurile si pierderile realizate la cedarea instrumentelor financiare clasificate ca fiind „la valoarea justa prin profit sau pierdere” se calculeaza folosind metoda primul intrat primul iese (FIFO). Acestea reprezinta diferenta dintre valoarea contabila initiala a unui instrument si valoarea de cedare, sau platile si incasarile in numerar realizate privind contractele cu instrumente derivate (excluzand platile sau incasarile in/din conturile marjelor de garantie pentru aceste instrumente).

#### **d) Cheltuieli cu comisioane**

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

#### **e) Numerar si echivalente de numerar**

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

#### **f) Imobilizari corporale**

Imobilizarile corporale (cuprinzand calculatoare si mijloace de transport), sunt inregistrate la cost minus amortizarea acumulata si ajustari pentru depreciere, unde este cazul.

#### **Cost**

Costurile cu reparatiile si intretinerea sunt trecute pe cheltuieli atunci cand sunt suportate. Costurile cu inlocuirea componentelor si partilor majore ale elementelor de imobilizari corporale se capitalizeaza si partea inlocuita este retrasa.

Castigurile si pierderile la cedare, determinate prin compararea incasarilor cu valoare contabila se recunosc in profit sau pierdere in situatia rezultatului global.

### **Amortizare**

Amortizarea elementelor de imobilizari corporale se calculeaza folosind metoda liniara, pentru a aloca costul lor la valoarea lor reziduala pe durata lor de viata utila estimata.

	<u>Duratele de viata utila in ani</u>
Calculatoare	3
Mijloace de transport	5

Valoarea reziduala a unui activ este valoarea estimata pe care Societatea ar obtine-o in prezent din cedarea activului minus costurile asociate estimate ale cedarii, daca acel activ ar fi deja la sfarsitul duratei de viata utila si in conditiile estimate la sfarsitul vietii sale utile. Valoarea reziduala a unui activ este zero daca Societatea preconizeaza ca va folosi activul pana la sfarsitul vietii sale fizice. Valoarea reziduala a activului, duratele de viata utila si metodele de amortizare sunt revizuite la sfarsitul fiecarui exercitiu si ajustate retroactiv daca este cazul.

#### **g) Leasinguri operationale – Societatea in calitate de locatar**

Decizia de a incadra sau nu un acord ca si leasing depinde de substanta acordului si necesita a se stabili daca indeplinirea acordului depinde de folosirea unui anumit activ sau active si in cadrul acordului se convine asupra dreptului de utilizare a bunului.

Leasingurile care nu transfera Societatii, in mare masura, toate riscurile si recompensele aferente dreptului de proprietate asupra activului in leasing sunt leasinguri operationale. Platile facute in cadrul leasingului operational sunt inregistrate in profit sau pierdere in situatia rezultatului global, pe baza metodei liniare pe durata leasingului. Platile de leasing contingente sunt recunoscute drept cheltuieli in perioada in care sunt efectuate.

Contractele de leasing incheiate de Societate sunt in principal leasinguri operationale. Platile totale facute in cadrul leasingului operational sunt inregistrate in alte cheltuieli de exploatare in profit sau pierdere in situatia rezultatului global, pe baza metodei liniare pe durata leasingului.

Cand un leasing operational este reziliat inainte de expirarea perioadei de leasing, orice plata de efectuat catre locatar drept penalizare este recunoscuta drept cheltuiala in perioada in care are loc rezilierea.

#### **h) Imobilizari necorporale**

Imobilizarile necorporale constau in licente, programe de calculator si cheltuieli de dezvoltare a programelor de calculator, ale caror durate de viata sunt finite. Licentele programelor de calculator sunt capitalizate pe baza costurilor suportate pentru achizitia si punerea in functiune a respectivului program specific. Aceste costuri sunt amortizate pe baza duratelor de viata utila estimate (intre trei si cinci ani) incepand cu luna ulterioara lunii in care s-a efectuat achizitia.

Costurile asociate cu dezvoltarea sau intretinerea programelor de calculator sunt recunoscute drept cheltuiala atunci cand sunt suportate. Costurile care sunt direct asociate cu productia de programe identificabile si unice, controlate de catre Societate, si care probabil vor genera peste un an beneficii economice mai mari decat costurile, sunt recunoscute drept imobilizari necorporale. Costurile directe includ costurile cu angajatii care dezvolta programul de calculator si o parte corespunzatoare din cheltuielile indirecte relevante.

Cheltuielile cu dezvoltarea programelor de calculator recunoscute ca active sunt amortizate folosind metoda amortizarii liniare pe parcursul duratelor lor de viata utila, care sunt de obicei de trei ani.

#### **i) Instrumente financiare**

##### **Clasificare**

Societatea 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**

Activele si datoriile 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 unitatile de fond. Aceste active sunt achizitionate in principal pentru a genera profit din fluctuatiile pe termen scurt ale preturilor. Toate instrumentele derivate sunt clasificate ca fiind detinute in vederea tranzactionarii. Politica Societatii este sa nu aplice contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor.

### **Credite si creante**

Creditele si creantele sunt active financiare nederivate cu plati fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piata activa. In aceasta categorie Societatea include sumele referitoare la alte creante pe termen scurt.

### **Alte datorii financiare**

Aceasta categorie include toate datoriile financiare, altele decat cele clasificate ca detinute in vederea tranzactionarii. In aceasta categorie Societatea include sumele referitoare la alte datorii pe termen scurt.

### **Recunoastere**

Societatea 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 Societatea se angajeaza sa cumpere sau sa vanda activul.

### **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 a acestor instrumente sunt recunoscute direct in profit sau pierdere in situatia rezultatului global.

Creditele si creantele, 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.

### **Evaluarea ulterioara**

Dupa evaluarea initiala, Societatea 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 se inregistreaza separat la „Venituri din dobanzi”.

Creditele si creantele sunt inregistrate la costul amortizat, folosind metoda dobanzii efective, minus orice ajustare pentru depreciere. Castigurile si pierderile sunt incluse in profit sau pierdere in situatia rezultatului global cand creditele si creantele sunt derecunoscute sau depreciate, precum si pe durata intregului proces de amortizare.

Datoriile financiare, altele decat cele clasificate la valoare justa prin profit sau pierdere, sunt evaluate la costul 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 al 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, Societatea estimeaza fluxurile de trezorerie luand in considerare toti termenii contractuali ai instrumentului financiar, dar nu ia in considerare pierderile viitoare din credite. Calculul include toate comisioanele platite si incasate intre partile contractuale care fac parte integranta din rata dobanzii efective, costurile de tranzactionare si toate celelalte prime sau reduceri.

### **Derecunoasterea**

#### *Active financiare*

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

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

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

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

#### *Datorii financiare*

O datorie financiara este derecunoscuta atunci cand obligatia specificata in contract este stinsa sau anulata sau expira. Atunci cand o datorie financiara este inlocuita cu o alta datorie financiara de la acelasi creditor dar cu conditii substantial diferite, sau daca conditiile datoriei financiare existente sunt modificate substantial, in aceste cazuri se contabilizeaza drept lichidarea datoriei financiare initiale si se recunoaste o datorie financiara noua. Diferenta dintre valoarea contabila a datoriei financiare lichidata sau transferata si contravaloarea platita este recunoscuta in profit sau pierdere in situatia rezultatului global.

#### **Deprecierea activelor financiare**

Societatea evalueaza la fiecare data de raportare daca sunt evidente obiective ca un activ financiar sau un grup de active financiare clasificate drept credite si creante sa fie 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 de pierdere") si acest(e) eveniment(e) are(au) un impact asupra estimarilor viitoare asupra 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 are(au) probleme financiare, se confrunta cu dificultati financiare, neplata ratei dobanzii sau a ratelor creditului, 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 din credite 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.

#### **Compensarea instrumentelor financiare**

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

#### **Valoarea justa a instrumentelor financiare**

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

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

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

Atunci cand tehnicile de evaluare (de exemplu, modele) sunt folosite pentru determinarea valorilor juste, acestea sunt validate si revizuite periodic de personal calificat independent de zona care le-a creat.

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

- Nivelul I: preturile cotate (neajustate) de pe pietele active pentru active identice sau datorii;

- Nivelul 2: alte tehnici pentru care toate intrarile care au un efect semnificativ asupra valorii juste inregistrate sunt observabile, fie direct, fie indirect si
- Nivelul 3: tehnici care folosesc intrari care au un efect semnificativ asupra valorii juste inregistrate care nu sunt bazate pe date observabile de piata.

O analiza a valorilor juste ale instrumentelor financiare si alte detalii suplimentare cu privire la modul in care acestea sunt evaluate sunt prezentate in Nota 8.

