

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

SITUATII FINANCIARE

Intocmite in conformitate cu

Regulamentul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare

Nr. 4 /2011

31 decembrie 2013

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

Situatii financiare

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2013

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 31.12.2013

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 2013 6 fonduri deschise de investitii: Simfonia1, BRD Obligatiuni, Diverso Europa Regional, Actiuni Europa Regional, BRD Index Europa Regional si BRD Euro Fond, ultimul fiind denumit in euro.

Societatea administreaza Fondul deschis de investitii Simfonia 1, din data de 15.05.2001, pentru care in anul 2013 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 Euro Fond" 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 2013 si 2012 Societatea IKS-KB a asigurat administrarea investitiilor pentru fondurile BRD Obligatiuni, Diverso Europa Regional, Actiuni Europa Regional si BRD Index Europa Regional

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 31.12.2013 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:

Componenta Consiliului de Administratie in cursul anului 2013:

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

Incepand din data de 20 ianuarie 2009, sediul social al Societatii este in Bucuresti str. Clucerul Udricani nr 1- 3 Bl. 106A, parter, sector 3., Romania, modificare autorizata de CNVM prin Decizia nr.2358/18 dec. 2008.

Veniturile din activitatea de exploatare in anul 2013 realizate pe baza comisionului de administrare au fost realizate dupa cum urmeaza:

Venituri din comisioane de administrare Fondul Simfonia 1	5.328.349 lei
Venituri din comisioane de administrare Fondul BRD Obligatiuni	259.134 lei
Venituri din comisioane de administrare Fondul Diverso Europa Regional	475.245 lei
Venituri din comisioane de administrare Fondul Actiuni Europa Regional	276.781 lei
Venituri din comisioane de administrare Fondul BRD Eurofond	2.352.593 lei
Venituri din comisioane de administrare Fondul Index Europa Regional	38.444 lei

Cheltuielile de exploatare efectuate de societate sunt de 5.246.869 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 Euro Fond si BRD Index Europa Regional in suma de 3.058.460 lei precum si celor salariale in suma de 1.304.208 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 292.745 lei.

Rezultatul din activitatea de exploatare, realizat de societate a fost de 3.483.677 lei. Rezultatul financiar, in suma de 626.361 lei, a fost influentat pozitiv de plasamentele proprii efectuate in depozite bancare si in unitati de fond la fondurile Simfonia si BRD Euro Fond. Rezultatul brut al exercitiului financiar la 31.12.2013 este un profit brut in suma de 4.110.038 lei iar rezultatul net este de 3.495.266 lei.

La 31.12.2013 societatea detinea o cota de piata de 9.48% ocupand a treia pozitie in industria ASF.

II. Dividende propuse

Societatea nu a distribuit dividende actionarilor in cursul anului 2013.

III. Evenimente ulterioare importante

Din profitul realizat in exercitiul financiar 2013, se propune repartizarea spre dividende a sumei de 2.000.000 lei.

IV. Informatii asupra evolutiei probabile a activitatii societatii

Societatea a continuat activitatea desfasurata in cursul anilor anteriori si in anul 2014 estimandu-se la finele anului 2014 realizarea de profit conform estimarilor bugetare.

V. Activitati in domeniul cercetarii si dezvoltarii

In cursul anului 2013 societatea nu a desfasurat activitati din domeniul cercetarii si dezvoltarii, ea avand ca obiect unic de activitate administrare de fonduri.

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 urmatoarii membri cu experienta profesionala in activitati financiare, astfel:

DAN MIHAIL NICU – Director general BRD Asset Management SAI - experienta profesionala peste 30 ani din care 20 ani in domeniul administrarii de investitii si gestiunii de portofoliu;

DORIN SAVU – Director Executiv Grup SMC BRD Groupe Societe Generale— experienta profesionala de peste 25 ani in domeniul financiar;

ADRIAN CATALIN JANTEA – Director in cadrul Polului Comercial al Retelei BRD Groupe Societe Generale - experienta profesionala de peste 20 ani in domeniul financiar.

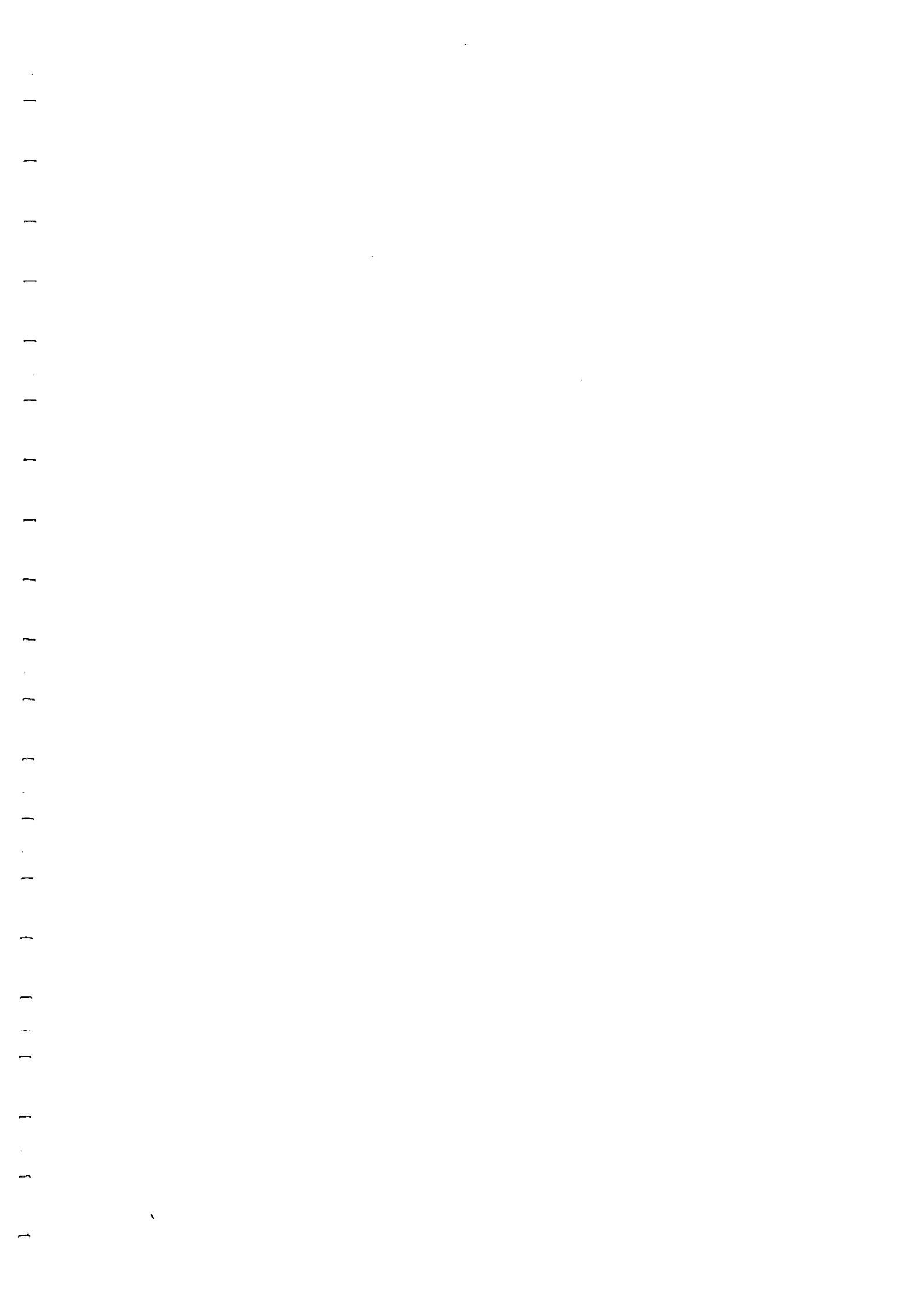
VIII. Politica privind protectia mediului

