

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

SITUATII FINANCIARE

Intocmite in conformitate cu

Regulamentul Comisiei Natioanle de Valori Mobiliare

Nr. 4 /2011

31 decembrie 2011

S.C. B.R.D. ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.
Situatii financiare
pentru anul incheiat la 31 decembrie 2011

CUPRINS:

Raportul administratorilor

Raportul de audit financiar

Bilantul

Contul de profit si pierdere

Situatia fluxurilor de trezorerie

Situatia modificarii structurii capitalului propriu

Note la situatiile financiare

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

LA 31.12.2011

I. Activitatea societatii

Societatea are ca obiect de activitate administrarea fondurilor deschise de investitii si a societatilor de investitii, avand in administrare la sfarsitul anului 2011 6 fonduri deschise de investitii: Simfonia1, BRD Obligatiuni, Diverso Europa Regional, Actiuni Europa Regional, Index Europa Regional, si BRD Eurofond, ultimul fiind denumit in euro.

Societatea administreaza Fondul deschis de investitii Simfonia 1, din data de 15.05.2001, pentru care in anul 2011 a incasat un comision lunar de administrare, de 0.0833%, aplicat la valoarea medie a activului net lunar al Fondului.

De asemenea societatea administreaza incepand cu data de 16.01.2006 activele Fondului deschis de investitii diversificat Concerto la care, comisionul de administrare este 1,50% p.a. (0,125% lunar) conform documentelor fondului.

In cursul anului 2010 a fost realizata repositionarea fondului deschis de investitii Concerto transformandu-se din fond diversificat in fond de obligatiuni si instrumente cu venit fix iar denumirea acestuia a fost modificata in BRD Obligatiuni.

Incepand cu data de 19 martie 2009 societatea a lansat si administreaza doua fonduri noi Diverso Europa Regional si Actiuni Europa Regional la care comisionul de administrare este pentru fiecare de 1,8% p.a (0,15% lunar) conform documentelor fondurilor

Din data de 18 mai 2010 societatea a lansat si administreaza un nou fond deschis de investitii denumit in euro "BRD Eurofond" la care comisionul de administrare este de 0.48% p.a., iar din data de 04.07.2010 administreaza fondul BRD Index Europa Regional lansat in data de 5 iulie 2010 la care comisionul de administrare este de 1.5% p.a.

In cursul anului 2008 a fost aprobata delegarea activitatii de administrare a investitiilor catre societatea de administrare IKS – KB din Republica Ceha societate care apartine Grupului Societe Generale Asset Management, iar incepand cu 1 Ianuarie 2009 noului Grup de Administrare de active Amundi. In cursul anului 2011 Societatea IKS-KB a asigurat administrarea investitiilor pentru fondurile BRD Obligatiuni, Diverso Europa Regional, Actiuni Europa Regional si BRD Index Europa Regional

De asemenea din luna noiembrie 2009 administrarea Fondului Monetar Simfonia 1 a fost preluata la nivelul societatii BRD AM SAI

Totodata in cursul anului 2011 au fost operate modificari in structura actionariatului societatii si a fost realizata majorarea capitalului social al societatii, cu suma de 2.000.000 lei ajungand in prezent la 4.000.000 lei, modificari autorizate de CNVM prin Decizia nr. 804 din data de 29 august 2011. Astfel la data de 31.12.2011 structura capitalului social al societatii se prezinta astfel:

BRD Groupe Societe Generale	79.980 de actiuni reprezentand 99,975% din capitalul societatii
Dan Mihail Nicu	20 actiuni reprezentand 0,025 % din capitalul societatii

Prin Hotararea AGA nr 6/ 06.09.2011 si urmare deciziei CNVM nr.909/23.09.2011 a fost actualizat Consiliul de Administratie al societatii, astfel:

Structura initiala a Consiliului de Administratie

Adrian-Catalin JANTEA - Presedinte
Dan Mihail NICU - Membru
Viorel MARIN - Membru

Componenta actuala a Consiliului de Administratie

Dan Mihail NICU - Presedinte
Dorin SAVU - Membru
Adrian-Catalin JANTEA - Membru

Din 18 decembrie 2008, sediul social al societatii este in Bucuresti str. Clucerul Udricani nr 1- 3 Bl. 106A, parter, sector 3., modificare autorizata de CNVM prin Decizia nr.2358/18 dec. 2008.

Veniturile din activitatea de exploatare in anul 2011 realizate pe baza comisionului de administrare au fost realizate dupa cum urmeaza:

Venituri din comisioane de administrare Fondul Simfonia 1	3.867.620 lei
Venituri din comisioane de administrare Fondul BRD Obligatiuni	252.057 lei
Venituri din comisioane de administrare Fondul Diverso Europa Regional	417.856 lei
Venituri din comisioane de administrare Fondul Actiuni Europa Regional	259.030 lei
Venituri din comisioane de administrare Fondul BRD Eurofond	1.158.998 lei
Venituri din comisioane de administrare Fondul Index Europa Regional	35.287 lei

Cheltuielile de exploatare efectuate de societate sunt de 3.789.335 lei, din care o pondere mai importanta apartine cheltuielilor reprezentand comisionul de distributie platit catre BRD – Groupe Societe Generale pentru activitatea de distributie a titlurilor de participare la Fondurile deschise de investitii Simfonia 1, BRD Obligatiuni, Diverso Europa Regional, Actiuni Europa Regional, BRD Eurofond si Index Europa Regional in suma de 1.980.993 lei precum si celor salariale in suma de 974.472 lei,. Totodata o pondere importanta in cadrul cheltuielilor de exploatare o reprezinta contravaloarea serviciilor ca urmare a contractului de delegare a administrarii investitiilor catre IKS-KB in suma de 262.674 lei

Rezultatul din activitatea de exploatare, realizat de societate a fost de 2.212.137 lei. Rezultatul financiar, in suma de 391.170 lei, a fost influentat pozitiv de plasamentele proprii efectuate in depozite bancare si in unitati de fond la fondurile Simfonia si BRD Eurofond. Rezultatul brut al exercitiului financiar la 31.12.2011 este un profit brut in suma de 2.603.307 lei iar rezultatul net este de 2.217.868 lei.

La 31.12.2011 societatea detinea o cota de piata de 9.13% ocupand a treia pozitie in industria OPCVM.

II. Dividende propuse

Societatea nu a distribuit dividende actionarilor in cursul anului 2011.

III. Evenimente ulterioare importante



Nu exista alte evenimente importante de semnalat.

IV. Informatii asupra evolutiei probabile a activitatii societatii

Societatea a continuat activitatea desfasurata in cursul anilor anteriori si in anul 2011 estimandu-se la finele anului 2011 realizarea de profit conform estimarilor bugetare.

V. Activitati in domeniul cercetarii si dezvoltarii

In cursul anului 2011 societatea nu a desfasurat activitati din domeniul cercetarii si dezvoltarii.

VI. Informatii privind actiunile proprii

Societatea nu a achizitionat si nu detine actiuni proprii.

VII. Numele si pregatirea profesionala a administratorilor

Consiliul de administratie al Societatii este compus din urmatoorii membri cu experienta profesionala in activitati financiare, astfel:

DAN MIHAIL NICU – Director general BRD Asset Management SAI - experienta profesionala peste 25 ani din care 17 ani in domeniul administrarii de investitii si gestiunii de portofoliu.

DORIN SAVU – Director Executiv Retea BRD Groupe Societe Generale— experienta profesionala de peste 15 ani in domeniul financiar;

ADRIAN CATALIN JANTEA – Director in cadrul Polului Comercial al Retelei BRD Groupe Societe Generale - experienta profesionala de peste 15 ani in domeniul financiar;

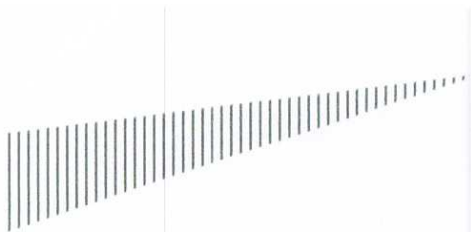
VIII. Politica privind protectia mediului

Activitatea de administrare a investitiilor, fiind o activitate de natura financiara care este desfasurata in mod exclusiv de catre societate, nu are nici un fel de impact negativ in ceea ce priveste protectia mediului.