#### **Instrumente financiare derivate**

Societatea foloseste instrumente financiare derivate, cum ar fi contractele de swap valutare pentru a acoperi riscurile valutare. Aceste instrumente financiare derivate sunt recunoscute initial la valoarea justa la data incheierii unui contract cu instrumente derivate si sunt reevaluate ulterior la valoarea justa. Instrumentele financiare derivate sunt inregistrate ca active financiare cand valoarea justa este pozitiva si ca datorii financiare cand valoarea justa este negativa.

Toate castigurile si pierderile provenite din modificari ale valorii juste a instrumentelor derivate sunt incluse direct in profit sau pierdere in situatia rezultatului global.

#### **j) Deprecierea activelor nefinanciare**

Activele care fac obiectul amortizarii sunt revizuite pentru depreciere, oricand au loc evenimente sau modificari de imprejurari, care indica faptul ca valoarea contabila ar putea sa fie de nerecuperat. Pentru suma cu care valoarea contabila a activului depaseste valoarea sa recuperabila, se recunoaste o pierdere din depreciere. Valoarea recuperabila a unui activ este cea mai mare dintre valoarea justa minus costurile de vanzare si valoarea de utilizare. Pentru a evalua deprecierea, activele sunt grupate la cele mai mici nivele pentru care pot fi identificate fluxuri de trezorerie identificabile separat (unitati generatoare de numerar). Activele nefinanciare care au suferit depreciere, sunt revizuite pentru posibile reversari ale deprecierei la fiecare data de raportare.

#### **k) Provizioane**

##### *Informatii generale*

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

#### **l) Pensii si alte beneficii ulterioare angajarii**

In cadrul activitatii curente pe care o desfasoara, Societatea efectueaza plati catre statul roman in beneficiul angajatilor sai pentru beneficiile privind pensia, pentru sanatate si somaj. Toti angajatii Societatii sunt membri ai planului de pensii de stat, care este un plan de contributii definit. Societatea nu opereaza nicio alta schema de pensii si, in consecinta, nu are nicio obligatie in ceea ce priveste pensiile.

#### **m) Capital social**

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

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

#### **n) Rezerve de capital**

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



o) Impozite

*Impozitul pe profit curent*

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

*Impozitul pe profit amanat*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 3. Venituri /cheltuieli si ajustari

#### 3.1 Alte cheltuieli de exploatare

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Servicii terti	590.522	566.935
Cheltuieli cu taxe diverse	375.145	372.702
Comunicatii	77.359	63.854
Alte cheltuieli	520.620	235.700
Asigurari	29.210	26.322
Onorarii audit	44.783	38.052
Publicitate si protocol	388.191	47.486
Donatii	51.594	146.929
Penalitati	-	577
<b>Total alte cheltuieli de exploatare</b>	<b><u>2.077.784</u></b>	<b><u>1.498.557</u></b>

Cheltuielile cu taxe diverse contin in cea mai mare parte taxele platite catre Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF) si cotizatii la Asociatia Administratorilor de Fonduri (AAF).

Onorariile percepute pentru exercitiul financiar de auditorul Ernst&Young sunt prezentate in tabelul de mai jos :

<u>Entitate/Fond</u>	<u>Suma</u>	<u>Valuta</u>
BRD Asset Management	10.000	EUR
BRD Simfonia	13.750	EUR
BRD Obligatiuni	2.857	EUR
BRD Diverso	4.286	EUR
BRD Actiuni	2.857	EUR
BRD EuroFond	13.570	EUR
BRD Index	1.430	EUR
BRD USD Fond	1.430	EUR

Compania nu mai are la data de 31 Decembrie 2017 alte contracte incheiate cu Ernst&Young Assurance Services SRL. in afara celor mentionate in tabelul de mai sus.

#### 3.2 Cheltuiala cu beneficiile personalului

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Salarii si indemnizatii	1.631.081	1.510.748
Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala	416.385	322.660
Cheltuieli privind bonusuri acordate personalului	295.000	286.516
Cheltuieli (reluari) aferente provizioanelor pentru bonusuri acordate personalului si concedii ne-efectuate	302.248	36.416
Tichete de masa acordate personalului	23.228	15.666
<b>Total cheltuieli cu beneficiile personalului</b>	<b><u>2.667.942</u></b>	<b><u>2.172.006</u></b>

In cursul anului 2017, BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. a implementat Politica de remunerare fiind armonizata cu cerintele politicii de grup BRD Groupe Societe Generale. Numarul mediu de persoane salariate in cursul exercitiului financiar 2017 este de 16,33 persoane din care 4 persoane ocupa functii de conducere.

Fondurile administrate de BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. nu platesc comisioane de performanta salariatilor societatii de administrare.

Valoarea totala a remuneratiilor personalului de conducere, pentru exercitiul financiar 2017, impartit in remuneratii fixe si remuneratii variabile, platite de BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A este:

Remuneratie platita personalului de conducere pentru anul 2017				
	Remuneratie totala (bruta)	din care, Remuneratie fixa (bruta)	din care, Remuneratie variabila (bruta)	Numar beneficiari
	-mii RON-	-mii RON-	-mii RON-	
<b>Personalul de conducere BRD AM</b>	<b>838.671</b>	<b>656.171</b>	<b>182.500</b>	<b>4</b>

<b>3.3 Dobanzi si venituri asimilate</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Dobanzi privind depozitele la termen	6.404	6.313
Dobanzi privind depozitele overnight		
	<b>6.404</b>	<b>6.313</b>

### 3.4 Venituri din comisioane si onorarii

<i>Comisioane de administrare</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<i>Fondul de investitii BRD Simfonia</i>	13.280.264	15.195.141
<i>Fondul de investitii BRD Obligatiuni</i>	1.456.666	1.260.103
<i>Fondul de investitii BRD Actiuni</i>	527.649	321.486
<i>Fondul de investitii BRD Diverso</i>	665.718	508.088
<i>Fondul de investitii BRD Euro Fond</i>	6.228.190	5.502.844
<i>Fondul de investitii BRD Index</i>	91.095	69.808
<i>Fondul de investitii BRD Usd Fond</i>	902.462	502.107
	<b>23.152.044</b>	<b>23.359.577</b>

<b>3.5 Cheltuieli cu comisioane</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Comisioane distribuite - BRD</b>	<b>11.688.599</b>	<b>9.213.643</b>
<i>Fondul de investitii BRD Simfonia</i>	6.818.110	6.084.378
<i>Fondul de investitii BRD Obligatiuni</i>	809.019	580.584
<i>Fondul de investitii BRD Diverso</i>	115.59	28.238
<i>Fondul de investitii BRD Actiuni</i>	120.245	18.306
<i>Fondul de investitii BRD Euro Fond</i>	3.269.151	2.217.732
<i>Fondul de investitii BRD Index</i>	28.252	14.671
<i>Fondul de investitii BRD Usd Fond</i>	528.313	269.734
<b>Comision de administrare - IKS KB</b>	<b>-</b>	<b>402.408</b>
	<b>11.688.599</b>	<b>9.616.051</b>

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Castig net din cursul de schimb aferent activelor si datoriilor financiare prin profit sau pierdere	(714)	(123.297)
Castig din modificarea valorii juste a activelor si datoriilor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	179.995	456.798
	<b>179.281</b>	<b>333.501</b>

### 3.7 Cheltuieli administrative

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Cheltuieli cu combustibilul	13.818	3.824

Cheltuieli cu chiria si chirii aferente contractelor de leasing operational	196.658	179.547
<b>Total cheltuieli administrative</b>	<b>210.476</b>	<b>183.371</b>

#### 4. Impozitul pe profit

Componentele principale ale cheltuielii cu impozitul pe profit pentru exercitiile incheiate la 31 decembrie 2017 si 2016 sunt urmatoarele:

	2017	2016
Impozitul curent	1.039.402	1.549.817
(Venit) / cheltuiala din impozitul amanat	(70.256)	(5.827)
	<b>969.146</b>	<b>1.543.990</b>

Mai jos este prezentata o reconciliere intre cheltuiala cu impozitul si produsul dintre profitul contabil. si rata de impozitare statutara a Societatii pentru exercitiile incheiate la 31 decembrie 2017 si 2016:

	2017	2016
<b>Profit inainte de impozitare</b>	<b>6.576.512</b>	<b>10.169.128</b>
La rata de impozitare statutara de 16% (2016: 16%)	1.052.241	1.627.060
Impactul rezervelor legale (scutite in scopuri fiscale)	-	-
Cheltuielii cu sponsorizarile deduse din cheltuiala cu impozitul pe profit curent (scutite partial)	(115.760)	(116.798)
Venituri neimpozabile	(124.830)	(64.246)
Impactul cheltuielilor nedeductibile la calculul impozitului	157.495	97.974
<b>La rata de impozitare efectiva de 15.18% (2015:15.74%)</b>	<b>969.146</b>	<b>1.543.990</b>

#### Impozitul amanat

	31 decembrie 2017			31 decembrie 2016		
	Diferente temporare	Creante	Datorii	Diferente temporare	Creante	Datorii
Provizioane pentru bonusuri angajati	602.503	96.400	-	313.380	50.141	-
Alte provizioane	177.685	28.430	-	27.710	4.434	-
<b>Creanta / (Datorie) privind impozitul amanat</b>		<b>124.830</b>	<b>-</b>		<b>54.574</b>	<b>-</b>

In tabelul de mai jos este prezentat impozitul amanat inregistrat in situatia pozitiei financiare la 31 decembrie 2017 si modificarile in profitul sau pierderea din situatia rezultatului global.