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







Ernst & Young Assurance Services SRL
Clădirea Bucharest Tower Center, Etaj 21
Bd. Ion Mihalache nr. 15-17, Sector 1
011171 București, România

Tel: +40 21 402 4000
Fax: +40 21 310 7219
office@ro.ey.com
ey.com

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 2013, 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: 14.540 mii lei
- Rezultatul net al exercitiului financiar: 3.495 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 fraudă, 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 Financiar 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 2013, 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 2013, 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

18 aprilie 2014

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

Bilantul Contabil – Regulamentul nr.4/2011

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2013

(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			
A.	ACTIVE IMOBILIZATE				
I.	IMOBILIZARI NECORPORALE				
1.	Cheltuieli de constituire (ct.201-2801)	01		-	-
2.	Cheltuieli de dezvoltare(ct.203-2803-2903)	02		-	-
3.	Concesii, brevete, licente, marci, drepturi si valori similare si alte imobilizari necorporale (ct.205+208-2805-2808-2905-2908)	03	1	60.170	41.485
4.	Fondul comercial (ct. 2071-2807-2907)	04		-	-
5.	Avansuri si imobilizari necorporale in curs (ct.233+234-2933)	05		-	-
TOTAL (rd. 01 la 05)		06	1	60.170	41.485
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	34.075	22.548
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	34.075	22.548
III.	IMOBILIZARI FINANCIARE				
1.	Actiuni detinute la entitatile afiliate (ct.261-2961)	12		-	-
2.	Imprumuturi acordate entitatilor afiliate(ct. 2671+2672-2965)	13		-	-
3.	Interese de participare (ct.263-2963)	14		-	-
4.	Imprumuturi acordate entitatilor de care compania e legata prin interese de participare (ct. 2675+2676-2967)	15		-	-
5.	Titluri si alte instrumente financiare detinute ca imobilizari (ct. 262+264+265+266-2696-2962-2964)	16		-	385
6.	Alte creante (ct.2673+2674+2678+2679-2966-2969)	17	1	7.491.999	10.820.300
TOTAL: (rd. 12 la 17)		18	1	7.491.999	10.820.685
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06+11+18)		19	1	7.586.244	10.884.718
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	556.831	888.442
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	110.694	78.604
5.	Creante privind capitalul subscris si nevarsat (ct. 456-4953)	28		-	-
TOTAL: (rd. 24 la 28)		29	5	667.527	967.046
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 2013

(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			
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		3.167.694	3.324.377
TOTAL: (rd. 30 la 31)		32		3.167.694	3.324.377
IV.	CASA SI CONTURI LA BANCI (ct. 5112+5121+5122+5123+5124+5125+5311+5314+5321+5322+5323+5328+5411+5412+542))	33		4.102	3.901
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 23+29+32+33)		34		3.839.321	4.295.324
C.	CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)	35	5	15.877	16.664
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	266.662	404.239
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 asigurarea 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	128.301	251.993
TOTAL (rd. 36 la 43)		44	5	394.963	656.232
ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 34+35-44-60.2)		45	5	3.460.235	3.655.756
F.	TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19+45-60.1)	46	5	11.046.479	14.540.474
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 2013

(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
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	4.000.000	4.000.000
	- capital subscris nevarsat (ct. 1011)	62			
	- capital subscris varsat (ct. 1012)	63	7	4.000.000	4.000.000
II.	PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	64			
III. REZERVE DE REEVALUARE (ct. 105)					
Sold C		65		-	-
Sold D		66		-	-
IV.	REZERVE (ct. 106) (rd. 68 la 73- 74)	67		599.195	804.697
1.	Rezerve legale (ct. 1061)	68		508.377	713.879
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		4.170.872	6.446.013
Sold D		76			
VI. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)					
Sold C		77		2.418.749	3.495.266
Sold D		78			
Repartizarea profitului (ct. 129)		79		142.337	205.502
TOTAL CAPITALURI PROPRII (RD. 61+64+65-66+67+75-76+77-78-79)		80		11.046.479	14.540.474