Presedinte al Consiliului de Administratie

Dan Mihail Nicu





RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

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

Raport asupra situatiilor financiare

1 Am auditat situatiile financiare anexate ale S.C. BRD Asset Management S.A.I. S.A. ("Societatea") care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2011, contul de profit si pierdere, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxului de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative. Situatiile financiare mentionate se refera la:

- Activ net/Total capitaluri: 8.628 mii lei
- Rezultatul net al exercitiului financiar: 2.218 mii lei, profit

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

2 Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a acestor situatii financiare in conformitate cu Regulamentul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr. 4 /2011 cu modificarile si completarile ulterioare, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.

Responsabilitatea auditorului

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

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

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

Opinia

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

Raport asupra conformitatii raportului administratorilor cu situatiile financiare

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

In numele

Ernst & Young Assurance Services SRL

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 77/15 august 2001



Numele semnatarului: Sebastian Mocanu

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania Bucuresti, Romania

Cu nr. 1603/16 august 2005

25 aprilie 2012

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

Bilantul Contabil – Regulamentul nr.4/2011

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2011

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

		Nr. rd.	Note	Sold la	
				Inceputul anului	Sfarsitul anului
A		B		1	2
A.	ACTIVE IMOBILIZATE				
I.	IMOBILIZARI NECORPORALE				
1.	Cheltuieli de constituire (ct.201-2801)	01		-	-
2.	Cheltuieli de dezvoltare(ct.203-2803-2903)	02		-	-
3.	Concesiuni, brevete, licente, marci, drepturi si valori similare si alte imobilizari necorporale (ct.205+208-2805-2808-2905-2908)	03	1	988	5.340
4.	Fondul comercial (ct. 2071-2807-2907)	04		-	-
5.	Avansuri si imobilizari necorporale in curs (ct.233+234-2933)	05		-	18.041
TOTAL (rd. 01 la 05)		06	1	988	23.381
II.	IMOBILIZARI CORPORALE				
1.	Terenuri si constructii (ct. 211+212-2811-2812-2911-2912)	07		-	-
2.	Instalatii tehnice si masini (ct.213-2813-2913)	08	1	9.248	21.740
3.	Alte instalatii, utilaje si mobilier (ct.214-2814-2914)	09		-	-
4.	Avansuri si imobilizari corporale in curs (ct.231+232-2931)	10		-	-
TOTAL (rd. 07 la 10)		11	1	9.248	21.740
III.	IMOBILIZARI FINANCIARE				
1.	Actiuni detinute la entitatile afiliate (ct.261-2961)	12		-	-
2.	Imprumuturi acordate entitatilor afiliate(ct. 2671+2672-2965)	13		-	-
3.	Interese de participare (ct.263-2963)	14		-	-
4.	Imprumuturi acordate entitatilor de care compania e legata prin interese de participare (ct. 2675+2676-2967)	15		-	-
5.	Titluri si alte instrumente financiare detinute ca imobilizari (ct. 262+264+265+266-2696-2962-2964)	16		2.806.803	-
6.	Alte creante (ct.2673+2674+2678+2679-2966-2969)	17	1	1.494.613	5.430.191
TOTAL: (rd. 12 la 17)		18	1	4.301.416	5.430.191
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06+11+18)		19	1	4.311.652	5.475.312
B.	ACTIVE CIRCULANTE				
I.	STOCURI				
1.	Materiale consumabile (ct.302+303+/-308+351-392-395)	20		-	-
2.	Lucrari si servicii in curs de executie (ct.332-394)	21		-	-
3.	Avansuri pentru cumparari de stocuri (ct.4091)	22		-	-
TOTAL: (rd. 20 la 22)		23		-	-
II.	CREANTE				
1.	Creante comerciale (ct. 2675*+2676*+2678*+2679*-2966*-2969*+4092+411+413+418-491)	24	5	403.348	491.583
2.	Sume de incasat de la entitatile afiliate (ct. 4511+4518-4951)	25		-	-
3.	Sume de incasat din interese de participare (ct. 4521+4528-4952)	26		-	-
4.	Alte creante (ct. 425+4282+431+437+4382+441+4424+4428+444+ 445+446+447+4482+4582+461+473-496+5187)	27	5	1.260	49.435
5.	Creante privind capitalul subscris si nevarsat (ct. 456-4953)	28		-	-
TOTAL: (rd. 24 la 28)		29	5	404.608	541.018
III.	INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT				

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

Bilantul Contabil – Regulamentul nr.4/2011

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2011

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

		Nr. rd.	Note	Sold la	
				Inceputul anului	Sfarsitul anului
A		B		1	2
1.	Actiuni detinute la entitati afiliate (ct.501-591)	30		-	-
2.	Alte investitii financiare pe termen scurt (ct. 5031+5032+505+5061+5062+5071+5072+5081+5082+5088+5089-593-595-596-597-598+5113+5114)	31		8.718	2.969.272
TOTAL: (rd. 30 la 31)		32		8.718	2.969.272
IV.	CASA SI CONTURI LA BANCI (ct. 5112+5121+5122+5123+5124+5125+5311+5314+5321+5322+5323+5328+5411+5412+542))	33		12.546	14.158
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 23+29+32+33)		34		425.872	3.524.448
C.	CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)	35	5	14.690	16.919
D.	DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE UN AN				
1.	Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni (ct. 1614+1615+1617+1618+1681-169)	36		-	-
2.	Sume datorate institutiilor de credit (ct. 1621+1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	37		-	-
3.	Avansuri incasate in contul clientilor (ct. 419)	38		-	-
4.	Datorii comerciale (ct. 401+404+408)	39	5	213.700	230.178
5.	Efecte de comert de platit (ct. 403+405)	40		-	-
6.	Sume datorate entitatilor afiliate (ct. 1661+1685+2691+4511+4518)	41	5	-	-
7.	Sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662+1686+2692+4521+4528)	42		-	-
8.	Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si alte datorii pentru asigurarile sociale (ct. 1623+1626+167+1687+2698+421+423+424+426+427+4281+431+437+4381+441+4423+4428+444+446+447+4481+4551+4558+456+457+4581+462+473+509+5186+5193+5194+5195+5196+5197)	43	5	128.651	158.771
TOTAL (rd. 36 la 43)		44	5	342.351	388.949
ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 34+35-44-60.2)		45	5	98.211	3.152.418
F.	TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19+45-60.1)	46	5	4.409.863	8.627.730
G.	DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN				
1.	Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni (ct.1614+1615+1617+1681-169)	47		-	-
2.	Suma datorata institutiilor de credit (ct. 1621+1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	48		-	-
3.	Avansuri incasate in contul clientilor (ct. 419)	49		-	-
4.	Datorii comerciale (ct. 401+404+408)	50		-	-
5.	Efecte de comert de platit (ct. 403+405)	51		-	-
6.	Sume datorate entitatilor afiliate (ct. 1661+1685+2691+4511+4518)	52		-	-
7.	Sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662+1686+2692+4521+4528)	53		-	-

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

Bilantul Contabil – Regulamentul nr.4/2011

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2011

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

	Nr. rd.	Note	Sold la	
			Inceputul anului 1	Sfarsitul anului 2
A	B			
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si alte datorii pentru asigurarile sociale (ct. 1623+1626+167+1687+2698+ 421 +423+424+426+427+4281+431+437 +4381+441 +4423+4428+444+446+447+4481+4551+4558+456+ 457+4581+462+473+509+5186+5193+5194+5195+ 5196+5197)	54		-	-
TOTAL: (rd.47+54)	55		-	-
H PROVIZIOANE				
1. Provizioane pentru pensii si alte obligatii similare(ct.1515)	56		-	-
2. Provizioane pentru impozite(ct. 1516)	57		-	-
3. Alte provizioane (ct. 1511+1512+1513+1514+1518)	58		-	-
TOTAL PROVIZIOANE: (RD. 56+57+58)	59		-	-
I. VENITURI IN AVANS (rd. 60.1+60.2)	60		-	-
1 subventii pentru investitii(ct. 131)	60.1		-	-
2 venituri inregistrate in avans (472)	60.2		-	-
J. CAPITAL SI REZERVE				
I. CAPITAL (rd. 62 + 63), din care	61	7	2.000.000	4.000.000
- capital subscris nevarsat (ct. 1011)	62		-	-
- capital subscris varsat (ct. 1012)	63	7	2.000.000	4.000.000
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	64			
III. REZERVE DE REEVALUARE (ct. 105)				
Sold C	65		-	-
Sold D	66		-	-
IV. REZERVE (ct. 106) (rd. 68 la 73- 74)	67		326.693	456.858
1. Rezerve legale (ct. 1061)	68		235.875	366.040
2. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	69		-	-
3. Rezerve constituite din valoarea titlurilor/ actiunilor dobandite cu titlu gratuit (ct. 1065*)	70		-	-
4. Rezerve din reevaluarea la valoarea justa(1066)	71		-	-
5. Rezerve reprezentand surplus realizat din rezerve de reevaluare(1067)	72		-	-
6. Alte rezerve(ct.1068)	73		90.818	90.818
7. Actiuni proprii (ct. 109)	74		-	-
V. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)				
Sold C	75		396.784	2.083.169
Sold D	76		-	-
VI. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)			-	-
Sold C	77		1.791.397	2.217.868
Sold D	78		-	-
Repartizarea profitului (ct. 129)	79		105.011	130.165
TOTAL CAPITALURI PROPRII (RD. 61+64+65- 66+67+75-76+77-78-79)	80		4.409.863	8.627.730