Creante privind impozitul amanat la 31 decembrie 2017	(Profit) sau pierdere in situatia rezultatului global 2017	Creante privind impozitul amanat la 31 decembrie 2016
124.830	70.256	54.574

5. Imobilizari corporale

Cost :	Amenajari birouri si aparatura birotica	Hardware	Total
La 1 ianuarie 2014		74.491	74.491
Intrari		17.683	17.683
La 31 decembrie 2014		92.174	92.174
Intrari	109.969		109.969
Iesiri		16.547	16.547
La 31 decembrie 2015	109.969	75.627	185.596
Intrari	4.416	14.076	18.492
Iesiri		52.822	52.822
La 31 decembrie 2016	114.385	36.881	151.266
Intrari	6.538	49.875	56.413
Iesiri	(21.671)	-	(21.671)
La 31 decembrie 2017	114.385	86.756	186.008
<b>Amortizare:</b>			
La 1 ianuarie 2014		51.943	51.943
Cheltuiala cu amortizarea aferenta exercitiului		17.892	17.892
La 1 ianuarie 2015		69.836	69.836
Cheltuiala cu amortizarea aferenta exercitiului	18.261		18.261
La 31 decembrie 2015	18.261	69.836	88.097
Cheltuiala cu amortizarea aferenta exercitiului	21.388		31.434
Iesiri			
La 31 decembrie 2016	39.649	17.014	56.663
Cheltuiala cu amortizarea aferenta exercitiului	7.935	21.581	32.683
Iesiri	(25.363)		(25.363)
La 31 decembrie 2017	25.388	38.595	63.983
<b>Valoarea contabila neta:</b>			
La 31 decembrie 2014	-	22.338	22.388
La 31 decembrie 2015	91.708	5.791	97.499
La 31 decembrie 2016	74.736	19.867	94.603
La 31 decembrie 2017	73.864	48.161	122.025

6. Imobilizari necorporale

Cost:	Licente	Programe de calculator	Total
La 1 ianuarie 2014	22.630	186.133	208.763
Intrari	16.706	31.276	47.982
La 31 decembrie 2014	39.336	217.409	256.745
Intrari	51.481		48.465
La 31 decembrie 2015	90.718	217.409	308.128

BRD Asset Management SAI SA  
 NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE  
 (toate sumele sunt exprimate in Lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Intrari	26.127		26.127
Iesiri	190.315		190.315
La 31 decembrie 2016	(73.470)	217.409	143.939
Intrari	104.844	322.688	427.532
Iesiri	-	-	-
La 31 decembrie 2017	31.374	540.097	571.472
<b>Amortizare:</b>			
La 1 ianuarie 2014	13.157	154.121	167.278
Cheltuiala cu amortizarea aferenta exercitiului	11.480	21.219	32.699
La 31 decembrie 2014	24.637	175.340	199.977
Cheltuiala cu amortizarea aferenta exercitiului	9.572	29.029	38.601
La 31 decembrie 2015	34.209	204.369	238.578
Cheltuiala cu amortizarea aferenta exercitiului	39.059		39.059
Iesiri	190.315		190.315
La 31 decembrie 2016	(117.047)	204.369	87.322
Cheltuiala cu amortizarea aferenta exercitiului	137.583	106.705	244.288
Iesiri	-		-
La 31 decembrie 2017	20.536	311.074	331.610
<b>Valoarea contabila neta:</b>			
La 31 decembrie 2014	14.699	42.069	56.768
La 31 decembrie 2015	56.509	13.040	69.549
La 31 decembrie 2016	43.577	13.040	56.617
La 31 decembrie 2017	10.838	229.023	239.861

7. Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Unitati de fond – BRD Simfonia	18.068.180	21.238.105
Unitati de fond – BRD Euro Fond	0	0
Unitati de fond – BRD Obligatiuni	3.612.795	3.616.716
Unitati de fond – BRD Usd Fond	0	0
	<b>21.680.975</b>	<b>24.854.821</b>

La 31 decembrie 2017 Societatea detinea participatii in BRD Simfonia si BRD Obligatiuni dupa cum urmeaza:

- 450.681,4656 de unitati de fond in BRD Simfonia. Valoarea justa a fost calculata pe baza valorii unitatii de fond la 31 decembrie 2017 (1 UF = 40,0908 RON)
- 21.979,5816 de unitati de fond in fondul de investitii BRD Obligatiuni. Valoarea justa a fost calculata pe baza valorii unitatii de fond la 31 decembrie 2017 (1 UF = 164,3974 RON)

La 31 decembrie 2016 Societatea detinea participatii in BRD Simfonia si BRD Obligatiuni dupa cum urmeaza:

- 534.231,4656 de unitati de fond in BRD Simfonia. Valoarea justa a fost calculata pe baza valorii unitatii de fond la 31 decembrie 2016 (1 UF = 39,7572 RON)
- 21.979,5816 de unitati de fond in fondul de investitii BRD Obligatiuni. Valoarea justa a fost calculata pe baza valorii unitatii de fond la 31 decembrie 2016 (1 UF = 164,5550 RON).

## 8. Valoarea justa a instrumentelor financiare

In continuare este prezentat modul in care este determinata valoarea justa pentru instrumentele care sunt inregistrate la valoarea justa, folosind tehnici de evaluare. Acestea includ estimarile societatii privind ipotezele pe care le-ar emite un participant la piata atunci cand evalueaza instrumentele.

### Instrumente financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere

Atunci cand aceste instrumente nu sunt evaluate la pretul cotate pe o piata activa, acestea sunt evaluate folosind informatii perceptibile, 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.

### Ierarhia valorilor juste

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

Nivelul 1: preturile cotate (neajustate) de pe pietele active pentru active identice sau datorii

Nivelul 2: alte tehnici pentru care toate intrarile care au un efect semnificativ asupra valorii juste inregistrate sunt observabile, fie direct fie indirect

Nivelul 3: tehnici care folosesc intrari care au un efect semnificativ asupra valorii juste inregistrate care nu sunt bazate pe date observabile de piata.

Societatea are investitii in fondurile administrate, care nu sunt cotate pe o piata activa si care pot fi supuse unor restrictii sau rascumparari cum ar fi perioade de indisponibilitate si limite la rascumparare. Tranzactiile privind actiunile acestor fonduri nu au loc in mod periodic. Investitiile in aceste fonduri sunt evaluate pe baza valorii activului net (VAN) pe actiune, publicata de administratorul acestor fonduri. Valoarea activului net (VAN) este ajustata daca este necesar, astfel incat sa reflecte efectele timpului scurs de la data realizarii calculului, limitele privind rascumpararea si alti factori. In functie de nivelul valorii juste a activului si pasivului fondului si de ajustarile necesare privind VAN pe actiune, publicata de fondul respectiv. Societatea clasifica valoarea justa a instrumentului respectiv ca fiind de nivel 2, pentru ca Valoarea activului net este un input observabil, pe pagina web a BRD AM.

La 31 decembrie 2017 Societatea detinea urmatoarele instrumente financiare inregistrate la valoarea justa in situatia pozitiei financiare:

#### Active evaluate la valoarea justa

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

In perioada de raportare incheiata la 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016 nu au existat transferuri intre nivelurile ierarhiei valorii juste. La 31 decembrie 2017 Societatea nu a inregistrat datorii financiare evaluate la valoarea justa.