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

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie la 18 aprilie 2014 si au fost semnate in numele acestuia de catre:

Director General
Dan Mihail 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 2013
(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	6.576.561	8.730.546
Venituri din activitatea curenta(704+705+706+708)	02	4	6.576.561	8.730.546
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		1	
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01+04-05+06+07)	08	4	6.576.562	8.730.546
5.a) Cheltuieli cu materialele (10 la 12)	09	4	19.730	32.747
Cheltuieli cu materialele consumabile(ct. 602-7412)	10	4	4.964	4.936
Alte cheltuieli materiale(ct. 603+604)	11	4	14.766	27.811
Alte cheltuieli din afara (cu energia si apa) (ct. 605-7413)	12			
6. Cheltuieli cu personalul (rd. 14+15), din care:	13	4	1.252.276	1.304.208
a) Salarii (ct. 641+642-7414)	14	4	995.969	1.038.623
b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala (ct. 645-7415)	15	4	256.307	265.585
7. a) Ajustarea valorii imobilizarilor corporale si necorporale (rd. 17-18)	16	4		
a. 1) Cheltuieli (ct. 6811+6813)	17	4	16.862	38.308
a. 2) Venituri (ct. 7813+7815)	18		-	38.308
7. b) Ajustarea valorii activelor circulante (rd. 20-21)	19		-	-
b. 1) Cheltuieli (ct. 654+6814)	20		-	-
b. 2) Venituri (ct. 754+7814)	21		-	-
8. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 23 la 25)	22	4	3.033.062	3.871.606
8.1 Cheltuieli privind prestatii externe (ct. 611+612+613+614+621+622+623+624+625+626+627+628-7416)	23	4	2.849.973	3.720.871
8.2 Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	24	4	98.471	126.733
8.3 Cheltuieli cu despagubiri, donatii si active cedate (ct. 658)	25	4	84.616	24.002
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	4.321.930	5.246.869
REZULTATUL DIN EXPLOATARE				
- Profit (rd. 08 - 29)	30		2.254.632	3.483.677
- 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		401.865	469.788
- din care, venituri obtinute de la entitatile afiliate	37			
12. Alte venituri financiare (ct. 7616+7617+762+763+764+ 765+767+768+788)	38		246.254	263.006
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 32 +34+36+38)	39		648.119	732.794
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		56.011	106.433

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

Contul de profit si pierdere – Regulamentul nr.4 /2011

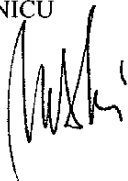
pentru anul incheiat la 31 decembrie 2013

(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		56.011	106.433
REZULTATUL FINANCIAR:				
- Profit (rd. 39-46)	47		592.108	626.361
- Pierdere (rd. 46-39)	48			
REZULTATUL CURENT:				
- Profit (rd.8+39-29-46)	49		2.846.740	4.110.038
- Pierdere (rd. 29+46-08-39)	50			
15.Venituri extraordinare (ct. 771)	51		-	-
16.Cheltuieli extraordinare (ct. 671)	52		-	-
17.REZULTATUL EXTRAORDINAR				
- Profit (rd. 51-52)	53		-	-
- Pierdere (rd. 52-51)	54		-	-
VENITURI TOTALE (rd. 08+39+51)	55		7.224.681	9.463.340
CHELTUIELI TOTALE (rd. 29+46+52)	56		4.377.941	5.353.302
REZULTATUL BRUT				
- Profit (rd. 55-56)	57		2.846.740	4.110.038
- Pierdere (rd. 56-55)	58			
18.IMPOZITUL PE PROFIT	59	10	427.991	614.772
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		2.418.749	3.495.266
- Pierderi (rd. 58+59+60) sau (rd. 59+60-57)	62		-	-

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie la 18 aprilie 2014 si au fost semnate in numele acestuia de catre:

Director General
Dan Mihail NICU




Director Economic
Dragos ALEXANDRESCU



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

Situatia fluxurilor de trezorerie

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2013

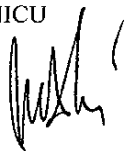
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Situatia fluxurilor de trezorerie

Denumirea elementului	Exercitiul financiar	
	Precedent	Curent
A	1	2
Fluxuri de numerar din activitati de exploatare:		
Rezultat net	2.418.749	3.495.266
<i>Ajustari pentru:</i>		
Cheltuiala cu impozitul pe profit	427.991	614.772
Amortizare si ajustari de valoare aferente imobiliarilor corporale si necorporale	16.862	38.308
Venituri din dobanzi	(401.865)	(469.788)
Alte ajustari nemonetare	(198.422)	(157.954)
Profitul din exploatare inainte de schimbari in capitalul circulant	2.263.315	3.520.604
Descrestere / (Crestere) a creantelor comerciale si de alta natura	(142.402)	(252.754)
(Descrestere) / Crestere a datoriilor comerciale si de alta natura	693	190.563
(Descrestere) / Crestere a cheltuielilor in avans	1.042	(787)
Impozit pe profit platit	(422.672)	(544.066)
Numerar net din activitati de exploatare	1.699.976	2.913.560
Fluxuri de numerar din activitati de investitie:		
Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale si necorporale	(65.986)	(8.096)
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale si necorporale	-	-
Plati pentru achizitionarea de titluri care au caracter de imobilizari financiare, net	(2.061.808)	(3.328.686)
Dobanzi incasate	417.762	423.021
Numerar net din activitati de investitie	(1.710.032)	(2.913.761)
Fluxuri de numerar din activitati de finantare:		
Emisiune de actiuni		
Flux de numerar net din activitati de finantare		
Descresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar	(10.056)	(201)
Numerar si echivalente de numerar la inceputul exercitiului financiar	14.158	4.102
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul exercitiului financiar	4.102	3.901

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie la 18 aprilie 2014 si au fost semnate in numele acestuia de catre:

Director General
Dan Mihail 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 2012 si 31 decembrie 2013