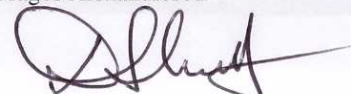
*) Sumele înscrise la acest rând și preluate din conturile 2675 la 2679 reprezintă creanțele aferente contractelor de leasing financiar și altor contracte asimilate, precum și alte creanțe imobilizate, scadente într-o perioadă mai mică de 12 luni.

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Administratie la 10 aprilie 2012 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Director General
Dan Nicu




Director Economic
Dragos Alexandrescu



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

Denumirea indicatorilor	Nr rd.	Note	Exercitiul financiar	
			precedent	incheiat
A.	B		1	2
1.Cifra de afaceri neta (rd. 02 la 03)	01	4	4.586.732	5.990.848
Venituri din activitatea curenta(704+705+706+708)	02	4	4.586.732	5.990.848
Venituri din subventii aferente cifrei de afaceri neta (7411)	03		-	
2.Variatia stocurilor (ct. 711)				
Sold C	04		-	
Sold D	05		-	
3.Veniturile productiei imobilizate (ct. 721+722)	06		-	
4.Alte venituri din exploatare (ct. 7417+758)	07		4.701	10.624
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01+04-05+06+07)	08	4	4.591.433	6.001.472
5.a) Cheltuieli cu materialele (10 la 12)	09	4	23.483	19.755
Cheltuieli cu materialele consumabile(ct. 602-7412)	10	4	5.486	4.279
Alte cheltuieli materiale(ct. 603+604)	11	4	17.997	15.476
Alte cheltuieli din afara (cu energia si apa) (ct. 605-7413)	12			
6. Cheltuieli cu personalul (rd. 14+15), din care:	13	4	747.807	974.472
a) Salarii (ct. 641+642-7414)	14	4	578.987	775.544
b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala (ct. 645-7415)	15	4	168.820	198.928
7. a) Ajustarea valorii imobilizarilor corporale si necorporale (rd. 17-18)	16	4		
a. 1) Cheltuieli (ct. 6811+6813)	17	4	57.415	9.092
a. 2) Venituri (ct. 7813+7815)	18		-	-
7. b) Ajustarea valorii activelor circulante (rd. 20-21)	19		-	-
b. 1) Cheltuieli (ct. 654+6814)	20		-	-
b. 2) Venituri (ct. 754+7814)	21		-	-
8. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 23 la 25)	22	4	1.943.170	2.786.016
8.1 Cheltuieli privind prestatiile externe (ct. 611+612+613+614+621+622+623+624+625+626+627+628-7416)	23	4	1.852.190	2.641.592
8.2 Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	24	4	77.263	101.153
8.3 Cheltuieli cu despagubiri, donatii si active cedate (ct. 658)	25	4	13.717	43.271
Ajustari privind provizioanele (rd. 27 - 28)	26		-	
- Cheltuieli (ct. 6812)	27		-	
- Venituri (ct.7812)	28			
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 09 la + 13 + 16+ 19+ 22 + 26)	29	4	2.771.875	3.789.335
REZULTATUL DIN EXPLOATARE				
- Profit (rd. 08 - 29)	30		1.819.558	2.212.137
- Pierdere (rd. 29 - 08)	31			
Venituri financiare				
9. Venituri din interese de participare (ct. 7613)	32		-	-
- din care, venituri obtinute de la entitatile afiliate	33		-	-
10. Venituri din alte investitii financiare si imprumuturi care fac parte din activele imobilizate (ct. 7611+7612)	34		-	-
- din care, venituri obtinute din actiuni detinute la entitatile afiliate (ct. 7611)	35		-	-
11.Venituri din dobanzi (ct. 766)	36		80.195	195.768
- din care, venituri obtinute de la entitatile afiliate	37		-	
12. Alte venituri financiare (ct. 7616+7617+762+763+764+ 765+767+768+788)	38		213.745	375.139
VENITURIFINANCIARE - TOTAL (rd. 32 +34+36+38)	39		293.940	570.907
12.Ajustare valorii imobilizarilor financiare si a investitiilor financiare detinute ca active circulante (rd. 41-42)	40			
- Cheltuieli (ct. 686)	41		-	
- Venituri (ct. 786)	42		-	
13. Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666-7418)	43		-	
- din care, cheltuieli in relatia cu entitatile afiliate	44	10	-	
Alte cheltuieli financiare (ct. 663+664+665+667+668+688)	45		13.275	179.737

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

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

Denumirea indicatorilor	Nr rd.	Note	Exercitiul financiar	
			precedent 1	incheiat 2
A.	B			
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 40+43+45)	46		13.275	179.737
REZULTATUL FINANCIAR:				
- Profit (rd. 39-46)	47		280.665	391.170
- Pierdere (rd. 46-39)	48		-	
REZULTATUL CURENT:				
- Profit (rd.8+39-29-46)	49		2.100.223	2.603.307
- Pierdere (rd. 29+46-08-39)	50		-	
15.Venituri extraordinare (ct. 771)	51		-	-
16.Cheletuieli extraordinare (ct. 671)	52		-	-
17.REZULTATUL EXTRAORDINAR				
- Profit (rd. 51-52)	53		-	-
- Pierdere (rd. 52-51)	54		-	-
VENITURI TOTALE (rd. 08+39+51)	55		4.885.373	6.572.379
CHELTUIELI TOTALE (rd. 29+46+52)	56		2.785.150	3.969.072
REZULTATUL BRUT				
- Profit (rd. 55-56)	57		2.100.223	2.603.307
- Pierdere (rd. 56-55)	58		-	
18.IMPOZITUL PE PROFIT	59	10	308.826	385.439
19.Alte cheltuieli cu impozite care nu apar in alte elemente de mai sus (ct. 698)	60		-	
20. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR:				
- Profit (rd. 57-59-60)	61		1.791.397	2.217.868
- Pierderi (rd. 58+59+60) sau (rd. 59+60-57)	62		-	-

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie la 10 aprilie 2012 si au fost semnate in numele acestuia de catre:

Director General
Dan Nicu



Director Economic
Dragos Alexandrescu

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

Situatia fluxurilor de trezorerie

Denumirea elementului	Exercitiul financiar	
	Precedent	Curent
A	1	2
Fluxuri de numerar din activitati de exploatare:		
Rezultat net	1,791,397	2,217,868
<i>Ajustari pentru:</i>		
Cheltuiala cu impozitul pe profit	308,826	385,439
Amortizare si ajustari de valoare aferente imobiliarilor corporale si necorporale	52,714	(8,949)
Venituri din dobanzi	(80,195)	(195,768)
Alte ajustari nemonetare	(8,718)	(132,093)
Profitul din exploatare inainte de schimbari in capitalul circulant	2,064,024	2,266,497
Descrestere / (Crestere) a creantelor comerciale si de alta natura	(123,670)	(109,613)
(Descrestere) / Crestere a datoriilor comerciale si de alta natura	4,003	16,478
(Descrestere) / Crestere a cheltuielilor in avans	1,957	(2,229)
Impozit pe profit platit	(249,225)	(369,560)
Numerar net din activitati de exploatare	1,697,089	1,801,573
Fluxuri de numerar din activitati de investitie:		
Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale si necorporale	(5,446)	(43,978)
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale si necorporale	4,701	10,624
Plati pentru achizitionarea de titluri care au caracter de imobilizari financiare, net	(1,768,939)	(3,935,578)
Dobanzi incasate	79,572	168,971
Numerar net din activitati de investitie	(1,690,112)	(3,799,961)
Fluxuri de numerar din activitati de finantare:		
Emisiune de actiuni		2,000,000
Flux de numerar net din activitati de finantare		2,000,000
Descresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar	6,977	1612
Numerar si echivalente de numerar la inceputul exercitiului financiar	5,569	12,546
Numerar si echivalente de numerar		
la sfarsitul exercitiului financiar	12,546	14,158