La 31 decembrie 2016 Societatea detinea urmatoarele instrumente financiare evaluate la valoarea justa:

#### Active evaluate la valoarea justa

	31 decembrie 2016	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3
<i>Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere:</i>				
Unitati cotate in fondurile de investitii	24.854.821		24.854.821	-

#### Prezentarea valorii juste a instrumentelor financiare evaluate la cost amortizat

Datorita perioadelor scurte ale celorlalte active financiare si datorii financiare inregistrate la cost amortizat, se presupune ca valoarea contabila a acestor instrumente este aproximata de valoarea justa a acestora.

#### 9. Creante comerciale si de alta natura

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Creante comerciale	2.587	1.023
Creante de la parti afiliate (nota 16)	2.481.192	1.986.500
Alte creante	12.451	6.434
	<u>2.496.230</u>	<u>1.993.957</u>

Toate creantele comerciale si de alta natura sunt creante curente (respectiv, cu decontare intr-o perioada de pana la un an). Atat la 31 decembrie 2017 cat si la 31 decembrie 2016 creantele comerciale si de alta natura ale Societatii nu au fost restante sau depreciate.

Pentru a intelege modul in care grupul gestioneaza si evalueaza calitatea de credit a creantelor comerciale care nu sunt restante si nici depreciate, consultati nota 18 privind riscul aferent creantelor comerciale si de alta natura.

Cheltuielile cu remuneratia personalului de conducere aferente anului 2017 sunt prezentate in nota 3.2. Compania nu are alte angajamente generate sau asumate privind pensile pentru fostii membri ai acesteia.

Deasemenea, compania nu a acordat in exercitiul financiar avansuri si credite membrilor consiliului de administratie sau personalului de conducere.

#### 10. Numerar si echivalente de numerar si depozite la banci

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Numerar disponibil si conturi curente	29.012	5.649
Depozite pe termen scurt	1.654.050	1.719.637
	<u>1.683.062</u>	<u>1.725.286</u>

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

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

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

#### 11. Capital subscris si rezerve

Capitalul social al Societatii la 31 decembrie 2017 este 4.000.000 RON, divizat in 80.000 de actiuni cu valoare de 50 RON/actiune. Capitalul social a fost integral varsat la sfarsitul fiecarei perioade de raportare.

Actionarii societatii sunt BRD Groupe Societe Generale, detinand 99,95% din capitalul social si BRD SOGELEASE IFN S.A. detinand 0,05% din capitalul social.

Rezervele legale inregistrate in capitalul propriu sunt rezerve prevazute in legislatia locala. In conformitate cu legislatia din Romania, Societatea trebuie sa creeze rezerve legale corespunzatoare reprezentand 5% din profit (inainte de impozitare) pana la o limita de 20% din capitalul social. Aceste rezerve nu pot fi distribuite.

#### 12. Analiza scadentei activelor financiare si datoriilor financiare

In tabelul de mai jos este prezentata o analiza pe intervale de scadente contractuale a fluxurilor de numerar neactualizate:



BRD Asset Management SAI SA  
 NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE  
 (toate sumele sunt exprimate in Lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

La 31 Decembrie 2017	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Total
<b>Active Financiare</b>							
Numerar si echivalente de numerar	1.683.062	-	-	-	-	-	1.683.062
Creante comerciale si de alta natura	2.483.141	-	-	-	13.088	-	2.496.229
Cheltuieli in avans	101.287	-	-	-	-	-	101.287
<b>Total active financiare</b>	<b>4.280.579</b>	-	-	-	-	-	<b>4.280.579</b>
<b>Datorii financiare</b>							
Datorii comerciale si de alta natura	1.610.535	-	602.503	40.835	-	-	2.253.873
<b>Total datorii financiare</b>	<b>1.610.535</b>	-	<b>602.503</b>	<b>40.835</b>	-	-	<b>2.253.873</b>

La 31 decembrie 2016	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Total
<b>Active financiare</b>							
Numerar si echivalente de numerar	1.725.286	-	-	-	-	-	1.725.826
Creante comerciale si de alta natura	1.993.957	-	-	-	-	-	1.993.957
Cheltuieli in avans	42.503	-	-	-	-	-	42.503
<b>Total active financiare</b>	<b>3.761.746</b>	-	-	-	-	-	<b>3.761.746</b>
<b>Datorii financiare</b>							
Datorii comerciale si de alta natura	1.068.072	-	313.380	27.710	-	-	1.409.162
<b>Total datorii financiare</b>	<b>1.068.072</b>	-	<b>313.380</b>	<b>27.710</b>	-	-	<b>1.409.162</b>

### 13. Dividende platite si propuse

In cursul anului 2017, Societatea a platit dividende in valoare de 8.625.138 RON din profitul anului 2016.

### 14. Provizioane

La 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016 Societatea avea o obligatie implicita de a plati bonusuri salariatilor. Astfel, la data de 31 decembrie 2017, Societatea a recunoscut: un provizion in suma de 602.503 RON (31 decembrie 2016: 313.380 RON) care include si taxele aferente; un provizion in suma de 40.835 RON pentru concedii neefectuate; provizion in suma de RON 136.850 ca urmare a rezilierii inainte de termen contractului de inchiriere pentru sediul din str. Elefterie nr. 18 si a obligatiei de a plati aceasta penalitate.

Aceste provizioane sunt incluse in linia "Datorii comerciale si de alta natura" in situatia pozitiei financiare.

### 15. Datorii comerciale si de alta natura

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Datorii comerciale	413.198	229.372
Datorii legate de personal	737.060	392.073
Creditori diversi	1.103.615	787.717
	<b>2.253.873</b>	<b>1.409.162</b>

In creditorii diversi sunt incluse datorii legate de distributia unitatilor de fond efectuata de BRD – GSG (societatea mama) prin intermediul sucursalelor in numele Societatii, in suma de 1.103.614 RON (2016: 787.717 RON).

## 16. Tranzactiile cu partile afiliate

Partile sunt considerate a fi afiliate daca:

- sunt membre ale aceluasi grup; sau
- una dintre parti este entitate asociata sau asociere in participatie cu cealalta parte; sau
- ambele parti sunt asocieri in participatie ale aceleiasi terte parti; sau
- partea este controlata individual sau in control comun de o persoana sau un membru apropiat al familiei persoanei respective; sau
- persoana sau un membru apropiat al familiei persoanei respective are influenta semnificativa asupra partii sau este membru al personalului-cheie din conducerea partii;

O persoana sau un membru apropiat al familiei persoanei este legat de Societate daca acea persoana are control sau control comun asupra Societatii, are influenta semnificativa asupra Societatii, sau este membru al personalului-cheie din conducerea Societatii sau a societatii-mama.

La analiza fiecarei relatii posibile cu partile afiliate se acorda atentie substantei relatiei, si nu numai formei juridice a acesteia.

Partile afiliate cu care societatea a incheiat tranzactii in timpul exercitiului financiar 2017 si 2016 au fost urmatoarele:

- BRD GSG – societatea-mama, catre care Societatea plateste chiria lunara, comisiunile aferente distributiei de unitati de fond.
- BRD ALD – (societate aflata in control comun al societatii –mame finala. Groupe Societe Generale) : cu care Societatea a incheiat un contract de leasing operational in calitate de locatar/chirias.
- I.K.S. KB (Amundi Group – societate aflata in control comun al societatii –mame finala), catre care Societatea plateste comisiunile aferente administrarii investitiilor Fondurilor.
- Fondurile de investitii administrate, descrise in nota 1.

In tabelul de mai jos sunt prezentate valorile totale ale tranzactiilor cu partile afiliate ale societatii in timpul exercitiilor 2017 si 2016:

<b>Cheltuieli:</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Cheltuieli cu servicii de distributie a unitatilor de fond – BRD GSG	11.685.863	9.212.839
Cheltuielile cu chiria platita catre BRD GSG	0	0
Cheltuieli privind leasingul operational – BRD ALD	35.614	19.503
Comisioane de administrare – IKS KB	-	402.408
Cheltuieli cu comisioane si alte onorarii in relatia cu BRD Asigurari de Viata	26.300	-
<b>Total cheltuieli</b>	<b>11.747.777</b>	<b>9.634.750</b>
<b>Venituri:</b>		
Venituri din dobanzi la conturile curente si depozitele de la BRD GSG	6.404	6.313
<b>Total venituri</b>	<b>6.404</b>	<b>6.313</b>
	<b>31 decembrie</b>	<b>31 decembrie</b>
<b>Active:</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Cont curent la BRD GSG (RON)	4.378	1.669
Cont curent la BRD GSG (EUR)	11.544	2.546
Cont curent la BRD GSG (USD)	12.780	887
Depozite overnight la BRD GSG (RON)	1.654.050	1.719.637
Alte depozite la BRD GSG (RON)		
<b>Total active</b>	<b>1.682.752</b>	<b>1.724.739</b>

BRD Asset Management SAI SA  
 NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE  
 (toate sumele sunt exprimate in Lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
<b>Datorii:</b>		
Chirie si cheltuieli cu serviciile de telefonie de plata catre BRD GSG	-	-
Comision distributie – BRD GSG	1.103.614	787.717
Datorii privind comisioane de administrare – I.K.S. KB	0	0
<b>Datorii catre BRD Asigurari de Viata</b>	<b>9.154</b>	<b>0</b>
<b>Total datorii</b>	<b>1.112.768</b>	<b>787.717</b>

Soldurile si tranzactiile cu fondurile de investitii administrate se refera la comisioanele de management al investitiilor pentru fondurile de investitii administrate de Societate. Comisionul se calculeaza lunar pe baza valorii medii a activului net al fondului de investitii, la care se aplica un procent fix.