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

Situatia modificarilor capitalului propriu la 31 decembrie 2013

Denumirea elementului	Sold la începutul exercițiului financiar	Creșteri		Reduceri		Sold la sfârșitul exercițiului financiar	
		Total, din care	prin transfer	Total, din care	prin transfer		
A	1	2	3	4	5	6	
Capital subscris	4.000.000		-	-	-	4.000.000	
Prime de capital	-	-	-	-	-	-	
Rezerve din reevaluare		-	-	-	-		
Rezerve legale	508.377	205.502	205.502	-	-	713.879	
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	SoldC	4.047.346	2.276.412	2.276.412	-	6.323.758	
	SoldD						
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS mai puțin IAS 29	SoldC	250.376	-	-	-	250.376	
	SoldD	124.806	-	-	-	124.806	
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	SoldC	-	-	-	-	-	
	SoldD	2.044	1.271	-	-	3.315	
Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea Reglementărilor contabile conforme cu Directiva a patra a Comunităților Economice Europene	SoldC	-	-	-	-	-	
	SoldD	-	-	-	-	-	
Rezultatul exercitiului financiar	SoldC	2.418.749	3.495.266	3.495.266	2.418.749	3.495.266	
	SoldD	-	-	-	-	-	
Repartizarea profitului		142.337	205.502	205.502	142.337	205.502	
Total capitaluri proprii		11.046.479	5.770.407	5.771.678	2.276.412	2.276.412	14.540.474

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 2012 si 31 decembrie 2013

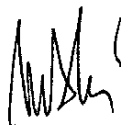
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Situatia modificarilor capitalului propriu la 31 decembrie 2012

Denumirea elementului	Sold la începutul exercițiului financiar	Creșteri		Reduceri		Sold la sfârșitul exercițiului financiar 2011	
		Total, din care	prin transfer	Total, din care	prin transfer		
A	1	2	3	4	5	6	
Capital subscris	4.000.000		-	-	-	4.000.000	
Prime de capital	-	-	-	-	-	-	
Rezerve din reevaluare		-	-	-	-		
Rezerve legale	366.040	142.337	142.337	-	-	508.377	
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	1.959.643	2.087.703	2.087.703	-	4.047.346	
	Sold D				-		
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS mai puțin IAS 29	Sold C	250.376	-	-	-	250.376	
	Sold D	124.806	-	-	-	124.806	
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	Sold C	-	-	-	-	-	
	Sold D	2.044	-	-	-	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	2.217.868	2.418.749	-	2.217.868	2.418.749	
	Sold D	-	-	-	-	-	
Repartizarea profitului		130.165	142.337	142.337	130.165	142.337	
Total capitaluri proprii		8.627.730	4.506.452	4.506.452	2.087.703	2.087.703	11.046.479

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie la 18 aprilie 2014 si au fost semnate in numele acestuia de catre:

Director General
Dan Mihail NICU




Director Economic
Dragos ALEXANDRESCU



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

Note la situatiile financiare – Regulamentul nr. 4/2011

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2013

(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	3.495.266
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	7	7

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

Note la situatiile financiare – Regulamentul nr. 4/2011

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2013

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

NOTA A: Date informative (continuare)

COD 30

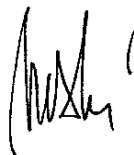
IV. Plati de dobanzi si redevente	Nr. rand	Sume
Venituri brute din dobanzi platite de persoanele juridice romane catre persoane fizice nerezidente din statele membre ale UE, din care:	24	-
- impozitul datorat la bugetul de stat	25	-
Venituri brute din dobanzi platite de persoanele juridice romane catre 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 arrieratelor din economie, evidentiata in conturi extrabilantiere	Nr. rand	Sume
Obligatii catre bugete amanate la plata	30	-
Obligatii comerciale amanate la plata	31	-

VI. Tichete de masa	Nr. rand	Sume
Contravaloarea tichetelor de masa acordate salariatilor	32	14.667

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie la 18 aprilie 2014 si au fost semnate in numele acestuia de catre:

Director General
Dan Mihail NICU



Director Economic
Dragos ALEXANDRESCU



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

NOTA 1: Situatia activelor imobilizate

Anul 2013
 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						
Imobilizari in curs	01	-	-	-	-	-
Alte imobilizari cont 205	02	18.816	3.814	-	-	22.630
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	03	-	-	-	-	-
Alte imobilizari necorporale	04	186.134	-	-	-	186.134
TOTAL (rd. 01 la 04)	05	204.950	3.814	-	-	208.764
Imobilizari corporale						
Terenuri	06	-	-	-	-	-
Constructii	07	-	-	-	-	-
Instalatii tehnice si masini	08	70.210	4.282	-	-	74.492
Alte instalatii, utilaje si mobilier	09	-	-	-	-	-
Avansuri si imobilizari corporale in curs	10	-	-	-	-	-
TOTAL (rd. 06 la 10)	11	70.210	4.282	-	-	74.492
Imobilizari financiare	12	7.491.999	1.524.823.771	1.521.495.085	-	10.820.685
ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL (rd.05+11+12)	13	7.767.159	1.524.831.867	1.521.495.085	-	11.103.941

In cursul anului 2013 societatea a achizitionat mijloace fixe de tipul accesoriilor pentru calculatoare, in valoare totala de 4.282 lei.

Din punct de vedere al imobilizarilor necorporale acestea au crescut cu o valoare de 3.814 lei, reprezentand licente antivirus si licente de operare.

In soldul imobilizarilor financiare, societatea detine depozite bancare de tipul: overnight in valoare de 1.820.300 lei, depozit bancar scadent in anul 2014 in valoare de 9.000.000 lei si garantii in valoare totala de 385 lei, din care 34 lei la Cumpana si 351 lei garantie pentru digipass.