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

Situatia fluxurilor de trezorerie

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2011

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

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie la 10 aprilie 2012 si au fost semnate in numele acestuia de catre:

Director General

Dan Nicu



Director Economic

Dragos Alexandrescu



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

Situatia modificarilor capitalului propriu – Regulamentul nr. 4/2011

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2010 si 31 decembrie 2011

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

Situatia modificarilor capitalului propriu la 31 decembrie 2011

Denumirea elementului	Sold la începutul exercițiului financiar	Creșteri		Reduceri		Sold la sfârșitul exercițiului financiar	
		Total, din care	prin transfer	Total, din care	prin transfer		
A	1	2	3	4	5	6	
Capital subscris	2.000.000	2.000.000	-	-	-	4.000.000	
Prime de capital	-	-	-	-	-	-	
Rezerve din reevaluare	-	-	-	-	-	-	
Rezerve legale	235.875	130.165	130.165	-	-	366.040	
Rezerve statutare sau contractuale	-	-	-	-	-	-	
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	-	-	-	-	-	-	
Alte rezerve	90.818	-	-	-	-	90.818	
Acțiuni proprii	-	-	-	-	-	-	
Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită	Sold C	273.258	1.686.386	1.686.386	-	-	1.959.643
	Sold D	-	-	-	-	-	-
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS mai puțin IAS 29	Sold C	125.570	-	-	-	-	125.570
	Sold D	-	-	-	-	-	-
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	Sold C	-	-	-	-	-	-
	Sold D	2.044	-	-	-	-	2.044
Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea Reglementărilor contabile conforme cu Directiva a patra a Comunităților Economice Europene	Sold C	-	-	-	-	-	-
	Sold D	-	-	-	-	-	-
Rezultatul exercitiului financiar	Sold C	1.791.397	2.217.868	-	1.791.397	1.791.397	2.217.868
	Sold D	-	-	-	-	-	-
Repartizarea profitului	105.011	130.165	130.165	105.011	105.011	130.165	
Total capitaluri proprii	4.409.863	5.904.254	1.686.386	1.686.386	1.686.386	8.627.730	

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

**Situatia modificarilor capitalului propriu – Regulamentul nr. 4/2011
pentru anul incheiat la 31 decembrie 2010 si 31 decembrie 2011**

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

Situatia modificarilor capitalului propriu la 31 decembrie 2010

Denumirea elementului	Sold la începutul exercițiului financiar	Creșteri		Reduceri		Sold la sfârșitul exercițiului financiar 2010
		Total, din care	prin transfer	Total, din care	prin transfer	
A	1	2	3	4	5	6
Capital subscris	2.000.000	-	-	-	-	2.000.000
Prime de capital	-	-	-	-	-	-
Rezerve din reevaluare	-	-	-	-	-	-
Rezerve legale	130.864	105.011	105.011	-	-	235.875
Rezerve statutare sau contractuale	-	-	-	-	-	-
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	-	-	-	-	-	-
Alte rezerve	90.818	-	-	-	-	90.818
Acțiuni proprii	-	-	-	-	-	-
Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită	Sold C	-	273.258	-	-	273.258
	Sold D	99.892	-	-	99.892	-
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS mai puțin IAS 29	Sold C	125.570	-	-	-	125.570
	Sold D	-	-	-	-	-
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	Sold C	-	-	-	-	-
	Sold D	2.044	-	-	-	2.044
Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea Reglementărilor contabile conforme cu Directiva a patra a Comunităților Economice Europene	Sold C	-	-	-	-	-
	Sold D	-	-	-	-	-
Rezultatul exercitiului financiar	Sold C	395.714	1.791.397	-	395.714	1.791.397
	Sold D	-	-	-	-	-
Repartizarea profitului	22.564	105.011	105.011	22.564	22.546	105.011
Total capitaluri proprii	2.618.466	2.064.655	273.258	273.258	273.258	4.409.863

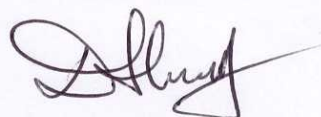
S.C. B.R.D. ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.
Situatia modificarilor capitalului propriu – Regulamentul nr. 4/2011
pentru anul incheiat la 31 decembrie 2010 si 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie la 10 aprilie 2012 si au fost semnate in numele acestuia de catre:

Director General
Dan Nicu



Director Economic
Dragos Alexandrescu



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

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

NOTA A: Date informative

COD 30

I. Date privind rezultatul inregistrat	Nr. rand	Nr. unitati	Sume
A	B	1	2
Unitati care au inregistrat profit	01	1	2.217.868
Unitati care au inregistrat pierdere	02		

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

III. Numarul mediu de salariatii	Nr. rand	Anul precedent	Anul curent
A	B	1	2
Numarul mediu de salariatii	23	6	7

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

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

NOTA A: Date informative (continuare)

COD 30

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

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

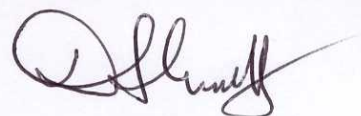
VI. Tichete de masa	Nr. rand	Sume
Contravaloarea tichetelor de masa acordate salariatilor	32	-

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie la 10 aprilie 2012 si au fost semnate in numele acestuia de catre:

Director General
Dan Nicu



Director Economic
Dragos Alexandrescu



NOTA B: Situatia activelor imobilizate

Anul 2011

COD 40

Elemente de imobilizari	Nr. Rand	Valori brute				
		Sold initial	Cresteri	Reduceri		Sold final (col. 5 = 1+2-3)
				Total	din care: dezmembrari si casari	
A	B	1(1)	2(2)	3(3)	4(4)	5(5)
Imobilizari necorporale						
Cheltuieli de constituire si dezvoltare	01	-	-	-	-	-
Alte imobilizari cont 205	02	1.112	5.747	-	-	6.859
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	03	-	18.041	-	-	18.041
Alte imobilizari necorporale	04	138.116				138.116
TOTAL (rd. 01 la 04)	05	139.228	23.788	-	-	163.016
Imobilizari corporale						
Terenuri	06	-	-	-	-	-
Constructii	07	-	-	-	-	-
Instalatii tehnice si masini	08	97.815	20.190	58.462		59.543
Alte instalatii, utilaje si mobilier	09	-	-	-	-	-
Avansuri si imobilizari corporale in curs	10	-	-	-	-	-
TOTAL (rd. 06 la 10)	11	97.815	20.190	58.462	-	59.543
Imobilizari financiare	12	4.301.416	545.754.703	544.625.928	-	5.430.191
ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL (rd.05+11+12)	13	4.538.459	545.798.681	544.684.390	-	5.652.749

In cursul anului 2011, societatea a achizitionat mijloace fixe de tipul accesoriilor pentru calculatoare, in valoare totala de 20.190 lei si a vandut un autoturism amortizat integral, valoarea de vanzare fiind de 10.624 lei.

Din punct de vedere al imobilizarilor necorporale acestea au crescut cu o valoare totala de 23.788 lei, reprezentand licente antivirus si s-a achitat un avans catre Endava, in vederea efectuarii unui upgrade la softul utilizat in prezent de catre societate.