Creantele la sfarsitul exercitiului pentru fiecare perioada de raportare analizata sunt dupa cum urmeaza:

<i>Creante din comisioane de administrare a investitiilor</i>	2017	2016
BRD Simfonia	1.039.300	1.179.127
BRD Obligatiuni	89.587	204.260
BRD Diverso	62.731	40.463
BRD Actiuni	54.457	26.985
BRD EuroFond	1.126.268	470.485
BRD Index	12.192	5.427
BRD USDFond	96.306	59.754
<b>Total</b>	<b>2.480.840</b>	<b>1.986.501</b>

Veniturile din comisioanele de investitii sunt prezentate in tabelul de mai jos:

<i>Venituri din comisioane de administrare a investitiilor</i>	2017	2016
BRD Simfonia	13.280.265	15.195.141
BRD Obligatiuni	1.456.665	1.260.102
BRD Diverso	665.718	508.088
BRD Actiuni	527.649	321.486
BRD EuroFond	6.228.190	5.502.845
BRD Index	91.095	69.808
BRD USDFond	902.462	502.107
<b>Total</b>	<b>23.152.044</b>	<b>23.359.577</b>

Alte entitati parti afiliate:

<i>Cheltuieli cu protectia sociala</i>	2017	2016
BRD Medio	6.722	5.340
<i>Alte cheltuieli prestate de terti</i>		
SG EBS	6.075	17.504

Soldurile mentionate anterior au aparut in cursul desfasurarii obisnuite a activitatii. Comisioanele si ratele de dobanda percepute partilor afiliate sunt in ratele comerciale normale ale pietei. Se asteapta ca toate sumele sa fie decontate in numerar. Soldurile existente la sfarsitul exercitiului sunt negarantate. Nu au existat garantii constituite sau primite pentru nicio creanta sau datorie a unei parti afiliate.

## 17. Angajamente si datorii contingente

### Angajamente privind contractele de leasing operational – Societatea in calitate de locatar:

Societatea are contracte de leasing operational pentru mijloace de transport si locatia sediului. Aceste contracte de leasing contin termene de reinnoire si sunt incheiate pe o durata intre 4 si 5 ani. Reînnoirile se negociaza la data expirarii contractului.

Chiriile viitoare minime la 31 decembrie, conform contractelor de leasing operational irevocabile sunt urmatoarele:

	31 decembrie 20167	31 decembrie 2016
Sub 1 an	90.035	110.055
In perioada de 1-5 ani	-	90.035
<b>Total</b>	<b>90.035</b>	<b>200.090</b>

## 18. Obiective si politici privind managementul riscului financiar

### Introducere

Obiectivul Societatii privind managementul riscului este reprezentat de crearea valorii si protejarea valorii pentru actionari. Riscul este inerent activitatilor Societatii, inasa este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare si monitorizare, care este supus limitelor de risc si altor controale. Procesul de managementul riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanenta a Societatii. Societatea este expusa 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 managementului de risc

Directorul Societatii este responsabil pentru identificarea si controlarea riscurilor. Consiliul de administratie supravegheaza directorul de investitii si este responsabilul final pentru managementul general de risc al Societatii.

### Evaluarea riscurilor si sistemul de raportare

Riscurile Societatii sunt evaluate folosind o metoda care reflecta atat pierderile asteptate, care pot sa se produca in imprejurari normale, cat si pierderile neasteptate, care reprezinta o estimare a pierderii reale finale, pe baza unor modele statistice. Modelele folosesc probabilitatile obtinute din experienta istorica, ajustate astfel incat sa reflecte mediul economic.

Monitorizarea si controlarea riscurilor este efectuata in primul rand pe baza limitelor stabilite de Consiliul de administratie. Aceste limite reflecta strategia de afaceri, inclusiv nivelul de risc pe care Societatea este dispusa sa il accepte si mediul de piata al Societatii. In plus, Societatea evalueaza si monitorizeaza riscul general in legatura cu expunerea generala la risc in privinta tuturor tipurilor de risc si activitati.

### Reducerea riscurilor

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

Societatea foloseste instrumente in scop comercial si in legatura cu activitatile sale de managementul riscului.

### Concentrarea excesiva a riscurilor

Concentrarea indica sensibilitatea relativa a performantei Societatii la progrese 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 Societatea are o pozitie neta deschisa semnificativa într-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 Societatii includ indrumari specifice privind

menținerea unui portofoliu diversificat. Directorul de investiții trebuie să reducă expunerea sau să folosească instrumente financiare derivate pentru a gestiona concentrările excesive ale riscurilor, atunci când acestea apar.

#### Riscul de piață

Riscul de piață este riscul ca valoarea justă sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare să fluctueze din cauza modificării variabilelor pieții, cum sunt ratele dobânzii, cursurile de schimb valutar și prețul capitalului.

Riscul maxim generat de instrumentele financiare este egal cu valoarea justă a acestora.

#### Riscul ratei dobânzii

Riscul ratei dobânzii este riscul ca valoarea justă sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de un instrument financiar să fluctueze în urma modificării ratei dobânzii de piață. Expunerea Societății la riscul modificării ratei dobânzii de piață se referă în principal la depozitele pe termen scurt ale Societății. În tabelul de mai jos este analizată expunerea Societății la riscul ratei dobânzii. Activele și datoriile Societății sunt clasificate în funcție de cea mai apropiată dintre data modificării pretului sau data maturității.

La 31 Decembrie 2017	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Total
<b>Active Financiare</b>							
Numerar și echivalente de numerar	1.683.062	-	-	-	-	-	1.683.062
Creante comerciale și de alta natura	2.483.141	-	-	-	13.088	-	2.496.229
Cheltuieli în avans	101.287	-	-	-	-	-	101.287
<b>Total active financiare</b>	<b>4.280.579</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.280.579</b>
<b>Datorii financiare</b>							
Datorii comerciale și de alta natura	1.610.535	-	602.503	40.835	-	-	2.253.873
<b>Total datorii financiare</b>	<b>1.610.535</b>	<b>-</b>	<b>602.503</b>	<b>40.835</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.253.873</b>

La 31 decembrie 2016	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Total
<b>Active financiare</b>							
Numerar și echivalente de numerar	1.725.286	-	-	-	-	-	1.725.826
Creante comerciale și de alta natura	1.993.957	-	-	-	-	-	1.993.957
Cheltuieli în avans	42.503	-	-	-	-	-	42.503
<b>Total active financiare</b>	<b>3.761.746</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.761.746</b>
<b>Datorii financiare</b>							
Datorii comerciale și de alta natura	1.068.072	-	313.380	27.710	-	-	1.409.162
<b>Total datorii financiare</b>	<b>1.068.072</b>	<b>-</b>	<b>313.380</b>	<b>27.710</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.409.162</b>

#### Sensibilitatea ratei dobânzii

Expunerea Societății la riscul ratei dobânzii se referă la depozite bancare. Aceste depozite au o rată dobândă fixă și astfel Societatea nu este expusă la riscul unor modificări potențiale în ratele de dobândă.

#### Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea justă sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de un instrument financiar să fluctueze din cauza modificării ratelor de schimb. Expunerea Societății la riscul modificării ratelor de schimb se referă la contul curent în euro detinut de companie.

#### Sensibilitatea valutilor

În tabelul de mai jos este prezentată sensibilitatea la o modificare rezonabilă, posibilă a ratei de schimb EUR, în timp ce celelalte variabile rămân constante. Impactul asupra profitului înainte de impozitare al Societății este cauzat de modificarea valorii juste a activelor și datoriilor monetare, inclusiv a instrumentelor derivate în valută.

Expunerea Societatii la modificarile valutilor pentru toate celelalte monede nu este semnificativa.