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	144.780	22.499	-	167.279
TOTAL (rd. 14+15)	16	144.780	22.499	-	167.279
Imobilizari corporale					
Terenuri	17	-	-	-	-
Constructii	18	-	-	-	-
Instalatii tehnice si masini	19	36.135	15.809	-	51.944
Alte instalatii, utilaje si mobilier	20	-	-	-	-
TOTAL (rd. 17 la 20)	21	36.135	15.809	-	51.944
AMORTIZARI – TOTAL (rd. 16+21)	22	180.915	38.308	-	219.223

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

Note la situatiile financiare – Regulamentul nr. 4/2011

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2013

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

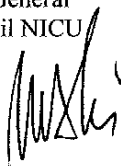
NOTA 1: Situatia activelor imobilizate (continuare)

COD 40

Elemente de imobilizari	Nr. Rind	Provizioane pentru depreciere			Sold final
		Sold initial	Provizioane constituite in cursul anului	Provizioane reluate la venituri	(col. 13 = 10+11-12)
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 18 aprilie 2014 si au fost semnate in numele acestuia de catre:

Director General
Dan Mihail NICU



Director Economic
Dragos ALEXANDRESCU



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

Note la situatiile financiare – Regulamentul nr. 4/2011

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2013

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

NOTA 1: Situatia activelor imobilizate (continuare)

Anul 2012

COD 40

Elemente de imobilizari	Nr. Rand	Sold initial	Cresteri	Valori brute		Sold final (col. 5 = 1+2-3)
				Reduceri		
				Total	din care: dezmembrari si casari	
A	B	1(1)	2(2)	3(3)	4(4)	5(5)
Imobilizari necorporale						
Cheltuieli de constituire si dezvoltare	01	-	48.018	48.018	-	-
Alte imobilizari cont 205	02	6.859	11.957	-	-	18.816
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	03	18.041		18.041	-	-
Alte imobilizari necorporale	04	138.116	48.018			186.134
TOTAL (rd. 01 la 04)	05	163.016	107.993	66.059	-	204.950
Imobilizari corporale						
Terenuri	06	-	-	-	-	-
Constructii	07	-	-	-	-	-
Instalatii tehnice si masini	08	59.543	24.052	13.385	13.385	70.210
Alte instalatii, utilaje si mobilier	09	-	-	-	-	-
Avansuri si imobilizari corporale in curs	10	-	-	-	-	-
TOTAL (rd. 06 la 10)	11	59.543	24.052	13.385	13.385	70.210
Imobilizari financiare	12	5.430.191	354.869.967	352.808.159	-	7.491.999
ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL (rd.05+11+12)	13	5.652.749	355.002.012	352.887.603	13.385	7.767.159

Elemente de imobilizari	Nr. Rand	Sold initial	Amortizari			
			Amortizare in cursul anului	Amortizare aferenta imobilizarilor scoase din evidenta	Amortizare la sfirsitul anului (col. 9 = 6+7-8)	
						6(1)
Imobilizari necorporale						
Cheltuieli de constituire si dezvoltare	14	-	-	-	-	-
Alte imobilizari cont 2805+2808	15	139.635	5.145	-	-	144.780
TOTAL (rd. 14+15)	16	139.635	5.145	-	-	144.780
Imobilizari corporale						
Terenuri	17	-	-	-	-	-
Constructii	18	-	-	-	-	-
Instalatii tehnice si masini	19	37.803	11.717	13.385	-	36.135
Alte instalatii, utilaje si mobilier	20					
TOTAL (rd. 17 la 20)	21	37.803	11.717	13.385	-	36.135
AMORTIZARI – TOTAL (rd. 16+21)	22	177.437	16.862	13.385	-	180.915

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

Note la situatiile financiare – Regulamentul nr. 4/2011

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2013

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

NOTA 1: Situatia activelor imobilizate (continuare)

COD 40

Elemente de imobilizari	Nr. Rind	Provizioane pentru depreciere			Sold final (col. 13 = 10+11-12) 13(4)
		Sold initial 10(1)	Provizioane constituite in cursul anului 11(2)	Provizioane reluate la venituri 12(3)	
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 18 aprilie 2014 si au fost semnate in numele acestuia de catre:

Director General
Dan Mihail NICU



Director Economic
Dragos ALEXANDRESCU



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

Note la situatiile financiare – Regulamentul nr. 4/2011

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2013

(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 2012 si 2013.

NOTA 3: Repartizarea profitului

Anul 2013

Destinatia	Suma
A. Profit net de repartizat (1+2+3+4+5+6)	3.495.266
1. Pentru rezerve legale	205.502
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	3.289.764

Profitul realizat in anul 2013 in valoare de 3.495.266 lei a fost distribuit pentru rezerve legale cu suma de 205.502 lei.