Elemente de imobilizari	Nr. Rand	Amortizari			
		Sold initial	Amortizare in cursul anului	Amortizare aferenta imobilizarilor scoase din evidenta	Amortizare la sfirsitul anului (col. 9 = 6+7-8)
A	B				
Imobilizari necorporale					
Cheltuieli de constituire si dezvoltare	14	-	-	-	-
Alte imobilizari cont 2805+2808	15	138.240	1.395	-	139.635
TOTAL (rd. 14+15)	16	138.240	1.395	-	139.635
Imobilizari corporale					
Terenuri	17	-	-	-	-
Constructii	18	-	-	-	-
Instalatii tehnice si masini	19	88.567	7.697	58.462	37.803
Alte instalatii, utilaje si mobilier	20				
TOTAL (rd. 17 la 20)	21	88.567	7.697	58.462	37.803
AMORTIZARI – TOTAL (rd. 16+21)	22	226.807	9.092	58.462	177.437

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

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

NOTA B: Situatiia activelor imobilizate (continuare)

COD 40

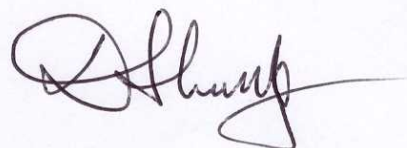
Elemente de imobilizari	Nr. Rind	Provizioane pentru depreciere			Sold final (col. 13 = 10+11-12)
		Sold initial	Provizioane constituite in cursul anului	Provizioane reuate la venituri	
A	B	10(1)	11(2)	12(3)	13(4)
Imobilizari necorporale					
Cheltuieli de constituire si de dezvoltare	23	-	-	-	-
Alte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

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie la 10 aprilie 2012 si au fost semnate in numele acestuia de catre:

Director General
Dan Nicu




Director Economic
Dragos Alexandrescu



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

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

NOTA 1: Situatia activelor imobilizate

Anul 2011

Elemente de active	Valoare bruta				Deprecieri (amortizare si provizioane)			
	Sold la 01.01.2011	Cresteri	Reduceri	Sold la 31.12.2011	Sold la 01.01.2011	Deprecierea inregistrata in cursul exercitiului	Reduceri sau reluari	Sold la 31.12.2011
A	1	2	3	4 = 1+2-3	5	6	7	8=5+6-7
Imobilizari necorporale	139.228	23.788	-	163.016	138.240	1.395		139.635
Cheltuieli de constituire si dezvoltare	-	-	-	-	-	-	-	-
Fond comercial	-	-	-	-	-	-	-	-
Alte imobilizari	139.228	5.747		144.975	138.240	1.395		139.635
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	-	18.041	-	18.041	-	-	-	-
Imobilizari corporale	97.815	20.190	58.462	59.543	88.567	7.697	58.462	37.803
Terenuri si constructii	-	-	-	-	-	-	-	-
Instalatii tehnice si masini	97.815	20.190	58.462	59.543	88.567	7.697	58.462	37.803
Aparate & instal. masurare, control & reglare	-	-	-	-	-	-	-	-
Mijloace de transport	-	-	-	-	-	-	-	-
Alte inst.,utilaje si mobilier	-	-	-	-	-	-	-	-
Avansuri si imob.corp.in curs	-	-	-	-	-	-	-	-
Imobilizari financiare	4.301.416	545.754.703	544.625.928	5.430.191	-	-	-	-
Total	4.538.459	545.798.681	544.684.390	5.652.749	226.807	9.092	58.462	177.437

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

Anul 2010

Elemente de active	Valoare bruta				Deprecieri (amortizare si provizioane)			
	Sold la 01.01.2010	Cresteri	Reduceri	Sold la 31.12.2010	Sold la 01.01.2010	Deprecierea inregistrata in cursul exercitiului	Reduceri sau reluari	Sold la 31.12.2010
A	1	2	3	4 = 1+2-3	5	6	7	8=5+6-7
Imobilizari necorporale	138.116	1.112	-	139.228	89.106	49.134		138.240
Cheltuieli de constituire si dezvoltare	-	-	-	-	-	-	-	-
Fond comercial	-	-	-	-	-	-	-	-
Alte imobilizari	138.116	1.112		139.228	89.106	49.134		138.240
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	-	-	-	-	-	-	-	-
Imobilizari corporale	104.790	4.334	11.309	97.815	91.595	8.281	11.309	88.567
Terenuri si constructii	-	-	-	-	-	-	-	-
Instalatii tehnice si masini	104.790	4.334	11.309	97.815	91.595	8.281	11.309	88.567
Aparate & instal. masurare, control & reglare	-	-	-	-	-	-	-	-
Mijloace de transport	-	-	-	-	-	-	-	-
Alte inst.,utilaje si mobilier	-	-	-	-	-	-	-	-
Avansuri si imob.corp.in curs	-	-	-	-	-	-	-	-
Imobilizari financiare	2.532.478	287.334.018	285.565.080	4.301.416	-	-	-	-
Total	2.775.384	287.339.464	285.576.389	4.532.459	180.701	57.415	11.309	226.807

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

NOTA 2: Provizioane pentru riscuri si cheltuieli

Nici un provizion nu a fost constituit la 31 decembrie 2010 si 2011.

NOTA 3: Repartizarea profitului

Anul 2011

Destinatia	Suma
A. Profit net de repartizat (1+2+3+4+5+6)	2.217.868
1. Pentru rezerve legale	130.165
2. Pentru rezerve statutare sau contractuale	-
3. Rezerve constituite ca surse proprii de finantare	-
4. Pentru alte rezerve	-
5. Pentru acoperirea pierderii contabile din anii precedenti	-
6. Pentru dividende	-
B. Profit nerepartizat	2.087.703

Profitul realizat in anul 2011, in valoare de 2.217.868 lei a fost distribuit pentru rezerve legale la sfarsitul exercitiului financiar 2011 in suma de 130.165 lei.

NOTA 4: Analiza rezultatului de exploatare

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Venituri din exploatare. total. din care:	<u>4.591.433</u>	<u>6.001.472</u>
Venituri din comisioane de administrare Fondul Simfonia 1	3.306.954	3.867.620
Venituri din comisioane de administrare Fondul BRD Obligatiuni =Concerto	428.056	252.057
Venituri din comisioane de administrare Fondul Diverso Europa Regional	420.642	417.856
Venituri din comisioane de administrare Fondul Actiuni Europa Regional	253.653	259.030
Venituri din comisioane de administrare Eurofond	160.896	1.158.998
Venituri din comisioane de administrare Index Europa Regional	16.531	35.287
Alte venituri din exploatare	4.701	10.624
Cheltuieli cu materiale consumabile si utilitati	23.483	19.755
Cheltuieli cu amortizarea mijloacelor fixe tangibile si intangibile	57.415	9.092
Cheltuieli cu personalul. total. din care:	<u>747.807</u>	<u>974.472</u>
Cheltuieli cu salariile	578.987	775.544
Cheltuieli cu asigurarile sociale	168.820	198.928
Alte cheltuieli de exploatare. total. din care:	<u>1.943.170</u>	<u>2.786.015</u>
Cheltuieli cu servicii executate de terti, constituite din servicii de contabilitate, consultanta financiara si juridica si servicii informatice	496.902	425.869
Cheltuieli cu chiria (din care cu partea afiliata vezi nota 10)	85.548	106.227
Impozite si taxe	77.263	101.153
Cheltuieli cu transportul si deplasările	40	5.376
Cheltuieli cu posta si telecomunicatii	36.850	50.483
Cheltuieli cu asigurarile	25.981	22.920
Cheltuieli cu comisioane distribuție	1.155.406	1.980.993
Cheltuieli cu onorarii audit	24.596	25.669
Cheltuieli cu colaboratorii		
Cheltuieli de protocol	14.568	10.196
Cheltuieli cu reclama si publicitatea		11.323
Cheltuieli cu întreținerea si reparațiile	9.508	-
Cheltuieli cu comisioane bancare	2.791	2.536
Alte cheltuieli de exploatare	13.717	43.271
Chelt cu alte comisioane si onorarii		
Rezultat din exploatare	<u>1.819.558</u>	<u>2.212.137</u>

Societatea are incheiat un contract de administrare cu Fondul Simfonia 1 din data de 15 martie 2001. In baza acestui contract Societatea incaseaza lunar un comision, care pe parcursul anului 2011 a fost de 1% p.a.(0,0833% lunar). De asemenea societatea administreaza incepand cu 16.01.2006 activele Fondului deschis diversificat Concerto, la care comisionul de administrare in cursul anului anului 2011 a fost de 1,5% pe an (0,125% lunar). In august 2010, fondul Concerto a fost redenumit, devenind Fondul BRD Obligatiuni. Redenumirea fondului s-a inregistrat in strategia globala a societatii de administrare, care a insemnat repositionarea fondului din fond diversificat in fond de obligatiuni si instrumente cu venit fix pentru a acoperi toata paleta de produse de investitii existente in Romania. Din luna martie 2009, societatea administreaza inca doua fonduri deschise de investitii: Fondul Diverso Europa Regional si Fondul Actiuni Europa Regional la care comisioanele de administrare sunt de 1.8% p.a. (0,15% lunar) Din luna mai, respectiv iulie 2010 societatea administreaza inca doua fonduri deschise de investitii : BRD Euro Fond si Index Europa Regional, la care comisioanele de administrare sunt de 0,48% p.a. respectiv 1,50% p.a. La 31 decembrie 2010 si 2011, cheltuielile semnificative din alte cheltuieli de exploatare, sunt reprezentate de comisionul de distribuție pentru unitățile de Fond, distribuție realizata de BRD-GSG (vezi nota 10).