	Modificarea ratei EUR	Efect asupra profitului inainte de impozitare	Efect asupra capitalurilor proprii
31 decembrie 2017	+5%	577	485
	-5%	(577)	(485)
31 decembrie 2016	+5%	128	107
	-5%	(128)	(107)
31 decembrie 2015	+5%	116.161	97.578
	-5%	(116.165)	(97.578)

#### Riscul de pret

Riscul de pret este riscul unor modificari nefavorabile ale valorilor juste ale titlurilor de capital propriu detinute in urma modificarii valorii individuale. Expunerea la riscul pretului titlurilor de capitalului propriu provine din investitiile Societatii in unitati de fond. Societatea gestioneaza acest risc investind doar in unitati de fond ale unor fonduri de investitii cu profil de risc scazut. Expunerea este 100% pe piata din Romania. Portofoliul de investitii ale celor doua fonduri in care Societatea detine unitati de fond consta in mare parte in Obligatiuni de stat.

In tabelul de mai jos este indicata cea mai buna estimare a efectului asupra profitului sau pierderii exercitiului financiar datorita unei modificari rezonabile posibila in pretul unitatilor de fond, toate celelalte variabile ramanand constante. In practica, rezultatele tranzactionarilor reale pot fi diferite de analiza de sensibilitate de mai jos, iar diferenta poate fi semnificativa. O crestere echivalenta ar fi rezultat intr-un impact echivalent, dar cu semn opus.

Fond	Modificare posibila in pretul unitatilor de fond	Efect asupra profitului inainte de impozitare		Efect asupra capitalurilor proprii	
		2017	2016	2017	2016
		RON	RON	RON	RON
BRD Simfonia	+1.50%	271.023	318.572	227.659	313.171
BRD Obligatiuni	+1.50%	54.192	54.251	45.521	45.571

#### Riscul de credit

Riscul de credit este riscul aparitiei unei pierderi financiare din cauza neindeplinirii, de catre o contrapartida, a obligatiilor ce ii revin conform unui instrument financiar sau contract comercial. Societatea este expusa la la riscul de credit datorita activelor financiare pe care le detine (numerar si echivalente de numerar, investitii, creante). Societatea gestioneaza acest risc prin incheierea de relatii comerciale cu contrapartide cu renume.

#### Creante comerciale

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

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

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Creante privind partile afiliate*	2.480.840	1.986.500
Alte creante	15.389	7.457
	<b>2.496.229</b>	<b>1.993.957</b>

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

### **Instrumente financiare si depozite**

Riscul de credit decurgand din soldurile la banci si institutii financiare este gestionat de departamentul contabil al Societatii in conformitate cu politica Societatii. Investitiile din fondurile disponibile sunt realizate numai cu contrapartide aprobate si cu respectarea unor limite de creditare alocate fiecarei contrapartide. Limitele de creditare privind contrapartidele sunt revizuite anual de Consiliul de administratie al Societatii. Limitele sunt impuse pentru a minimiza concentrarea riscurilor si, prin urmare, pentru reducerea pierderii financiare cauzate de o potentiala nerespectare a obligatiilor de catre contrapartida.

### **Riscul de lichiditate**

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca societatea sa intampine dificultati in respectarea obligatiilor asociate cu datoriile financiare care sunt decontate prin livrarea de numerar sau a unui alt activ financiar. Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilitatii ca Societatea sa fie nevoita sa-si achite datoriile sau sa-si rascumpere actiunile mai devreme decat era preconizat.

Societatea investeste in principal in titluri negociabile si alte instrumente financiare care, in conditii normale de piata, sunt disponibile pentru a fi transformate in numerar. In plus, politica Societatii este de a mentine suficient numerar si echivalente de numerar astfel incat sa corespunda cerintelor de exploatare normale si solicitarilor de rascumparare asteptate.

### *Active financiare*

Analiza activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere in grupe de scadenta se bazeaza pe data asteptata la care aceste active vor fi realizate. Unitatile de fond detinute de Societate pot fi rascumparate in orice moment, in functie de necesitatile de lichiditate.

Pentru alte active financiare, analiza in grupe de scadenta se bazeaza pe restul perioadei 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.

### **Managementul capitalului**

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

Dividendele sunt declarate de catre Consiliu numai dupa o analiza atenta a mai multor elemente, inclusiv a rezultatelor financiare si a perspectivelor privind pozitia financiara a Societatii.

### *Cerinte privind capitalul reglementat*

Societatea are obligatia de a mentine un nivel minim al capitalului in conformitate cu Regulamentul nr: 9/2014, Legea nr. 297/2004 si Regulamentul nr. 15/2004, cu modificarile si completarile ulterioare, emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara „ASF”.

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Valoarea capitalului la sfarsitul perioadei (conform IFRS)	24.018.642	27.036.414
Capital minim reglementat	978.959	567.638

### **19. Nota privind elementele ulterioarei date de raportare**

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





## RAPORTUL ADMINISTRATORULUI

privind activitatea de administrare a investițiilor reglementată de O.U.G. nr.32/2012 a

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. S.A. în anul 2017

### I. INFORMATII GENERALE

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. a fost înființată în anul 2000 și este înregistrată la Oficiul Registrul Comertului sub nr. J40/7066/2000, codul unic de înregistrare 13236071, are sediul în București, Str. Sf. Elefterie 18, parter, Sector 5, telefon 021 327 22 28 fax 021 327 14 10. Societatea este autorizată să funcționeze ca societate de administrare a investițiilor conform Deciziei A.S.F. nr. 527/30.03.2001, având numărul de înregistrare în Registrul A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. are un capital social subscris și varsat de 4.000.000 RON divizat într-un număr de 80.000 acțiuni nominative, cu o valoare de 50 RON / acțiune.

### II. ACTIVITATEA SOCIETATII

Societatea are ca unic obiect de activitate administrarea fondurilor deschise de investiții, având în administrare la sfârșitul anului 2017 un număr de șapte fonduri deschise de investiții:

- BRD Simfonia, autorizat prin Decizia nr. 722/ 04.05.2001, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400014/26.02.2004;
- BRD Obligatiuni, autorizat prin Decizia nr. 3455/ 21.12.2005, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400025/21.12.2005;
- BRD Diverso, autorizat prin Decizia nr. 1713/ 27.08.2008, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400056;
- BRD Acțiuni, autorizat prin Decizia nr. 1714/ 27.08.2008, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400057/27.08.2008;
- BRD Index, autorizat prin Decizia nr. 453/ 30.03.2010, reautorizat prin Autorizația A.S.F. nr. 72/ 09.03.2018 înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400065/30.03.2010;
- BRD Euro Fond, autorizat prin Decizia nr. 452/ 30.03.2010, reautorizat prin Autorizația A.S.F. nr. 74/ 09.03.2018 înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400064/30.03.2010;
- BRD USD Fond, autorizat prin Decizia nr. 87/ 04.06.2015, reautorizat prin Autorizația A.S.F. nr. 76/ 09.03.2018 înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400095/04.06.2015.

În luna Martie 2017, fondurile FDI BRD ACTIUNI și FDI BRD DIVERSO au lansat clasă de unități de fond denominate în EUR. Astfel, fondurile emit două clase de unități de fond: o clasă cu unități de fond în EUR (Clasă EUR) și o clasă cu unități de fond în RON (Clasă RON).

#### BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I S.A

Str. Sfântul Elefterie, nr.18, parter, cod postal 050525, București, România

Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: [office@brdam.ro](mailto:office@brdam.ro); <http://www.brdam.ro> Capital social:

4.000.000 lei; Nr. Reg. Comertului J40/7066/2000; Cod unic de înregistrare 13236071;

Aut.A.S.F. - Decizia nr. 527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003

Notificare înscrisă în registrul de evidență a prelucrărilor de date cu caracter personal sub nr. 23680

Situatia Fondurilor de investitii administrate de BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. la 29.12.2017 este:

Nume Fond	Activ Net	Unitati de fond in circulatie	VUAN	VALUTA
BRD ACTIUNI Clasa A (RON)	31,944,241.28	174,519.89	183.0406	RON
BRD ACTIUNI Clasa E (EUR)	869,809.66	32,009.06	27.1738	EUR
BRD DIVERSO Clasa A (RON)	39,839,514.23	232,379.62	171.4415	RON
BRD DIVERSO Clasa E (EUR)	630,009.47	24,868.52	25.3336	EUR
BRD EURO FOND	305,246,177.33	2,201,064.65	138.6811	EUR
BRD INDEX	10,770,355.56	67,036.84	160.6632	RON
BRD OBLIGATIUNI	106,931,467.45	650,551.24	164.3705	RON
BRD SIMFONIA	1,387,482,285.14	34,608,418.97	40.0908	RON
BRD USD FOND	36,142,520.69	339,579.28	106.4332	USD

### III. ORGANUL DE CONDUCERE SI ACTIONARIAT LA DATA DE 31.12.2017

Conducerea BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. este formata din :

1. Mihai Purcarea – Director General, conform Autorizatiei A.S.F. nr. 89/04.06.2016;
2. Viorel Marin – Director, conform Autorizatiei A.S.F. nr.169/ 18.11.2016.