NOTA 4: Analiza rezultatului de exploatare

	<u>2012</u>	<u>2013</u>
Venituri din exploatare - total, din care:	<u>6.576.562</u>	<u>8.730.546</u>
Venituri din comisioane de administrare Fondul Simfonia 1	4.476.728	5.328.349
Venituri din comisioane de administrare Fondul BRD Obligatiuni	247.446	259.134
Venituri din comisioane de administrare Fondul Diverso Europa Regional	425.927	475.245
Venituri din comisioane de administrare Fondul Actiuni Europa Regional	250.847	276.781
Venituri din comisioane de administrare Eurofond	1.141.319	2.352.593
Venituri din comisioane de administrare Index Europa Regional	34.294	38.444
Alte venituri din exploatare	1	-
Cheltuieli cu materiale consumabile si utilitati	19.730	32.747
Cheltuieli cu amortizarea mijloacelor fixe tangibile si intangibile	16.862	38.308
Cheltuieli cu personalul - total, din care:	<u>1.252.276</u>	<u>1.304.208</u>
Cheltuieli cu salariile	995.969	1.038.623
Cheltuieli cu asigurarile sociale	256.307	265.585
Alte cheltuieli de exploatare - total, din care:	<u>3.033.062</u>	<u>3.871.606</u>
Cheltuieli cu servicii executate de terti, constituite din servicii de contabilitate, consultanta financiara si juridica si servicii informatice	393.582	402.755
Cheltuieli cu chiria (din care cu partea afiliata vezi nota 10)	109.634	109.583
Impozite si taxe	98.471	126.733
Cheltuieli cu transportul si deplasările	-	5.306
Cheltuieli cu posta si telecomunicatii	48.241	38.690
Cheltuieli cu asigurarile	23.711	25.223
Cheltuieli cu comisioane distribuție	2.201.488	3.058.460
Cheltuieli cu onorarii audit	50.396	51.080
Cheltuieli cu onorarii	-	177
Cheltuieli de protocol	10.422	18.415
Cheltuieli cu reclama si publicitatea	9.691	8.846
Cheltuieli cu întreținerea si reparațiile	155	-
Cheltuieli cu comisioane bancare	2.653	2.336
Alte cheltuieli de exploatare	84.618	24.002
Rezultat din exploatare	<u>2.254.632</u>	<u>3.483.677</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 2013 a fost de 1% p.a.(0,0833% lunar). De asemenea societatea administreaza incepand cu 16.01.2006 activele Fondului deschis diversificat Concerto, la care comisionul de administrare in cursul anului anului 2013 a fost de 1,5% pe an (0,125% lunar). In august 2010, fondul Concerto a fost redenumit, devenind Fondul BRD Obligatiuni. Redenumirea fondului s-a inscris in strategia globala a societatii de administrare, care a insemnat repositionarea fondului din fond diversificat in fond de obligatiuni si instrumente cu venit fix pentru a acoperi toata paleta de produse de investitii existente in Romania.

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

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

La 31 decembrie 2012 si 2013, 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).

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

Note la situatiile financiare – Regulamentul nr. 4/2011

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2013

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

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 30.550 lei (2012: 59.067 lei), servicii prestate de IKS in valoare de 292.745 lei – vezi nota 10 (2012: 260.707 lei), servicii informatice prestate de RAF Systems in valoare de 30.654 lei (2012: 24.704 lei), servicii de mentenanta pentru intretinerea softului Endava, in valoare de 29.962 lei (2012: 30.162 lei), precum si alte servicii in valoare totala de 18.844 lei (2012: 18.942 lei).

NOTA 5: Situatia creantelor si datoriilor

Anul 2013

Creante	Nr. Rd.	Sold la 31 decembrie 2013	Termen de lichiditate	
			Sub 1 an	Peste 1 an
A	B	1=2+3	2	3
Alte creante imobilizate	1	10.820.685	10.820.685	-
Creante din active imobilizate-total	2	967.046	967.046	
Clienti	3	888.442	888.442	-
Creante cu personalul si asigurarile sociale	4	20.300	20.300	
Alte creante cu statul	5	638	638	-
Dobanzi de incasat	6	57.666	57.666	
Debitori diversi	7			
Creante din active circulante- total	8	-	-	-
Cheltuieli inregistrate in avans	9	16.664	16.664	-
Total creante	10	11.804.395	11.804.395	-

Contul de clienti care insumeaza valoarea de 884.422 lei are urmatoarea componenta:

- Fondul Simfonia 1 cu suma de 559.069 lei ;
- Fondul BRD Obligatuni cu suma de 22.299 lei ;
- Fondul Diverso Europa Regional cu suma de 43.641 lei ;
- Fondul Actiuni Europa Reginal cu suma de 24.824 lei ;
- Fondul BRD Eurofond cu suma de 235.172 lei ;
- Fondul Index Europa Regional cu suma de 3.437 lei.

Dobanzile de incasat in valoare de 57.666 lei sunt aferente depozitelor constituite in lei si aflate in sold la data de 31.12.2013.

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

Creante cu personalul si asigurari sociale in valoare totala de 20.300 lei, este alcatuit din avansuri acordate salariatilor in suma de 900 lei, si contributia la FNUASS in valoare de 19.400 lei, aferenta concediilor medicale.

Cheltuielile in avans in suma totala de 16.664 lei sunt alcatuite din cheltuieli privind abonamentele la publicatii, asigurari auto, de cladiri si diverse asigurari, servicii medicale Medicover, si abonament servicii telefonice.

Creantele imobilizate, in suma totala de **10.820.685 lei** sunt reprezentate de :

- Depozit overnight in lei in suma de 1.820.300 lei;
- Depozit bancar in valoare de 9.000.000 lei;
- Garantie furnizor Cumpana in valoare de 34 lei;
- Garantie digipass in valoare de 351 lei

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

Note la situatiile financiare – Regulamentul nr. 4/2011

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2013

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

NOTA 5: Situatia creantelor si datoriilor (continuare)

Anul 2012

Creante	Nr. Rd.	Sold la 31 decembrie 2012	Termen de lichiditate	
			Sub 1 an	Peste 1 an
A	B	1=2+3	2	3
Alte creante imobilizate	1	7.491.999	7.491.999	-
Creante din active imobilizate-total	2	7.491.999	7.491.999	-
Clients	3	556.831	556.831	-
Creante cu personalul si asigurarile sociale	4	19.812	19.812	-
Alte creante cu statul	5	638	638	-
Dobanzi de incasat	6	10.899	10.899	-
Debitori diversi	7	79.345	79.345	-
Creante din active circulante- total	8	667.525	667.525	-
Cheltuieli inregistrate in avans	9	15.877	15.877	-
Total creante	10	8.175.401	8.175.401	-

NOTA 5: Situatia creantelor si datoriilor (continuare)

Anul 2013

Datorii	Nr. Rd.	Sold la 31 decembrie 2013	Termen de exigibilitate a pasivului		
			Sub 1 an	Intre 1 si 5 ani	Peste 5 ani
A	B	1	2	3	4
Furnizori si conturi asimilate	11	404.239	404.239	-	-
Impozit pe profit	12	180.300	180.300	-	-
Datorii cu personalul si asigurari sociale	13	43.308	43.308	-	-
Alte datorii fata de stat si institutii publice	14	25.661	25.661	-	-
Creditori diversi	15	2.724	2.724	-	-
Alte datorii-total	16	656.232	656.232	-	-
Total datorii	17	656.232	656.232	-	-