NOTA 4: Analiza rezultatului de exploatare (continuare)

Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti sunt: servicii de contabilitate si salarizare prestate de Expert TM 13 si de Total Soft in valoare totala de 57.787 lei (2010: 56.058 lei), servicii prestate de IKS in valoare de 262.674 lei – vezi nota 10 (2010: 314.983 lei), si servicii informatice prestate de RAF Systems in valoare de 25.195 lei (2010: 20.630 lei), servicii de mentenanta pentru intretinerea softului Endava, in valoare de 38.905 lei (2010 : 103.433 lei), cursuri efectuate de catre salariati , in valoare de 15.239 lei (2010: 0 lei), servicii de audit informatic in valoare de 13.419 lei (2010: 0 lei) precum si alte servicii in valoare totala de 12.650 lei (2010: 1.798 lei).

NOTA 5: Situatia creantelor si datoriilor**Anul 2011**

Creante	Nr. Rd.	Sold la 31 decembrie 2011	Termen de lichiditate	
			Sub 1 an	Peste 1 an
A	B	1=2+3	2	3
Alte creante imobilizate	3	5.430.191	5.430.191	-
Creante din active imobilizate-total		5.430.191	5.430.191	
Clients	6	491.583	491.583	-
Alte creante cu statul	11	638	638	-
Dobanzi de incasat		26.797	26.797	
Debitori diversi		22.000	22.000	
Creante din active circulante- total	14	541.018	541.018	-
Cheltuieli inregistrate in avans	15	16.919	16.919	-
Total creante	16	5.988.128	5.988.128	-

Contul de clienti care insumeaza valoarea de **491.583 lei** are urmatoarea componenta:

- Fondul Simfonia 1 cu suma de 325.991 lei ;
- Fondul BRD Obligatiuni cu suma de 20.157 lei ;
- Fondul Diverso Europa Regional cu suma de 32.568 lei ;
- Fondul Actiuni Europa Reginal cu suma de 18.699 lei ;
- Fondul BRD Euro Fond cu suma de 91.596 lei ;
- Fondul Index Europa Regional cu suma de 2.572 lei.

Dobanzile de incasat sunt aferente depozitelor constituite in lei si aflate in sold la data de 31.12.2011.

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

Debitorii diversi in valoare de 22.000 lei sunt reprezentati cu plati efectuate catre CNVM pentru Fondurile BRD Echilibrat si BRD Dinamic Plus, cu cate 11.000 lei fiecare, pentru care s-au obtinut aprobari si urmeaza a fi lansate in perioada urmatoare inchiderii exercitiului financiar 2011.

Cheltuielile in avans in suma totala de 16.919 lei sunt alcatuite din cheltuieli privind abonamentele la publicatii, asigurari auto, de cladiri si diverse asigurari, servicii medicale Medicover , precum si taxa de drum – rovinieta.

Creantele imobilizate, in suma totala de **5.430.191 lei** sunt reprezentate de :

- Depozit overnight in lei in suma de 180.157 lei;
- Depozit bancar in valoare de 5.250.000 lei
- Garantie furnizor Cumpana in valoare de 34 lei.

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

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

Anul 2010

Creante	Nr. Rd.	Sold la 31 decembrie 2010	Termen de lichiditate	
			Sub 1 an	Peste 1 an
A	B	1=2+3	2	3
Alte creante imobilizate	3	4.301.416	4.301.416	-
Creante din active imobilizate-total		4.301.416	4.301.416	
Clienti	6	403.348	403.348	-
Alte creante cu statul	11	638	638	-
Dobanzi de incasat		622	622	
Debitori diversi				
Creante din active circulante- total	14	404.608	404.608	-
Cheltuieli inregistrate in avans	15	14.690	14.690	-
Total creante	16	4.720.714	4.720.714	-

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

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

NOTA 5: Situatiia creantelor si datoriilor (continuare)

Anul 2011

Datorii	Nr. Rd.	Sold la 31 decembrie 2011	Termen de exigibilitate a pasivului		
			Sub 1 an	Intre 1 si 5 ani	Peste 5 ani
A	B	1	2	3	4
Furnizori si conturi asimilate	29	230.178	230.178	-	-
Impozit pe profit	42	104.275	104.275	-	-
Datorii cu personalul si asigurari sociale	44	38.665	38.665	-	-
Alte datorii fata de stat si institutii publice	45	15.758	15.758	-	-
Creditori diversi	46	73	73	-	-
Alte datorii-total	47	388.949	388.949	-	-
Total datorii	49	388.949	388.949	-	-

Furnizorii si conturi asimilate, in valoare totala de **230.178 lei** are urmatoarea componenta:

- Furnizori interni in valoare totala de **1.218 lei**, din care BRD GSG cu suma de 16 lei, Total Soft cu suma de 120 lei si Fan Courier cu suma de 1.082 lei;
- Furnizori externi facturi de primit - IKS in valoare de **59.313 lei**, reprezentand servicii aferente trimestrului IV din anul 2011;
- Furnizori interni facturi de primit in valoare totala de **5.316 lei**, din care 3.737 servicii contabilitate aferente lunii decembrie 2011 prestate de catre Expert TM 13 Asociatia Administratorilor de Fonduri cu suma de 1.579 lei
- Comisioane de distributie in suma totala de **164.331 lei** din care comision Simfonia in valoare de 120.837 lei, comision BRD Obligatiuni in valoare de 6.114 lei, comision Europa Diverso in valoare de 685 lei, comision Europa Actiuni in valoare de 283 lei, comision BRD Euro Fond in valoare de 36.339 lei si comision Index Europa Regional in valoare de 73 lei.

Datoriile cu personalul si asigurarile sociale in valoare totala de **38.665 lei**, din care:

- Contributia societatii la asigurarile sociale in valoare de 14.588 lei;
- Contributia salariatilor la asigurarile sociale in valoare de 5.399 lei;
- Contributia societatii la asigurarile sociale de sanatate in valoare de 3.646 lei;
- Contributia societatii la asigurarile sociale de sanatate pentru fondul de concedii medicale in valoare de 596 lei;
- Contributia salariatilor la asigurarile sociale de sanatate in valoare de 3.858 lei
- Contributia societatii la fondul de somaj in valoare de 344 lei;
- Contributia salariatilor la fondul de somaj in valoare de 346 lei;
- Impozit pe salarii in valoare de 9.608 lei;
- Contributia societatii la Fondul de risc si accidente in valoare de 105 lei;
- Contributia societatii la Fondul de garantare a creantelor salariale in valoare de 175 lei.

Aceste datorii sunt aferente fondului de salarii al lunii decembrie 2011 si au ca termen scadent data de 25 ianuarie 2012.

Impozitul pe profit in valoare de **104.275 lei** are ca termen scadent data de 25 martie 2012.

Suma de **15.758 lei** reprezinta Cota de 1% datorata de societate catre C.N.V.M. si este aferenta trimestrului IV din anul 2011, cu scadenta in ianuarie 2012.

Suma de **73 lei** Creditori diversi este reprezentata de Comisionul de subscriere aferent lunii decembrie 2011, cu scadenta in luna ianuarie 2012.

NOTA 5: Situatiia creantelor si datoriilor (continuare)
Anul 2010

Datorii	Nr. Rd.	Sold la 31 decembrie 2010	Termen de exigibilitate a pasivului		
			Sub 1 an	Intre 1 si 5 ani	Peste 5 ani
A	B	1	2	3	4
Furnizori si conturi asimilate	29	213.700	213.700	-	-
Impozit pe profit	42	88.396	88.396	-	-
Datorii cu personalul si asigurari sociale	44	27.235	27.235	-	-
Alte datorii fata de stat si institutii publice	45	12.630	12.630	-	-
Creditori diversi	46	390	390	-	-
Alte datorii-total	47			-	-
Total datorii	49	342.351	342.351	-	-

NOTA 6: Politici contabile

Conventii de prezentare

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

Acesta prevede ca situatiile financiare anuale ale institutiilor institutiilor reglementate si supravegheate de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare sa se intocmeasca in conformitate cu:

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

Principii contabile

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

Bazele contabilitatii

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

Moneda de prezentare

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

NOTA 6: Politici contabile (continuare)

Utilizarea estimarilor

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

Recunoasterea veniturilor

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

Veniturile si cheltuielile din dobanzi si similare

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

Imobilizari necorporale

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

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

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

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

Imobilizari corporale

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

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

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

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

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

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

NOTA 6: Politici contabile (continuare)

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

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

Duratele de viata utilizate sunt urmatoarele:

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

Imobilizari financiare

Imobilizarile financiare se inregistreaza in contabilitate la data tranzactiei.

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

In 2011, Societatea a reclasificat titlurile de participare detinute in fondul de investitii Simfonia 1 in numar de 35.000 buc. la o valoare de 32,05 lei/ titlu, avand o valoare totala de 1.121.750 lei si titlurile de participare detinute in fondul de investitii BRD Eurofond in numar de 3.900 buc. la o valoare de 109.7385 Euro / titlu , curs B.N.R. pentru 31.12.2011 de 4.3197 lei/ euro, avand o valoare totala de de 1.848.746 lei din imobilizari financiare in investitii pe termen scurt pentru a se alinia reglemenatrilor CNVM publicate in Ordinulu 13/2011, Regulamentul 4/2011

In cursul anului 2010, Societatea a investit in BRD Eurofond odata cu lansarea acestuia. Investitia de 390.000 euro, la valoarea unitatii de fond de la data primei tranzactii se reevalueaza semestrial functie de valoarea unitatii de fond de la data ultimei reevaluarii. Aceste diferente se evidentiaza in contabilitate in conturi de venituri sau cheltuieli din investitii financiare pe termen scurt. Societatea inregistreaza semestrial in contabilitate si diferenta de curs valutar rezultata din cursul valutar de la data ultimei reevaluari si cursul valutar oficial comunicat de BNR la data evaluarii. Titlurile investite in Simfonia sunt in lei si sunt reevaluate trimestrial functie de valoarea unitatii de fond de la data reevaluarii. Diferentele rezultate dintre valoarea unitatii de fond de la data ultimei reevaluari fata de data evaluarii sunt inregistrate in contabilitate in conturi de venituri sau cheltuieli din investitii financiare pe termen scurt.

Leasing financiar

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

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

Creante

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

Disponibilitati si elemente asimilate

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

NOTA 6: Politici contabile (continuare)

Imprumuturi

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

Parti afiliate

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

Instrumente financiare

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

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

Societatea are incheiat un contract swap cu BRD GSG. In cursul anului 2011, Societatea a incheiat un numar de 3 contracte de swap. Contractul s-a reinnoit dupa fiecare expirare, in scopul protejarii contra influentelor cursului de schimb lei/ euro, pentru suma de 322.196 euro (reprezentand investita in Fondul BRD Euro Fond). Inregistrarea in contabilitate a primului picior se face conform documentului de schimb valutar, iar obligatia de a vinde la scadenta se inregistreaza ca diferenta dintre cursul forward pentru data scadentei si cursul din contract de la data scadentei pentru suma de 322.196 lei.

Cursul forward utilizat de 4.3218 lei/euro, la data de 31.12.2011, a fost comunicat de BRD GSG prin document, in calitate de formator de piata.

La 31.12.2011, societatea are in sold suma de (1.224) lei, ce reprezinta instrument financiar de tip Swap, scadent in luna ianuarie 2012.

Veniturile si cheltuielile aferente acestuia sunt evidentiata in contul de profit si pierdere aferent anului 2011.

Swapul se revalueaza trimestrial, in functie de cursul forward comunicat de BRD, inregistrandu-se castigul sau pierderea din reevaluare.

Impozitare

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

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

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

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

NOTA 6: Politici contabile (continuare)

Tranzactii in valuta

Tranzactiile in valuta sunt convertite in lei la cursul de schimb de la data tranzactiei. Activele si datoriile exprimate in valuta se convertesc in lei la cursul de schimb de la data bilantului. Castigurile sau pierderile din diferente de curs, sunt inregistrate dupa caz la venituri sau cheltuieli in contul de profit si pierdere. Cursurile de schimb lei/USD si lei /EURO la data de 31 decembrie 2011 au fost 3,3393 si 4,3197 (2010: 3,2045 si 4,2848) .

Pensii si alte beneficii ulterioare pensionarii

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

Societatea nu deruleaza nici un alt plan de pensionare si, deci, nu are nici o alta obligatie referitoare la pensii.

Salariatii sunt inscrisi si in cadrul sistemului de pensii facultativ la BRD Medio.

Beneficii pentru incheierea contractului de munca

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

Evenimente ulterioare datei bilantului

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

NOTA 7: Actiuni si obligatiuni

In cursul anului 2011, capitalul social a fost majorat cu suma de 2.000.000 lei ,cu numerar de catre BRD GSG . Astfel, capitalul social subscris si varsat la 31 decembrie 2011 are o valoare totala de 4.000.000 RON, alcatuit din 80.000 actiuni, cu valoare nominala de 50 RON/actiune, avand urmatoarea structura:

Actionari	Numar de actiuni	Valoare in RON	Procent de participare
BRD Groupe Societe Generale	79.980	3.999.000	99,975%
Nicu Mihail Dan	20	1.000	0,025%
Total capital social	80.000	4.000.000	100,00%

NOTA 8: Informatii privind salariatii, administratorii si directorii

In anul 2011, salarizarea administratorilor si directorilor a fost conform contractului de munca incheiat cu Societatea. Consiliul de Administratie nu este remunerat.

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

- personal de conducere 3 persoane in anul 2011 (2 persoane in anul 2010)

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

- personal de executie 4 persoane in anul 2011 (4 persoane in anul 2010).

Valoarea totala a salariilor tuturor angajatilor in anul 2011 a fost de 775.544 lei, iar in anul 2010 a fost de 578.987 lei. Cheltuielile cu asigurarile si protectia sociala au fost in anul 2011 in valoare de 198.928 lei, iar in anul 2010 in valoare de 168.820 lei.

La 31 decembrie 2011 Societatea nu are obligatii referitoare la beneficii post-pensionare fata de fostii administratori sau directori. Nu s-au acordat imprumuturi catre administratori sau directori. Societatea nu a constituit garantii si nu are alte obligatii fata de administratori sau directori.

NOTA 9: Analiza principalilor indicatori

1. Indicatori de lichiditate	2010	2011
Indicatorul lichiditatii curente (active curente/datorii curente)	1,24	9,06
Indicatorul lichiditatii imediate (active curente mai putin stocuri/datorii curente)	1,24	9,06
2. Indicatori de risc		
Indicatorul gradului de indatorare (capital imprumutat/capital propriu)	0	0
Indicatorul privind acoperirea dobanzilor (profit inainte de cheltuielile cu dobanzi si cu impozitul pe profit/cheltuielile cu dobanzi)	0	0
3. Indicatori de activitate		
Viteza de rotatie a debitelor (sold mediu clienti/cifra de afaceri x 365)	32,10	29,95
Viteza de rotatie a creditelor (sold mediu furnizori/cifra de afaceri x 365)	17,01	14,02
Viteza de rotatie a activelor imobilizate (cifra de afaceri/active imobilizate)	1,06	1,09
Viteza de rotatie a activelor totale (cifra de afaceri/total active)	0,97	0,99
4. Indicatori de profitabilitate		
Rentabilitatea capitalului angajat (profit inainte de cheltuielile cu dobanzi si cu impozitul pe profit/capitalul angajat)	0,48	0,30
5. Rezultatul pe actiune		
	44,78	22,72

NOTA 10: Alte informatii**Scurt istoric**

S.C. B.R.D. ASSET MANAGEMENT- S.A.I. S.A. a inceput sa functioneze pe piata romaneasca in luna iulie 2000.

Din anul 2004 Societatea are sediul social in Bucuresti, b-dul Ion Mihalache, nr.1-7, sector 1, iar in luna ianuarie 2009, societatea si-a schimbat sediul social in strada Clucerul Udricani, sector 3.

Societatea este administratorul fondului de investitii Simfonia 1, care a fost lansat in luna mai 2001, precum si al fondului de investitii Concerto, lansat in 2006, redenumit ulterior BRD Obligatiuni. Din luna martie 2009 societatea administreaza si Fondul Diverso Europa Regional si Fondul Actiuni Europa Regional. In luna mai 2010, societatea a lansat un fond nou, denumit in euro, BRD Euro Fond, iar in luna iulie a lansat un fond nou de tip index tracker Index Europa Regional care urmareste un mix de indici din zona Europei Centrale si de Est.

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

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

Tranzactii cu parti afiliate

In anul 2011 Societatea a avut urmatoarele tranzactii cu partile afiliate:

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

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

- Cheltuieli cu, chiria, serviciile telefonice, comisioane de distributie si alte servicii fixe platite la **B.R.D. G.S.G.**
- Cheltuieli cu chiria platita la BRD ALD
- Cheltuieli cu comisioanele de distributie platite la I.K.S Cehia (Amundi Group)

NOTA 10: Alte informatii (continuare)

	2010	2011
Cheltuieli aferente partilor afiliate		
Cheltuieli cu comisionul de distribuție pentru unitățile de Fond platibil catre BRD (nota 4)	1.155.406	1.980.993
Cheltuieli cu chiria platita la BRD GSG	84.558	84.805
Cheltuieli cu chiria platita la ALD	990	21.404
Cheltuieli cu servicii telefonice platite la BRD GSG	3.053	1.289
Alte servicii	-	-
Total cheltuieli	1.244.007	2.088.491
Venituri aferente partilor afiliate	2010	2011
Venituri cu dobinzi – BRD GSG	80.195	195.768
Total venituri	80.195	195.768
	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
Creante cu parti afiliate		
Cont card lei	2.860	9.810
Cont curent valuta EURO BRD	6.152	695
Cont depozit lei BRD	1.494.579	5.430.157
Cont depozit valuta Euro BRD	-	-
Total creante	1.503.591	5.440.662
Datorii catre partile afiliate	7.763	16
Furnizor BRD GSG	7.763	16
Total datorii	7.763	16
Alte tranzactii	-	-
Majorare capital social	-	2.000.000

Cheltuieli cu chiria aferenta contractului de leasing incheiat cu ALD AUTOMOTIVE in valoare de 21.404 lei. In luna decembrie 2010 societatea a incheiat un contract de leasing operational cu ALD Automotive, pentru inchirierea unui autoturism Renault Fluence, utilizat de catre persoana cu functie de conducere.

Conform contractului de inchiriere cu BRD GSG, Societatea a avut cheltuieli totale cu chiria in 2011 de 84.805 lei.

Cheltuieli cu servicii pentru activitatea de administrare cu I.K.S. in valoare de 262.674 lei.

NOTA 10: Alte informatii (continuare)

Informatii cu privire la impozitul pe profit

Legislatia si mediul fiscal din Romania, precum si implementarea lor in practica se schimba frecvent. Deasemenea ele sunt subiectul interpretarii diferite de catre diversele ministere ale Guvernului. Guvernul Romaniei are un numar de institutii autorizate sa efectueze controale atat la societatile comerciale romanesti cat si la societatile straine, care isi desfasoara activitatea in Romania. Aceste controale sunt similare prin natura lor cu auditurile fiscale efectuate de autoritatile fiscale din numeroase tari, dar se pot extinde si dincolo de problemele de impozitare, la alte probleme, de care institutia in cauza poate fi interesata. In plus, institutiile care efectueaza aceste controale par sa fie supuse unui numar mai mic de reglementari, iar societatea comerciala supusa controlului pare sa dispuna de mult mai putine posibilitati de a se apara, in comparatie cu practica uzuala din alte tari.

Declaratiile pe impozit pot fi revizuite de autoritatile fiscale pe o perioada de cinci ani incepand de la data depunerii, astfel ca declaratiile Societatii aferente anilor 2006– 2011 sunt inca subiectul unui asemenea control.

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

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

Rata impozitului pe profit aplicata in 2011 si 2010 a fost de 16% .

In anul 2011, societatea a inregistrat profit.

Componentele cheltuielii cu impozitul pe profit sunt:

	2010	2011
Cheltuiala / (venit) cu impozitul curent	308.826	385.439
Cheltuiala / (venitul) cu impozitul pe profit aferent perioadei	308.826	385.439

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

	2010	2011
Profit contabil brut	1.879.793	2.603.307
Deduceri fiscale (rezerva legala)	(105.011)	(130.165)
Cheltuieli nedeductibile	239.753	48.181
Profit impozabil	2.014.535	2.521.323
Pierdere fiscala de recuperate anii precedenti	0	0
Impozit aferent profitului ce se impune cu cota de 16 %	322.326	403.412
Deduceri din impozit	13.500	17.973
Impozit anual	308.826	385.439

NOTA 10: Alte informatii (continuare)

Onorarii platite auditorilor

In anul 2011 Societatea a platit auditorilor un onorariu de 25.669 lei (2010: 24.594 lei). Totodata, societatea a mai achitat un onorariu in valoare 8.008 lei auditorilor pentru raportul aferent majorarii capitalului social.

Instrumente derivate

Societatea a incheiat contracte swap cu BRD GSG pe o perioada cuprinsa intre 3 si 4 luni. Contractele ua fost reinnoite dupa fiecare expirare, in scopul protejarii contra influentelor cursului de schimb lei/ euro, pentru suma de 322.196 euro reprezentand investita in Fondul BRD Eurofond. Inregistrarea in contabilitate a primului picior se face conform documentului de schimb valutar, iar obligatia de a vinde la scadenta se inregistreaza ca diferenta dintre cursul forward pentru data scadentei si cursul din contract de la data scadentei pentru suma de 322.196 euro.

Cursul forward utilizat este de 4.3180 lei/euro, la data de 31.12.2011 si a fost comunicat de BRD GSG prin document, in calitate de formator de piata.

La 31.12.2011, valoarea justa a instrumentului derivat era de (1.224) lei, ce reprezinta instrument financiar de tip Swap, scadent in luna ianuarie 2012.

In cursul anului 2011, societatea a semnat un numar de 3 contracte de swap cu B.R.D. G.S.G.

Evenimente ulterioare

Nu au existat evenimente ulterioare datei bilantului.

HOTĂRÂREA NR. 1
A ADUNĂRII GENERALE ORDINARE A ACȚIONARILOR
BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.
J40/7066/2000, C.U.I.:13236071, Capital social : 4.000.000 lei
București, Str. Clucerul Udricani 1-3, Bl 106A, Sector 3
DIN 25.04.2012

- **BRD -Groupe Societe Generale S.A.**, o societate de naționalitate română, organizată și funcționând conform legii române, cu sediul social în Bd. Ion Mihalache nr. 1-7, Sector 1, București, România, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/608/1991, cod unic de înregistrare RO 361579, înregistrată la Banca Națională a României sub nr. RB-PJR-40-007/18.02.1999, reprezentată prin D-na Antonita Pascu, în calitate de mandatar conform mandatului nr 257/19.04.2012
- **Dan Mihail Nicu**, cetățean român, domiciliat în București, Str. Valea Călugărească nr. 3, Bl. D4, Sc. A, Et. 1, Ap. 4, Sectorul 6, posesor CI seria RT nr. 768297, eliberată de SPCEP Sector 6 la data de 18.05.2011, CNP 1570530400354,

în calitate de acționarii ai societății comerciale BRD Asset Management S.A.I. S.A., cu sediul în București, , Str. Clucerul Udricani nr.1-3, Bl 106A, Sectorul3, reprezentând 100% din totalul capitalului social

La acest punct, conform legii, s-a abținut acționarul administrator.

Cu 99,975% voturi „pentru” din capitalul social al BRD Asset Management și „o abținere”, acționarii au hotărât în cadrul AGA Ordinare ținută la data de 25.04.2012, după cum urmează:

Aprobă situațiile financiare ale societății la 31.12.2011 pe baza Raportului Consiliului de administrație și a opiniei auditorului financiar.

Dan Mihail Nicu

Președintele Consiliului de Administrație