Consiliul de Administratie are urmatoarea componenta:

1. Mihai Purcarea - Presedinte al Consiliului de Administratie, Director General al societatii de administrare avand o experienta profesionala de peste 10 de ani in activitati financiare;
2. Marius Stoica – membru al Consiliului de Administratie, Director Executiv Piete Financiare din cadrul BRD Groupe Societe Generale, avand o experienta profesionala de peste 20 de ani in activitati financiare;
3. Iancu Guda - membru al Consiliului de Administratie, administrator independent, Director General Coface Credit Management Services & Economist sef cu o experienta profesionala de peste 10 de ani in activitati financiare.

Structura actionariatului BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. la 31.12.2017 este urmatoarea:

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

#### BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I S.A

Str. Sfântul Elefterie, nr.18, parter, cod postal 050525, Bucuresti, Romania

Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: [office@brdam.ro](mailto:office@brdam.ro); <http://www.brdam.ro> Capital social:

4.000.000 lei; Nr. Reg. Comertului J40/7066/2000; Cod unic de inregistrare 13236071;

Aut.A.S.F. - Decizia nr. 527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003

Notificare inserata in registrul de evidenta a prelucrarilor de date cu caracter personal sub nr. 23680

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017, situatiile financiare ale Societatii si ale Fondurilor administrate au fost auditate de catre Ernst & Young S.R.L., membru activ al Camerei Auditorilor Financieri din Romania, avand autorizatia nr. 77 / 15.08.2001.

#### IV. SITUATIILE FINANCIARE ALE BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. S.A.

Situatiile financiare ale BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. cuprinzand situatia rezultatului global, a pozitiei financiare, a modificarilor capitalurilor proprii si a fluxurilor de trezorerie sunt intocmite in concordanta cu:

- Legea contabilitatii nr. 82/1991, republicata.
- Norma 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara;
- Instructiunea nr. 1/2017 privind intocmirea si depunerea situatiei financiare anuale si a raportarii anuale de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara;

#### SITUATIA POZITIEI FINANCIARE

la 31 decembrie 2017

<b>Active</b>	<b>31 decembrie 2017 RON</b>	<b>31 decembrie 2016 RON</b>
Numerar si echivalente de numerar	1.683.062	1.725.286
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	21.680.975	24.854.821
Creante comerciale si de alta natura	2.496.229	1.993.957
Cheltuieli in avans	101.287	42.503
Imobilizari corporale	122.026	94.603
Imobilizari necorporale	239.861	56.617
Creante privind impozitul amanat	124.830	54.574
<b>Total active</b>	<b>26.448.270</b>	<b>28.822.361</b>
<b>Datorii</b>	<b>2.429.629</b>	<b>1.785.947</b>
<b>Capitaluri proprii</b>	<b>24.018.641</b>	<b>27.036.414</b>
<b>Total capitaluri proprii si datorii</b>	<b>26.448.270</b>	<b>28.822.361</b>

Activele financiare sunt formate din active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere in valoare de 21.680.975 RON si creante comerciale in valoare de 2.496.229 RON.

Activele financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere sunt reprezentate de investitiile BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A in fondurile pe care acesta le administreaza, respectiv in FDI BRD Simfonia RON 18,068,181 si FDI BRD Obligatiuni, 3,612,795 RON. Scaderea inregistrata comparativ cu 2016, se datoreaza faptului ca in 2017, BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A nu mai detinea unitati de fond in FDI BRD Eurofond si FDI USD Fond.

#### BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I S.A

Str. Sfântul Elefterie, nr.18, parter, cod postal 050525, Bucuresti, Romania

Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: [office@brdam.ro](mailto:office@brdam.ro); <http://www.brdam.ro> Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comertului J40/7066/2000; Cod unic de inregistrare 13236071;

Aut.A.S.F. - Decizia nr. 527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003

Notificare inregistrata in registrul de evidenta a prelucrarilor de date cu caracter personal sub nr. 23680

Creantele comerciale si de alta natura sunt reprezentate in principal de creantele provenind din comisioanele de administrare, in suma totala de 1,924,543 RON.

**SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL**  
 pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2017

	2017	2016
	RON	RON
Venituri din comisioane si onorarii	23.152.044	23.359.577
Cheltuieli cu comisioane	11.688.600	9.616.051
<b>Venit net din comisioane</b>	<b>11.463.444</b>	<b>13.743.526</b>
Venituri din dobanzi si alte venituri asimilate	6.404	6.313
<b>Venit net din dobanzi</b>	<b>6.404</b>	<b>6.313</b>
Castig net din activele si datoriile financiare la valoare justa prin profit sau pierdere (detinute in vederea tranzactionarii)	179.281	333.501
Alte venituri operationale	2.913	169
<b>Cheltuieli de exploatare</b>		
Cheltuieli administrative	210.476	183.371
Cheltuieli cu personalul	2.667.942	2.172.006
Amortizarea imobilizarilor corporale	28.990	21.388
Amortizarea imobilizarilor necorporale	90.338	39.059
Alte cheltuieli de exploatare	2.077.784	1.498.557
<b>Total cheltuieli de exploatare</b>	<b>5.075.530</b>	<b>3.914.381</b>
<b>Profit inainte de impozitare</b>	<b>6.576.512</b>	<b>10.169.128</b>
<b>Cheltuieli aferente impozitului pe profit</b>	<b>969.146</b>	<b>1.543.990</b>
<b>Rezultatul exercitiului financiar</b>	<b>5.607.366</b>	<b>8.625.138</b>

Veniturile din comisioane sunt reprezentate in principal de comisionul de administrare perceput pentru administrarea fondurilor de investitii. Comparativ cu anul 2016, acestea au inregistrat o scadere de aproximativ RON 207.533, reprezentand o variatie de aproximativ 1%.

Componenta veniturilor din comisioanele de administrare este data de:

Venituri din comisioane de administrare BRD Simfonia	13.280.264	RON
Venituri din comisioane de administrare BRD Obligatiuni	1.456.666	RON
Venituri din comisioane de administrare BRD Diverso	665.718	RON
Venituri din comisioane de administrare BRD Actiuni	527.649	RON
Venituri din comisioane de administrare BRD EURO Fond	6.228.190	RON
Venituri din comisioane de administrare BRD Index	91.095	RON
Venituri din comisioane de administrare BRD USD Fond	902.462	RON

Principala pondere (aproximativ 66% din totalul cheltuielilor) este reprezentata de cheltuielile cu comisioanele de distributie ce inregistreaza in 2017 o crestere de aproximativ 22% comparativ cu 2016, ca urmare a renegocierii contractului de distributie.

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

Str. Sfantul Elefterie, nr.18, parter, cod postal 050525, Bucuresti, Romania

Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: [office@brdam.ro](mailto:office@brdam.ro); <http://www.brdam.ro> Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comertului J40/7066/2000; Cod unic de inregistrare 13236071;

Aut.A.S.F. - Decizia nr. 527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003

Notificare inregistrata in registrul de evidenta a prelucrarilor de date cu caracter personal sub nr. 23680

Rezultatul financiar, in suma de 185.685 RON, a fost influentat pozitiv de plasamentele proprii efectuate in depozite bancare si in unitati de fond emise de FDI BRD SIMFONIA si FDI BRD OBLIGATIUNI.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A a inregistrat un profit brut al exercitiului financiar 2017 in suma de 6.576.512 RON, iar **rezultatul net** a fost **5.607.366 RON**.

Informatii detaliate privind performanta societatii, pozitia sa financiara si indicatorii financiari relevanti se regasesc in Notele explicative ale Situatiilor financiare.

## V. POLITICA DE RISC A SOCIETATII CU PRIVIRE LA INVESTIREA ACTIVELOR PROPRII

Obiectivul Societatii privind managementul riscului este reprezentat de crearea valorii si protejarea valorii pentru actionari. Riscul este inerent activitatilor Societatii, inasa este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare si monitorizare, care este supus limitelor de risc si altor controale. Procesul de managementul riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanenta a Societatii. Societatea este expusa 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.