Furnizorii si conturi asimilate, in valoare totala de 404.239 lei are urmatoarea componenta:

- Furnizori interni in valoare totala de 922 lei , din care TOTAL SOFT cu suma de 221 lei, Fan Courier cu suma de 701 lei ;
- Furnizori externi facturi de primit - IKS in valoare de 78.553 lei, reprezentand servicii aferente trimestrului IV din anul 2013;
- Furnizori interni facturi de primit in valoare totala de 4.876 lei , din care 1.808 servicii contabilitate aferente lunii decembrie 2013 prestate de catre Expert TM 13 si Asociatia Administratorilor de Fonduri cu suma de 3.068 lei;
- Comisioane de distributie in suma totala de 319.888 lei din care comision Simfonia in valoare de 217.974 lei, comision BRD Obligatiuni in valoare de 6.765 lei, comision Europa Diverso in valoare de 1.753lei, comision Europa Actiuni in valoare de 288 lei, comision BRD Eurofond in valoare de 93.047 lei si comision Index Europa Regional in valoare de 61 lei.

Datoriile cu personalul si asigurarile sociale in valoare totala de 43.308 lei, din care:

- Contributia la asigurarile sociale in valoare de 22.579 lei;
- Contributia la asigurarile sociale de sanatate in valoare de 8.405 lei;
- Contributia la fondul de somaj in valoare de 785 lei;
- Impozit pe salarii in valoare de 10.619 lei ;
- Fond de risc si fond de garantare in valoare de 221 lei ;
- Fond de garantare a creantelor salariale in valoare de 98 lei
- Contributia FNUASS in valoare de 601 lei.

Aceste datorii sunt aferente fondului de salarii al lunii decembrie 2013 si au ca termen scadent data de 25 ianuarie 2014.

Impozitul pe profit in valoare de 180.300 lei are ca termen scadent data de 25 martie 2014

Suma de 25.661 lei reprezinta Cota de 1% datorata de societate catre A.S.F. si este aferenta trimestrului IV din anul 2013, cu scadenta in ianuarie 2014.

Suma de 2.724 lei Creditori diversi este reprezentata de Comisionul de subscriere aferent lunii decembrie 2013 in valoare de 1.760 lei cu scadenta in luna ianuarie 2014 si creditor in valoare de 964 lei.

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

Note la situatiile financiare – Regulamentul nr. 4/2011

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2013

*(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)***NOTA 5: Situatia creantelor si datoriilor (continuare)****ANUL 2012**

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	11	266.662	266.662	-	-
Impozit pe profit	12	109.594	109.594	-	-
Datorii cu personalul si asigurari sociale	13	672	672	-	-
Alte datorii fata de stat si institutii publice	14	17.296	17.296	-	-
Creditori diversi	15	739	739	-	-
Alte datorii-total	16	394.963	394.963	-	-
Total datorii	17	394.963	394.963	-	-

NOTA 6: Politici contabile**Conventii de prezentare**

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

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

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

Principii contabile

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

Bazele contabilitatii

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

Moneda de prezentare

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

NOTA 6: Politici contabile (continuare)

Utilizarea estimarilor

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

Recunoasterea veniturilor

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

Veniturile si cheltuielile din dobanzi si similare

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

Imobilizari necorporale

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

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

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

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

Imobilizari corporale

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

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

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

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

NOTA 6: Politici contabile (continuare)

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

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

Duratele de viata utilizate sunt urmatoarele:

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

Imobilizari financiare

Imobilizarile financiare se inregistreaza in contabilitate la data tranzactiei.

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

Investitii pe termen scurt

Investitiile pe termen scurt sunt reprezentate de titlurile de participare detinute de Societate in fondurile de investitii Simonia 1 si BRD EuroFond. La data de 31 decembrie 2013 Societatea detinea un numar de 35.000 unitati de fond in Simfonia 1 (2012: 35.000 unitati fond) la o valoare de 35,49 lei/titlu (2012: 33,85 lei/titlu) si un numar de 3.900 unitati fond in BRD EuroFond (2012: 3.900 unitati fond) la o valoare de 119,0502 eur/titlu (2012: 114,8073 eur/titlu).

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

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

Leasing financiar

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

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

Creante

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

Disponibilitati si elemente asimilate

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

NOTA 6: Politici contabile (continuare)

Imprumuturi

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

Parti afiliate

Sunt considerate parti afiliate acei asociati care au prin proprietate, prin drepturi contractuale, prin relatii familiale sau de alt fel, abilitatea de a controla direct sau indirect sau de a influenta cealalta parte.

Partile afiliate includ de asemenea persoanele care sunt principalii actionari, conducerea si membrii consiliului de administratie, precum si membrii familiilor acestora.

Instrumente financiare

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 raportate ca o cheltuiala sau venit, la data la care apar.
- Instrumentele financiare sunt compensate cand Societatea are un drept legal sa le compenseze si intentioneaza sa prezinte la o valoare neta sau la o valoare realizabila activul si datoria in mod simultan.
- Instrumentele financiare derivate sunt evaluate la valoarea justa, iar castigurile sau pierderile din aceste tranzactii se inregistreaza in contul de profit si pierdere.

Impozitare

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

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

Tranzactii in valuta

Tranzactiile in valuta sunt convertite in lei la cursul de schimb de la data tranzactiei. Actiunile 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 2013 au fost 3,2551 si 4,4847 (2012: 3,3575 si 4,4287).

Pensii si alte beneficii ulterioare pensionarii

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

NOTA 6: Politici contabile (continuare)

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

Beneficii pentru incheierea contractului de munca

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

Evenimente ulterioare datei bilantului

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

NOTA 7: Capital social

Capitalul social subscris si varsat la 31 decembrie 2013 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 2013, salarizarea administratorilor si directorilor a fost conform contractului de munca incheiat cu Societatea. Consiliul de Administratie nu este remunerat.

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

- personal de conducere 3 persoane in anul 2013 (3 persoane in anul 2012);
- personal de executie 4 persoane in anul 2013 (4 persoane in anul 2012).

Valoarea totala a salariilor tuturor angajatilor in anul 2013 a fost de 1.038.623 lei (2012: 995.969 lei), din care valoarea tichetelor de masa primite de salariatii in suma de 14.667 lei (2012 13.401 lei). Cheltuielile cu asigurarile si protectia sociala au fost in anul 2013 in valoare de 265.585 lei, iar in anul 2012 in valoare de 256.307 lei.

La 31 decembrie 2013 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.

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

Note la situatiile financiare – Regulamentul nr. 4/2011

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2013

*(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)***NOTA 9: Analiza principalilor indicatori**

1. Indicatori de lichiditate	2012	2013
Indicatorul lichiditatii curente (active curente/datorii curente)	9,72	6,55
Indicatorul lichiditatii imediate (active curente mai putin stocuri/datorii curente)	9,72	6,55
2. Indicatori de risc		
Indicatorul gradului de indatorare (capital imprumutat/capital propriu)	-	-
Indicatorul privind acoperirea dobanzilor (profit inainte de cheltuielile cu dobanzi si cu impozitul pe profit/cheltuielile cu dobanzi)	-	-
3. Indicatori de activitate		
Viteza de rotatie a debitelor (sold mediu clienti/cifra de afaceri x 365)	30,90	37,14
Viteza de rotatie a creditelor (sold mediu furnizori/cifra de afaceri x 365)	14,80	16,90
Viteza de rotatie a activelor imobilizate (cifra de afaceri/active imobilizate)	0,87	0,80
Viteza de rotatie a activelor totale (cifra de afaceri/total active)	0,79	0,74
4. Indicatori de profitabilitate		
Rentabilitatea capitalului angajat (profit inainte de cheltuielile cu dobanzi si cu impozitul pe profit/capitalul angajat)	0,26	0,28
5. Rezultatul pe actiune	30,23	87,38

NOTA 10: Alte informatii**Scurt istoric**

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

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

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

Activitatea principala a Companiei este aceea de 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 2013 Societatea a avut urmatoarele tranzactii cu partile afiliate:

- Cheltuieli cu chiria, 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)

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

Note la situatiile financiare – Regulamentul nr. 4/2011

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2013

*(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)***NOTA 10: Alte informatii (continuare)**

	2012	2013
Cheltuieli aferente partilor afiliate		
Cheltuieli cu comisionul de distribuție pentru unitățile de Fond platibil catre BRD-GSG (nota 4)	2.201.488	3.058.460
Cheltuieli cu chiria platita la BRD-GSG	89.193	88.425
Cheltuieli cu serviciile aferente IKS	260.707	292.745
Cheltuieli cu chiria platita la ALD	20.369	21.086
Cheltuieli cu servicii telefonice platite la BRD-GSG	-	1.272
Total cheltuieli	2.571.757	3.461.988
Venituri aferente partilor afiliate	2012	2013
Venituri din dobanzi – BRD-GSG	401.865	469.788
Total venituri	401.865	469.788

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2013
Creante cu parti afiliate		
Cont card lei	2.829	3.256
Cont curent valuta (euro) BRD-GSG	337	36
Cont depozit (lei) BRD-GSG	7.491.965	10.820.300
Dobanzi de incasat (lei) BRD-GSG	10.899	57.666
Total creante parti afiliate	7.506.030	10.881.258
Datorii catre partile afiliate		
Furnizor BRD GSG	7.405	-
Furnizor IKS Cehia (Amundi Group)	67.663	78.553
Total datorii parti afiliate	75.068	78.553

In luna decembrie 2010 Societatea a incheiat un contract de leasing operational cu ALD Automotive, pentru inchirierea unui autoturism Renault Fluence, utilizat de catre persoanele cu functie de conducere. Valoarea totala a cheltuieli cu chiria aferenta contractului de leasing incheiat cu ALD AUTOMOTIVE in cursul anului 2013 a fost de valoare de 21.086 lei.

Conform contractului de inchiriere cu BRD-GSG, Societatea a avut cheltuieli totale cu chiria in 2013 de 88.425 lei.

Cheltuieli cu servicii pentru activitatea de administrare cu I.K.S. in valoare de 292.745 lei.

NOTA 10: Alte informatii (continuare)***Informatii cu privire la impozitul pe profit***

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

Declaratiile pe impozit pot fi revizuite de autoritatile fiscale pe o perioada de cinci ani incepand de la data depunerii, astfel ca declaratiile Societatii aferente anilor 2008– 2013 sunt inca subiectul unui asemenea control.

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

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

Rata impozitului pe profit aplicata in 2013 si 2012 a fost de 16%.

In anul 2013, societatea a inregistrat profit.

Componentele cheltuielii cu impozitul pe profit sunt:

	<u>2012</u>	<u>2013</u>
Cheltuiala / (venit) cu impozitul curent	427.991	614.772
Cheltuiala / (venitul) cu impozitul pe profit aferent perioadei	<u>427.991</u>	<u>614.772</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2013</u>
Profit contabil brut	2.846.740	4.110.038
Deduceri fiscale (rezerva legala)	-142.337	-205.502
Cheltuieli nedeductibile	93.849	27.624
Profit impozabil	<u>2.798.252</u>	<u>3.932.160</u>
Pierdere fiscala de recuperate anii precedenti	-	-
Impozit aferent profitului ce se impune cu cota de 16 %	447.72	629.146
Deduceri din impozit	19.73	14.374
Impozit anual	<u>427.991</u>	<u>614.772</u>

Onorarii platite auditorilor

In anul 2013 Societatea a platit auditorilor un onorariu de 51.080 lei (2012: 50.396 lei), pentru auditarea situatiilor financiare ale anului anterior.

Evenimente ulterioare

Din profitul realizat in exercitiul financiar 2013, se propune repartizarea spre dividende a sumei de 2.000.000 lei.