Riscurile Societatii sunt evaluate folosind o metoda care reflecta atat pierderile asteptate, care pot sa se produca in imprejurari normale, cat si pierderile neasteptate, care reprezinta o estimare a pierderii reale finale, pe baza unor modele statistice. Modelele folosesc probabilitatile obtinute din experienta istorica, ajustate astfel incat sa reflecte mediul economic.

Monitorizarea si controlarea riscurilor este efectuata in primul rand pe baza limitelor stabilite de Consiliul de administratie. Aceste limite reflecta strategia de afaceri, inclusiv nivelul de risc pe care Societatea este dispusa sa il accepte si mediul de piata al Societatii. In plus, Societatea evalueaza si monitorizeaza riscul general in legatura cu expunerea generala la risc in privinta tuturor tipurilor de riscuri si activitati.

Politicile Societatii contin indrumari privind investitiile, care prevad strategia de afaceri generala, toleranta acesteia la risc si filozofia generala de management al riscului.

### Riscul de credit

Riscul de credit este riscul aparitiei unei pierderi financiare din cauza neindeplinirii, de catre o contrapartida, a obligatiilor ce ii revin conform unui instrument financiar sau contract comercial. Societatea este expusa la riscul de credit datorita activelor financiare pe care le detine (numerar si echivalente de numerar, investitii, creante). Societatea gestioneaza acest risc prin incheierea de relatii comerciale cu contrapartide cu renume.

### 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 dobanzii, cursurile de schimb valutar si pretul capitalului. Riscul maxim generat de instrumentele financiare este egal cu valoarea justa a acestora.

### BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I S.A

Str. Sfântul Elefterie, nr.18, parter, cod postal 050525, Bucuresti, Romania

Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: [office@brdam.ro](mailto:office@brdam.ro); <http://www.brdam.ro> Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comertului J40/7066/2000; Cod unic de inregistrare 13236071;

Aut.A.S.F. - Decizia nr. 527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003

Notificare inregistrata in registrul de evidenta a prelucrarilor de date cu caracter personal sub nr. 23680

**Riscul ratei dobanzii**

Riscul ratei dobanzii este riscul ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de un instrument financiar sa fluctueze in urma modificarii ratei dobanzii de piata. Expunerea Societatii la riscul modificarii ratei dobanzii de piata se refera in principal la depozitele pe termen scurt ale Societatii.

**Riscul de pret**

Riscul de pret este riscul unor modificari nefavorabile ale valorilor juste ale titlurilor de capital propriu detinute in urma modificarii valorii individuale. Expunerea la riscul pretului titlurilor de capital propriu provine din investitiile Societatii in unitati de fond. Societatea gestioneaza acest risc investind doar in unitati de fond ale unor fonduri de investitii cu profil de risc scazut. Expunerea este 100% pe piata din Romania. Portofoliul de investitii ale celor doua fonduri in care Societatea detine unitati de fond consta in mare parte in Obligatiuni de stat.

**Sensibilitatea ratei dobanzii**

Expunerea Societatii la riscul ratei dobanzii se refera la depozite bancare. Aceste depozite au o rata dobanda fixa si astfel Societatea nu este expusa la riscul unor modificari potentiale in ratele de dobanda.

**Riscul de lichiditate**

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca societatea sa intampine dificultati in respectarea obligatiilor asociate cu datoriile financiare care sunt decontate prin livrarea de numerar sau a unui alt activ financiar. Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilitatii ca Societatea sa fie nevoita sa-si achite datoriile sau sa-si rascumpere actiunile mai devreme decat era preconizat.

Societatea investeste in principal in titluri negociabile si alte instrumente financiare care, in conditii normale de piata, sunt disponibile pentru a fi transformate in numerar. In plus, politica Societatii este de a mentine suficient numerar si echivalente de numerar astfel incat sa corespunda cerintelor de exploatare normale si solicitarilor de rascumparare asteptate.

**Riscul valutar**

Riscul valutar este riscul ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de un instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarii ratelor de schimb. Expunerea Societatii la riscul modificarii ratelor de schimb se refera la contul curent in euro detinut de companie.

Detalierea a impactului provenit din fiecare tip de risc la care societatea este expusa si respectiv a metodelor folosite pentru prevenirea, monitorizarea, controlorarea si reducerea acestor riscuri este prezentata in Nota 18 din Situatiile financiare ale BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. la 31.12.2017.

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

Str. Sfântul Elefterie, nr.18, parter, cod postal 050525, Bucuresti, Romania

Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: [office@brdam.ro](mailto:office@brdam.ro); <http://www.brdam.ro> Capital social:

4.000.000 lei; Nr. Reg. Comertului J40/7066/2000; Cod unic de inregistrare 13236071;

Aut.A.S.F. - Decizia nr. 527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003

Notificare inscrisa in registrul de evidenta a prelucrarilor de date cu caracter personal sub nr. 23680

## **VI. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE**

In anul 2017, in perioada dintre sfarsitul datei de raportare si data autorizarii situatiilor financiare nu au existat evenimente semnificative.

## **VII. INFORMATII ASUPRA DEZVOLTARII PREVIZIBILE A SOCIETATII**

In 2017 activele administrate de BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. au inregistrat o crestere de 9% pana la nivelul de 3.15 mld RON. Astfel, la 31.12.2017 societatea detinea o cota de piata de 12,20% la nivel total societati de administrare a investitiilor, respectiv 12,65% in administrarea fondurilor deschise de investitii. Cota de piata a societatii a inregistrat cresteri in 2017, atat in total piata (+0.45%), cat si in segmentul fondurilor deschise de investitii (+0.58%).

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A intentioneaza sa isi dezvolte activitatea pe piata fondurilor de investitii, pe termen mediu, tinta fiind de a ajunge la un grad de penetrare de aproximativ 15% din activele distribuitorului BRD GSG.

## **VIII. ACTIVITATI DIN DOMENIUL CERCETARII SI DEZVOLTARII**

In cursul anului 2017 societatea nu a desfasurat activitati din domeniul cercetarii si dezvoltarii, avand ca obiect unic de activitate administrare de fonduri.

## **IX. INFORMATII PRIVIND ACHIZITIILE PROPRIILOR ACTIUNI**

Societatea nu a achizitionat si nu detine actiuni proprii.

## **X. GRUPUL DIN CARE FACE PARTE SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A INVESTITIILOR**

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. face parte din grupul BRD GSG, care mai cuprinde si urmatoarele societati:

- ALD AUTOMOTIVE;
- BRD ASIGURARI DE VIATA;
- BRD FINANCE;
- BRD SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE;
- BRD SOGELEASE IFIN S.A.

## **XI. EXISTENTA DE SUCURSALE ALE ENTITATII**

In anul 2017, Societatea nu a avut sucursale.

**Presedinte al Consiliului de Administratie,**

**Mihai PURCAREA**

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

Str. Sfântul Elefterie, nr.18, parter, cod postal 050525, Bucuresti, Romania

Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: [office@brdam.ro](mailto:office@brdam.ro); <http://www.brdam.ro> Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comertului J40/7066/2000; Cod unic de inregistrare 13236071;

Aut.A.S.F. - Decizia nr. 527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003

Notificare inserisa in registrul de evidenta a prelucrarilor de date cu caracter personal sub nr. 23680

## NOTA EXPLICATIVA

**privind evenimentele relevante in legatura cu aplicarea prevederilor Regulamentului A.S.F. nr.2/2016<sup>1</sup> inregistrate in cursul exercitiului financiar pentru care este intocmit raportul anual**

Evenimentele relevante in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa In decursul anului 2017 de catre BRD Asset Management SAI au constat in:

- Implementarea principiilor de guvernanta corporativa mentionate in Regulamentul A.S.F. nr.2/2016;
- Modificarea corespunzatoare a prevederilor Actului Constitutiv pentru completarea atributiilor Consiliului de Administratie;
- Aprobarea de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara a unor noi membrii ai Consiliului de Administratie si a unor noi persoane ce detin functii cheie (administrare risc si control intern si conformitate);
- Revizuirea procedurilor interne relevante pentru guvernanta corporativa, precum: proceduri privind administrarea riscurilor, privind gestiunea conflictelor de interese, privind activitatea de control intern, Regulamentul de organizare si functionare al SAI, Codul Deontologic al SAI;
- Reevaluarea interna a Conducerii Executive de catre Consiliul de Administratie;

In cursul anului 2017, Consiliul de Administratie a luat la cunostinta rapoartele privind activitatea de control intern si activitatea de administrare a riscului.

---

<sup>1</sup> Regulamentul A.S.F. nr.2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativa de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara