

BRD Index Europa Regional

**Situatii financiare intocmite in conformitate cu Standardele
Internationale de Raportare Financiara (IFRS) la 31 decembrie
2014, dupa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana**



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 participantii la Fondul Deschis de Investitii BRD Index Europa Regional

Raport asupra situatiilor financiare

1 Am auditat situatiile financiare anexate ale Fondului Deschis de Investitii BRD Index Europa Regional ("Fondul") administrat de Societatea de Administrare a Investitiilor BRD Asset Management SAI SA ("Societatea") care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2014, situatia rezultatului global, situatia modificarilor capitalurilor proprii si situatia fluxurilor 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 capital propriu: 3.168 mii lei
- ▶ Rezultatul net al exercitiului financiar: 44 mii lei, profit

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

2 Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a acestor situatii financiare in conformitate cu Instructiunea Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare ("CVNM") nr. 6/2011 aprobata prin Ordinul CNVM nr. 116/2011 si modificata prin Instructiunea Autoritatii de Supraveghere Financiara ("ASF") nr. 1/2013 aprobata prin Ordinul ASF nr. 1/2013, care cere ca aceste situatii financiare sa fie pregatite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.

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 Fondului pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului



Building a better
working world

intern al Societatii. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimarilor contabile elaborate de catre conducerea Societatii, 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 Fondului la data de 31 decembrie 2014, ca si asupra performantei financiare si a fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Instructiunea CNVM nr. 6/2011 aprobata prin Ordinul CNVM nr. 116/2011 si modificata prin Instructiunea ASF nr. 1/2013 aprobata prin Ordinul ASF nr. 1/2013 si in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana.

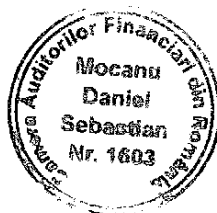
In numele

Ernst & Young Assurance Services SRL

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 77/15 august 2001

Sebastian Mocanu



Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania Bucuresti, Romania

Cu nr. 1603/16 august 2005

29 iunie 2015

BRD INDEX EUROPA REGIONAL

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014

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

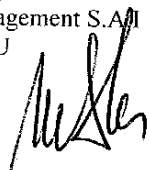
Cuprins

Situatia rezultatului global	3
Situatia pozitiei financiare	4
Situatia modificarilor capitalurilor proprii.....	5
Situatia fluxurilor de trezorerie	6
Note la situatiile financiare	7
1. Informatii despre Societate.....	7
2.1 Bazele intocmirii situatiilor financiare	7
2.2 Principii, politici si metode contabile.....	7
2.3 Modificari ale politicilor contabile si ale informatiilor de furnizat.....	12
3. Rationament profesional, estimari si ipoteze contabile semnificative	13
4. Standarde emise, dar care nu au intrat in vigoare	13
5. Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	15
6. Valoarea justa a instrumentelor financiare.....	15
7. Numerar si echivalente de numerar	16
8. Categori de active financiare si datorii financiare.....	16
9. Capital social.....	17
10. Venituri din dobanzi	18
11. Venituri din dividende.....	18
12. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb.....	18
13. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	18
14. Impozitul pe profit	19
15. Managementul riscului financiar	19
Introducere	19
Riscul de piata	19
Riscul de lichiditate	22
Riscul de credit.....	24
16. Personal.....	25
17. Angajamente si datorii contingente.....	25
18. Informatii privind partile afiliate	25
19. Evenimente ulterioare datei de raportare	26

BRD INDEX EUROPA REGIONAL**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)***Situatia rezultatului global
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2014**

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
	Note	RON	RON
Venituri			
Castig /(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	5	18.815	229.620
Venituri din dobanzi	10	5.244	19.013
Venituri din dividende	11	113.230	128.774
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	12	(1.975)	(1.855)
		<u>135.314</u>	<u>375.552</u>
Cheltuieli			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	13	54.399	50.282
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		1.258	1.376
Alte cheltuieli generale		11.455	12.835
		<u>67.112</u>	<u>64.493</u>
Profit/(pierdere) inainte de impozitare		68.202	311.059
Impozite retinute la sursa	14	24.450	20.538
Profitul/(pierderea) exercitiului		43.752	290.521
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Total rezultat global al exercitiului		43.752	290.521

Director General,
BRD Asset Management S.A.I
Dan Mihail NICU



Manager Financiar,
BRD Asset Management S.A.I
Dragos ALEXANDRESCU



BRD INDEX EUROPA REGIONAL

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014

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

Situatia pozitiei financiare la 31 decembrie 2014

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
	Note	RON	RON
Active			
Numerar si echivalente de numerar	7,8	537.089	229.211
Dividende de incasat		1.990	-
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	5,6,8	2.634.059	2.491.326
Total active		<u>3.173.138</u>	<u>2.790.537</u>
Datorii			
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	8	4.703	4.181
Alte datorii si cheltuieli estimate	8	264	362
Total datorii		<u>4.967</u>	<u>4.543</u>
Capital propriu			
Capital social	9	2.590.009	2.315.969
Prime de capital		92.466	28.081
Rezultatul reportat		485.696	441.944
Total capital propriu	9	<u>3.168.171</u>	<u>2.785.994</u>
Total datorii si capital propriu		<u>3.173.138</u>	<u>2.790.537</u>

Director General,
BRD Asset Management S.A.I
Dan Mihail NICU



Manager Financiar,
BRD Asset Management S.A.I
Dragos ALEXANDRESCU



BRD INDEX EUROPA REGIONAL

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

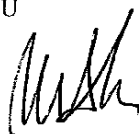
Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014

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

**Situatia modificarilor capitalurilor proprii
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2014**

	Numar de actiuni in circulatie	Capital social RON	Prime de capital RON	Rezultatul reportat RON	Total capital propriu RON
Note					
La 1 ianuarie 2013	22.513	2.251.345	21.694	151.423	2.424.462
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2013:</i>					
Pierderea exercitiului	-	-	-	290.521	290.521
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-
Total rezultat global al exercitiului	-	-	-	290.521	290.521
Subscriere actiuni	9 797	79.687	7.568	-	87.255
Rascumparare si anulare a actiunilor proprii	9 (150)	(15.063)	(1.181)	-	(16.244)
La 31 decembrie 2013	23.160	2.315.969	28.081	441.944	2.785.994
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2014</i>					
Profitul exercitiului	-	-	-	43.752	43.752
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-
Total rezultat global al exercitiului	-	-	-	43.752	43.752
Subscriere actiuni	9 2.910	291.040	67.541	-	358.581
Rascumparare si anulare a actiunilor proprii	9 (170)	(17.000)	(3.156)	-	(20.156)
La 31 decembrie 2014	25.900	2.590.009	92.466	485.696	3.168.171

Director General,
BRD Asset Management S.A.I
Dan Mihail NICU




Manager Financiar,
BRD Asset Management S.A.I
Dragos ALEXANDRESCU



BRD INDEX EUROPA REGIONAL

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014

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

**Situatia fluxurilor de trezorerie
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2014**

	Note	2014 RON	2013 RON
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare			
Profitul/(pierderea) exercitiului		43.753	290.521
Ajustari pentru reconcilierea profitului/(pierderii) exercitiului cu fluxuri de trezorerie nete din exploatare			
Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare			
(Cresterea)/descresterea activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii		(142.733)	(472.979)
Cresterea)/descresterea dividendelor de incasat		(1.990)	-
Cresterea)/(descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului		521	196
Cresterea)/(descresterea) altor datorii		(98)	(3.890)
Numerar net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare		(100.547)	(186.152)
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare			
Sume obtinute din emiterea de actiuni	9	358.581	87.255
Plati la rascumpararea de actiuni proprii	9	(20.156)	(16.245)
Numerar net generat de / (folosit in) activitatile de finantare		338.425	71.010
Cresterea)/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		237.878	(115.142)
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		299.211	414.353
Efectul modificarilor cursului valutar asupra numerarului si a echivalentelor de numerar		-	-
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	7	537.089	299.211
Numerarul net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare include::			
Dobanzi incasate		5.244	19.013
Dividende incasate, nete de impozitul retinut la sursa		113.230	128.774
Impozit retinut la sursa		24.450	20.538
Dobanzi platite		-	-

Director General,
BRD Asset Management S.A.I
Dan Mihail NICU




Manager Financiar,
BRD Asset Management S.A.I
Dragos ALEXANDRESCU



BRD INDEX EUROPA REGIONAL

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014

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

Note la situatiile financiare

1. Informatii despre Societate

BRD Index Europa Regional (Fondul) este un fond deschis de investitii cu sediul in Romania. Fondul a fost deschis in 5 iulie 2010, pentru o durata nelimitata, conform Legii 297/2004 privind piata de capital si Regulamentul 15/2004 al Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare („CNVM”) privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor.

Sediul social al Fondului se afla in Bucuresti, Strada Clucerul Udricani nr. 1-3, bl. 106A, sector 3, 030782, Romania.

Obiectivul de investitii al Fondului este cautarea unei valorizari active a resurselor colectate, pe un orizont de administrare superior duratei minime recomandate a investitiilor din prezentul prospect, prin intermediul investitiilor pe diferite piete financiare in principal piata romaneasca si pietele din Polonia, Ungaria si Cehia. Fondul va avea un portofoliu diversificat de investitii si in acest scop se va urmări investirea activelor Fondului in procent de minim 75% in actiuni ale societatilor care intra in componenta unui mix de indici care are la baza indicii BET-XT 50%, WIG-20 20%, Budapest SE Index-10% si Prague SE Index 20%. Pentru asigurarea unei mai bune lichidati pe termen scurt Fondul va efectua plasamente si in instrumente ale pietele monetare.

Majoritatea investitiilor Fondului sunt listate si tranzactionate pe pietele bursiere din Romania si din celelalte tari ale Uniunii Europene.

Administratorul Fondului este BRD Asset Management SAI SA, iar activitatile de investitii ale Fondului sunt delegate catre I.K.S KB (Manager investitii). Depozitarul Fondului este BRD Group Societe Generale SA.

Unitatile Fondului pot fi rascumparate, la alegerea detinatorului.

Situatiile financiare ale BRD Index Europa Regional pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2014 au fost autorizate pentru emitere conform hotararii Consiliului de administratie al BRD Asset Management SAI SA din data de 26 iunie 2015.

2.1 Bazele intocmirii situatiilor financiare

Situatiile financiare ale Fondului au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară (IFRS) adoptate de Uniunea Europeana (denumita in continuare UE).

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

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

Prezentarea situatiilor financiare

Fondul isi prezinta situatia pozitiei financiare in ordinea lichiditatii.

2.2 Principii, politici si metode contabile

2.2.1 Instrumente financiare

(i) Clasificare

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

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

Active si datorii financiare detinute in vederea tranzactionarii: activele financiare sunt clasificate in aceasta categorie daca sunt achizitionate in vederea vanzarii si/sau reachizitiei in termen scurt. Aceasta categorie include

BRD INDEX EUROPA REGIONAL

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014

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

instrumente de capital propriu (actiuni). Aceste active sunt achizitionate in principal pentru a genera profit din fluctuatiile pe termen scurt ale preturilor.

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

Alte datorii financiare

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

(ii) Recunoastere

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

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

(iii) Evaluare initiala

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

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

(iv) Evaluarea ulterioara

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

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

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

Metoda dobanzii efective este o metoda de calcul a costului amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare si de alocare a venitului din dobanzi sau a cheltuielii cu dobanzile pe perioada relevanta. Rata dobanzii efective reprezinta rata care actualizeaza exact platile si incasarile viitoare in numerar estimate pe durata de viata preconizata a instrumentului financiar sau, acolo unde este cazul, pe o durata mai scurta, la valoarea contabila neta a activului financiar sau a datoriei financiare. In calculul ratei dobanzii efective, Fondul estimeaza fluxurile de trezorerie luand in considerare toti termenii contractuali ai instrumentului financiar, dar nu ia in considerare pierderile viitoare. Calculul include toate comisiunile platite si incasate intre partile contractuale care fac parte integranta din rata dobanzii efective, costurile de tranzactionare si toate celelalte prime sau reduceri.

BRD INDEX EUROPA REGIONAL

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014

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

(v) Derecunoasterea

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

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

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

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

2.2.2 Determinarea valorii juste

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

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

2.2.3 Deprecierea activelor financiare

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

2.2.4 Compensarea instrumentelor financiare

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

BRD INDEX EUROPA REGIONAL

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014

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

2.2.5 Moneda functionala si moneda de prezentare

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

2.2.6 Conversii valutare

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

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

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

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

La 31 decembrie 2013, cursurile de schimb folosite pentru conversia soldurilor valutilor au fost dupa cum urmeaza :

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
	RON	RON
EUR 1	4,4821	4,4847
PLN 1	1,0475	1,0812
CZK 1	0,1616	0,1637
HUF 100	1,4211	1,5091
GBP	5,743	5,3821

2.2.7 Capital social

Clasificarea actiunilor rascumparabile

Actiunile rascumparabile sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

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

BRD INDEX EUROPA REGIONAL

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014

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

Pe langa faptul ca actiunile rascumparabile au toate caracteristicile de mai sus, Fondul nu trebuie sa mai aiba un alt instrument financiar sau contract care are:

- ▶ fluxuri de trezorerie totale bazate in principal pe profit sau pierdere, modificarea activelor nete recunoscute sau modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute sau nerecunoscute ale Fondului
- ▶ efectul de a restrange cu mult sau de a stabili la o valoare fixa profitul rezidual al detinatorilor de actiuni rascumparabile.

Fondul evalueaza permanent clasificarea actiunilor rascumparabile. Daca actiunile rascumparabile nu mai au toate caracteristicile sau nu mai indeplinesc toate conditiile prezentate pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept datorii financiare si le va evalua la valoarea justa la data reclasificarii, orice diferenta fata de valoarea contabila anterioara fiind recunoscute in capitaluri proprii. Daca ulterior actiunile rascumparabile au toate caracteristicile si indeplinesc conditiile pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept instrumente de capitaluri proprii si le va evalua la valoarea contabila a datoriilor la data reclasificarii.

Emiterea, achizitia sau anulara de actiuni rascumparabile sunt tratate si inregistrate in contabilitate drept tranzactii de capital. La emiterea actiunilor, pretul incasat este inclus in capitalurile proprii.

Costurile de tranzactionare suportate de Fond pentru emiterea sau achizitionarea propriilor sale instrumente de capitaluri proprii sunt contabilizate drept deducere din capitalurile proprii in masura in care acestea reprezinta costuri incrementale direct atribuibile tranzactiei de capitaluri proprii care, in caz contrar, ar fi fost evitata.

Instrumentele proprii de capital care sunt reachizitionate (actiuni de trezorerie) sunt deduse din capitalurile proprii si contabilizate la valori egale cu pretul platit, inclusiv orice costuri incrementale atribuibile direct. Politica Fondului este sa nu pastreze actiuni in trezorerie, ci, mai degraba, sa le anuleze odata ce au fost rascumparate.

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

2.2.8 Numerar si echivalente de numerar

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

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

2.2.9 Veniturile si cheltuielile din dobanzi

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

2.2.10 Venituri din dividende

Veniturile din dividende sunt recunoscute atunci cand este stabilit dreptul Fondului de a primi plata. Veniturile din dividende sunt prezentate brut de orice impozite retinute la sursa care nu sunt recuperabile, care sunt prezentate separat in situatia rezultatului global.

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

Acest element include modificari ale valorii juste a activelor financiare si datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii si exclude venitul din dobanzi, precum si veniturile si cheltuielile aferente dividendelor.

BRD INDEX EUROPA REGIONAL

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014

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

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

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

2.2.12 Cheltuieli cu comisioanele si onorariile

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

2.2.13 Impozitul pe profit

Fondul este scutit de toate formele de impozitare in Romania, cu exceptia veniturilor din dividende, pentru care se deduce un impozit de 16%, retinut la sursa venitului. Fondul prezinta impozitul retinut la sursa separat de venitul brut din dividende in situatia rezultatului global. In situatia fluxurilor de trezorerie, intrarile de numerar din investitii sunt prezentate nete de impozitele retinute la sursa, dupa caz.

2.3 Modificari ale politicilor contabile si ale informatiilor de furnizat

Standarde si interpretari noi sau modificate

Politicile contabile adoptate sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior, cu exceptia urmatoarelor standarde IFRS modificate, care au fost adoptate de Fond incepand cu data de 1 ianuarie 2014:

- IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie (revizuit)
- IAS 32 Instrumente financiare: Prezentare (modificat) - compensarea activelor financiare si a datoriilor financiare
- IAS 39 Instrumente financiare (modificat): recunoastere si evaluare - novarea instrumentelor financiare derivate si continuarea utilizarii contabilitatii de acoperire impotriva riscurilor
- Interpretarea IFRIC 21: Impozitare

Mai jos este descris impactul adoptarii acestor standarde sau interpretari asupra situatiilor financiare sau a performantei Societatii:

IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie (revizuit)

Drept consecinta a noilor standarde IFRS 11 Asocieri in participatie si IFRS 12 Prezentarea informatiilor existente in alte entitati, IAS 28 Investitii in entitatile asociate a fost redenumit IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie si descrie aplicarea metodei punerii in echivalenta pentru investitiile in asocierile in participatie, suplimentar fata de investitiile in entitatile asociate. Efectul aplicarii acestei revizuirii nu a avut nici un impact asupra pozitiei financiare sau performantei Fondului.

IAS 32 Instrumente financiare: Prezentare (modificat) - compensarea activelor financiare si a datoriilor financiare

Aceste modificari clarifica intelesul sintagmei „are in prezent un drept de compensare executoriu din punct de vedere legal”. Modificarea clarifica, de asemenea, aplicarea criteriilor de compensare din IAS 32 asupra sistemelor de decontare (precum sistemele casei centrale de compensare) care aplica mecanisme de decontare bruta care nu sunt simultane. Efectul aplicarii acestei revizuirii nu a avut nici un impact asupra pozitiei financiare sau performantei Fondului.

IAS 39 Instrumente financiare (modificat): recunoastere si evaluare - novarea instrumentelor financiare derivate si continuarea utilizarii contabilitatii de acoperire impotriva riscurilor

Conform modificarii, nu ar fi necesar sa inceteze aplicarea principiilor contabilitatii de acoperire impotriva riscurilor daca s-a novat un instrument financiar derivat desemnat ca instrument de acoperire, cu conditia

BRD INDEX EUROPA REGIONAL

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014

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

indeplinirii anumitor criterii. IASB a efectuat o modificare, cu domeniu de aplicare redus, a IAS 39 pentru a permite continuarea aplicarii contabilitatii de acoperire impotriva riscurilor in anumite imprejurari in care contrapartida la un instrument de acoperire se modifica pentru a obtine compensarea centralizata a acelui instrument. Efectul acestor imbunatatiri nu au un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Fondului.

Interpretarea IFRIC 21: Impozitare

Comitetul de interpretare a standardelor a fost solicitat sa analizeze modul in care o entitate ar trebui sa contabilizeze datoriile astfel incat sa plateasca impozitele impuse de autoritati, altele decat impozitul pe profit, in cadrul situatiilor sale financiare. Aceasta interpretare reprezinta o interpretare a IAS 37 Provizioane, datorii contingente si active contingente. IAS 37 stabileste criteriile pentru recunoasterea unei datorii, unul dintre acestea impunand ca o entitate sa aiba o obligatie actuala rezultata dintr-unu eveniment trecut (cunoscut ca eveniment care obliga). Interpretarea clarifica faptul ca un eveniment care obliga si care da nastere unei datorii privind plata unui impozit este acea activitate prevazuta in legislatia relevanta, care determina plata unui impozit. Efectul aplicarii acestei interpretari nu a avut nici un impact asupra pozitiei financiare sau performantei Fondului.

3. Rationament profesional, estimari si ipoteze contabile semnificative

Intocmirea situatiilor financiare ale Fondului prevede ca administratorul sa aplice rationament profesional, estimari si ipoteze care afecteaza valorile raportate recunoscute in situatiile financiare si in prezentarea datoriilor contingente. Totusi, incertitudinile cu privire la aceste ipoteze si estimari pot duce la rezultate care ar putea necesita o ajustare semnificativa a valorii contabile a activelor sau datoriilor afectate in perioadele viitoare.

In procesul de aplicare a politicilor contabile ale Fondului, administratorul a folosit urmatoarele rationamente profesionale, care au efectul cel mai semnificativ asupra sumelor recunoscute in situatiile financiare:

Continuarea activitatii

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

Ipotezele cheie cu privire la viitor si alte surse-cheie de estimare a incertitudinilor la data raportarii, care prezinta un risc semnificativ de a duce la o ajustare semnificativa a valorilor contabile ale activelor si datoriilor in urmatorul exercitiu financiar, sunt discutate mai jos. Fondul si-a bazat ipotezele si estimarile pe parametrii disponibili la intocmirea situatiilor financiare. Totusi, imprejurarile si ipotezele privind progresul viitor se pot schimba din cauza modificarilor de pe piata sau a imprejurarilor aparute, pe care Fondul nu le poate controla. Astfel de modificari sunt reflectate in ipoteze in momentul in care apar.

4. Standarde emise, dar care nu au intrat in vigoare

A) Standarde noi, modificari si interpretari emise, dar care nu au intrat in vigoare inca, adoptate de UE, si care nu au fost adoptate de timpuriu.

Standardele emise, dar care nu au intrat in vigoare inca pana la data de emitere a situatiilor financiare ale Fondului sunt enumerate in continuare. Fondul intentioneaza sa adopte standardele aplicabile cand acestea intra in vigoare.

IAS 19 Beneficiile angajatilor (revizuit): contributiile angajatilor

Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 februarie 2015. Modificarea se aplica pentru contributiile angajatilor sau tertilor la planuri de beneficii determinate. Obiectivul modificarii este sa simplifice contabilizarea contributiilor care sunt independente de vechimea in munca, de exemplu,

BRD INDEX EUROPA REGIONAL

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014

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

contributiile angajatilor care sunt calculate in functie de un procent fix din salariu. Revizuirea nu va avea nici un impact asupra pozitiei financiare sau a performantei financiare ale Fondului.

IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2010 – 2012, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 februarie 2015. Fondul este in prezent in curs de a evalua impactul acestor modificari asupra pozitiei financiare sau a performantei financiare

- IFRS 2 Plata pe baza de actiuni: Aceasta imbunatatire modifica definitia „conditiei de intrare in drepturi” si a „conditiei de piata” si adauga definitii pentru „conditia de performanta” si „conditia de servicii” (care, anterior, erau incluse in definitia „conditiei de intrare in drepturi”).
- IFRS 3 Combinari de intreprinderi: Aceasta imbunatatire clarifica faptul ca o contraprestatie contingenta intr-o achizitie de intreprinderi care nu este clasificata drept capitaluri proprii, este evaluata ulterior la valoarea justa prin profit sau pierdere indiferent daca intra sau nu in domeniul de aplicare al IFRS 9 Instrumente financiare.
- IFRS 8 Segmente de activitate: Aceasta imbunatatire prevede ca o entitate sa prezinte rationamentele emise de membrii cadrelor de conducere atunci cand acestia pun in aplicare criteriile de agregare pentru segmentele de activitate si clarifica faptul ca o entitate trebuie sa prezinte numai reconcilierii ale totalului activelor segmentelor raportabile cu activele entitatii daca activele segmentelor sunt raportate cu regularitate.
- IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa: Aceasta imbunatatire din cadrul Bazei pentru concluzii din IFRS 13 clarifica faptul ca, prin emiterea IFRS 13 si modificarea IFRS 9 si IAS 39, nu a fost eliminata posibilitatea evaluarii creantelor si datoriilor pe termen scurt care nu au o rata declarata a dobanzii la valoarea lor de facturare, fara actualizare, daca efectul actualizarii nu este semnificativ.
- IAS 16 Imobilizari corporale: Imbunatatirea clarifica faptul ca, la momentul reevaluarii unui element de imobilizari corporale, valoarea contabila bruta este ajustata astfel incat sa corespunda valorii de reevaluare a valorii juste.
- IAS 24 Prezentarea informatiilor privind partile afiliate: Imbunatatirea clarifica faptul ca o entitate care furnizeaza servicii de personal-cheie de conducere pentru entitatea care raporteaza sau pentru societatea-mama a entitatii care raporteaza este o parte afiliata a entitatii care raporteaza.
- IAS 38 Imobilizari necorporale: Imbunatatirea clarifica faptul ca, la momentul reevaluarii unei imobilizari necorporale, valoarea contabila bruta este ajustata astfel incat sa corespunda valorii de reevaluare a valorii juste.

IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2011 – 2013, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2015. Fondul este in prezent in curs de a evalua impactul acestor modificari asupra pozitiei financiare sau a performantei financiare.

- IFRS 3 Combinari de intreprinderi: Aceasta imbunatatire clarifica faptul ca IFRS 3 exclude din sfera sa de aplicare formarea unei asocieri in participatie in cadrul situatiilor financiare le asocierii in participatie in sine.
- IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa: Aceasta imbunatatire clarifica faptul ca aria exceptiei privind portofoliul, asa cum este definita la punctul 52 al IFRS 13, include toate contractele din aria de aplicabilitate a IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare sau IFRS 9 Instrumente financiare, indiferent daca indeplinesc sau nu definitia activelor financiare sau a datoriilor financiare conform definitiei din IAS 32 Instrumente financiare: prezentare.
- IAS 40 Investitii imobiliare: Aceasta imbunatatire clarifica faptul ca, pentru a determina daca o anumita tranzactie indeplineste atat definitia unei combinari de intreprinderi conform definitiei din IFRS 3 Combinari de intreprinderi, cat si a unei investitii imobiliare conform definitiei din IAS 40 Investitii imobiliare, trebuie ca aplicarea celor doua standarde sa se realizeze independent unul de celalalt.

BRD INDEX EUROPA REGIONAL

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014

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

B) Standarde noi, modificari si interpretari emise, dar care nu au intrat in vigoare si nu au fost adoptate de UE inca.

Urmatoarele standarde nu au fost adoptate inca de catre UE:

- IAS 16 Imobilizari corporale si IAS 38 Imobilizari necorporale (modificare) Clarificarea metodelor acceptabile pentru amortizare
- IFRS 9 Instrumente financiare
- IFRS 11 Angajamente comune (modificare): contabilizarea achizitiei intereselor in exploatare in participatie
- IFRS 14 Conturi de amanare reglementate
- IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii
- IAS 27 Situatii financiare individuale (modificat)
- Modificare la IFRS 10 Situatii financiare consolidate si IAS 28 Investitii in entitatile asociate si asocierile in participatie: vanzare de sau contributie cu active intre un investitor si entitatea sa asociata sau asocierea in participatie
- Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2012 – 2014
- IFRS 10, IFRS 12 si IAS 28: Entitati de investitii: aplicarea exceptiei de consolidare (modificari)
- IAS 1: Initiativa de prezentare a informatiilor (modificare)

5. Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere

Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere

	<u>31 decembrie 2014</u>	<u>31 decembrie 2013</u>
	RON	RON
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii		
Instrumente de natura capitalului propriu		
Actiuni listate	2.634.059	2.491.326
Total active financiare detinute in vederea tranzactionarii	2.634.059	2.491.326
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	2.634.059	2.491.326

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	RON	RON
Castig net din valoarea justa a activelor detinute in vederea tranzactionarii	18.815	229.620
Total castiguri/(pierderi)	18.815	229.620

6. Valoarea justa a instrumentelor financiare

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

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

BRD INDEX EUROPA REGIONAL

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014

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

La 31 decembrie 2014 si 31 decembrie 2013 Fondul detinea doar instrumente cotate pe piete financiare active (Nivel 1).

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
	Nivelul 1	Nivelul 1
	RON	RON
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere (detinute in vederea tranzactionarii)		
Actiuni listate	2.634.059	2.491.326
	<u>2.634.059</u>	<u>2.491.326</u>

In situatia in care valorile juste ale instrumentelor de capital si celor de datorie purtatoare de dobanda care sunt listate la data raportarii, se bazeaza pe preturile de piata cotate sau pe preturile stabilite de dealeri (cotatia bid pentru pozitiile long si ask pentru pozitiile short), fara nici o deducere pentru costuri aferente tranzactiei, instrumentele sunt incluse in nivelul 1 al ierarhiei. Pentru toate celelalte instrumente financiare, valoarea justa este determinata prin tehnici de evaluare.

Politica Fondului este de a investi doar in actiuni listate. Toate aceste investitii sunt activ tranzactionate pe piata de capital, astfel indeplinind criteriul de clasificare in Nivelul 1 al ierarhiei valorii juste.

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

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

Transferuri intre nivele

In anul 2014 nu au avut loc transferuri intre nivele ale ierarhiei valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justa.

7. Numerar si echivalente de numerar

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
	RON	RON
Numerar la banci	537.089	299.211
	<u>537.089</u>	<u>299.211</u>

8. Categoriile de active financiare si datorii financiare

In tabelul de mai jos este analizata valoarea contabila a activelor si datoriilor financiare in functie de categorii, astfel cum sunt definite in IAS 39:

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
	RON	RON
Active financiare		
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere		
Detinute in vederea tranzactionarii	2.634.059	2.491.326
Imprumuturi si creante*	539.079	299.211
	<u>3.173.138</u>	<u>2.790.537</u>
Datorii financiare evaluate la cost amortizat**		
	4.967	4.543
	<u>4.967</u>	<u>4.543</u>

BRD INDEX EUROPA REGIONAL

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014

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

* **Imprumuturile si creantele includ:** numerar si echivalente de numerar si alte creante.

** **Datoriile financiare evaluate la cost amortizat includ:** sume datorate intermediarilor si alte datorii.

9. Capital social

Capital autorizat si subscris

Capitalul social autorizat al Fondului este 2.590.009 RON, divizat in 25.900,0856 de actiuni rascumparabile cu paritate 100 RON si valoare curenta de 122,32 RON. Capitalul Fondului este reprezentat de aceste actiuni rascumparabile. Informatii cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate in situatia modificarilor capitalului propriu si in tabelele de mai jos. Fluxul de trezorerie total preconizat din rascumpararea tuturor actiunilor este egal cu capitalul propriu al Fondului. Pentru calculul valorii activului net atribuibil detinatorilor de actiuni rascumparabile conform prospectului Fondului, activele si datoriile Fondului sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare. Aceasta evaluare a activului net poate fi diferita de cerintele IFRS privind evaluarea.

Subscrierea si rascumpararea de actiuni rascumparabile se bazeaza pe valoarea activului net per actiune (reprezentand activul net al Fondului calculat pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare pentru a fi aplicate la calculul evaluarii investitiilor, impartit la numarul de actiuni rascumparabile in circulatie) la data tranzactiei. Conform acestor reglementari activele nete sunt evaluate pe baza standardelor de contabilitate statutare, prin care obligatiunile si titlurile de stat sunt evaluate la cost amortizat. Pentru toate celelalte instrumente financiare nu exista diferente de metoda de evaluare intre IFRS si standardele de contabilitate statutare.

Totusi, nu exista diferente intre valoarea activului net calculat conform cerintelor RAS si IFRS deoarece Fondul investeste doar in actiuni listate care sunt evaluate similar conform celor 2 cadre de raportare (RAS si IFRS).

Mai jos este prezentata o reconciliere a numarului de actiuni in circulatie la inceputul si la sfarsitul fiecarei perioade de raportare:

Nr. actiuni

	Actiuni subscrise, platite integral si aflate in circulatie
La 1 ianuarie 2013	22.513
Rascumparare si anulare actiuni	(150)
Subscriere actiuni	797
La 1 ianuarie 2014	23.160
Rascumparare si anulare actiuni	(170)
Subscriere actiuni	2.910
La 31 decembrie 2014	25.900

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Valoarea activului net per actiune	RON	RON
Valoarea activului net per actiune (calculata conform IFRS)	122,32	120,29
Valoarea activului net per actiune (calculata conform structurii Fondului)	122,32	120,29

Managementul capitalului

Ca urmare a capacitatii de a emite si a rascumpara unitati de fond, capitalul Fondului poate varia in functie de cererea existenta privind rascumpararile si subscrierile catre Fond. Fondul nu este supus unor cerinte de capital

BRD INDEX EUROPA REGIONAL

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014.

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

impuse de la nivel extern si nu este supus niciunor restrictii legale cu privire la subscrierea si rascumpararea actiunilor rascumparabile, altele decat cele incluse in prospectul Fondului.

Obiectivele Fondului privind managementul capitalului sunt urmatoarele:

- ▶ Investirea capitalului in investitii conforme descrierii, expunerilor la risc si rentabilitatii asteptate prevazute in prospectul sau
- ▶ Obtinerea celor mai bune performante posibile in functie de anticiparile sale asupra comportamentelor diferitelor pietes, in conditiile mentinerii unui nivel de risc acceptabil tinand cont de obiectivele de performanta si de orizontul de administrare
- ▶ Mentinerea unui nivel de lichiditate suficient pentru a acoperi cheltuielile Fondului si a raspunde cererilor de rascumparare in momentul in care acestea sunt emise
- ▶ Mentinerea unei dimensiuni suficiente pentru ca functionarea Fondului sa fie rentabila

Pentru politicile si procedurile aplicate de Fond in procesul de management al capitalului sau si rascumparare a actiunilor consultati „Managementul riscului financiar” (Nota 15).

10. Venituri din dobanzi

	2014	2013
	RON	RON
Provenite din: Numerar si echivalente de numerar	5.244	19.013
	5.244	19.013

11. Venituri din dividende

	2014	2013
	RON	RON
Provenite din: Actiuni detinute in vederea tranzactionarii	113.230	128.774
	113.230	128.774

12. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb

Castigurile sau pierderile nete din cursul de schimb sunt cauzate de reevaluarea altor active si datorii financiare care sunt denumite in valute straine.

	2014	2013
	RON	RON
Castiguri din cursul de schimb	6.889	6.098
Pierderi din cursul de schimb	8.864	7.953
Castig / (pierdere) net(a) din curs de schimb	(1.975)	(1.855)

13. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului

	2014	2013
	RON	RON
Comisioane de administrare	42.533	38.444
Comisioane de custodie	11.866	11.838
	54.399	50.282

In nota 18 Informatii privind partile afiliate gasiti mai multe detalii cu privire la Administratorul si Depozitarul Fondului.

BRD INDEX EUROPA REGIONAL

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014

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

14. Impozitul pe profit

Deoarece Fondul este scutit de orice forma de impozitare in Romania, rata de impozitare statutara a Fondului este de 0%. Totusi, veniturile din dividende sunt supuse impozitului cu retinere la sursa si este singurul element impozabil, la un impozit cu retinere la sursa de 16% (2013: 16%). Impozitul cu retinere la sursa aferent Fondului in 2014 este 24.450 RON (2013: 20.538 RON).

15. Managementul riscului financiar

Introducere

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

Structura de management al riscului

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

Reducerea riscurilor

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

Concentrarea excesiva a riscurilor

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

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

Riscul de piata

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

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

Riscul ratei dobanzii

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

BRD INDEX EUROPA REGIONAL

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014

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

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

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

Expunerea la riscul ratei dobanzii

	0-3 luni	Nepurtatoare de dobanda	Total
La 31 decembrie 2014	RON	RON	RON
Active			
Numerar si echivalente de numerar	537.089		537.089
Dividende de incasat	-	1.990	1.990
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	2.634.059	2.634.059
Total active	537.089	2.636.049	3.173.138

	0-3 luni	Nepurtatoare de dobanda	Total
La 31 decembrie 2014	RON	RON	RON
Datorii			
Alte datorii si cheltuieli angajate	-	4.967	4.967
Total datorii	-	4.967	4.967
Total diferenta senzitivitate dobanda (Sensitivity gap)	537.089	2.631.082	3.168.171

	0-3 luni	Nepurtatoare de dobanda	Total
La 31 decembrie 2013	RON	RON	RON
Active			
Numerar si echivalente de numerar	299.211	-	299.211
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	2.491.326	2.491.326
Total active	299.211	2.491.326	2.790.537

	0-3 luni	Nepurtatoare de dobanda	Total
La 31 decembrie 2013	RON	RON	RON
Datorii			
Alte datorii si cheltuieli angajate	-	4.543	4.543
Total datorii	-	4.543	4.543
Total diferenta senzitivitate dobanda (Sensitivity gap)	299.211	2.486.783	2.785.994

Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarii cursurilor de schimb. Fondul detine investitii in actiuni si alte investitii exprimate in monede, altele decat RON. Astfel,

BRD INDEX EUROPA REGIONAL

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014

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

valoarea activelor Fondului poate fi afectata favorabil sau nefavorabil de fluctuatii ale cursurilor de schimb si, prin urmare, Fondul va fi inevitabil supus riscului valutar.

Politica Fondului este sa-si limiteze expunerea atat la PLN si la CZK la maximum 20% din valoarea activului net si la HUF la maximum 10% din valoarea activului net.

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

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

Moneda	Modificarea ratei monedei	Efectul asupra profitului /(pierderii) exercitiului	
		2014	2013
	%	RON	RON
PLN	+2%	8.781	8.308
CZK	+1%	2.354	2.358
HUF	+1%	1.899	1.646
EUR	-1%	(1.754)	(1.974)
GBP	+5%	622	-

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

Concentrarea expunerii valutare

Fondul inregistreaza expunere la cursurile de schimb valutar la activele si datoriile financiare monetare si nemonetare. In tabelul de mai jos este prezentata expunerea Fondului la data de raportare la cursurile de schimb valutar raportata la activele financiare totale:

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
	% din totalul activelor financiare	
Active financiare		
PLN	14%	15%
CZK	7%	8%
HUF	6%	6%
EUR	6%	7%
GBP	0%	0%
	33%	36%

Riscul pretului actiunilor

Riscul pretului actiunilor este riscul unor modificari nefavorabile ale valorilor juste ale actiunilor detinute in urma modificarii valorii actiunilor individuale. Expunerea la riscul pretului titlurilor de capitalului propriu provine din investitiile Fondului in actiuni. Fondul gestioneaza acest risc investind la diferite burse si mentinand un portofoliu diversificat de actiuni. Prospectul Fondului limiteaza investitiile de capital la maxim 5% din capitalul social al unei singure entitati. Limita de 5% poate fi majorata la maximum 10% cu conditia ca valoarea totala a titlurilor si a instrumentelor pietei monetare detinute de OPCVM in organismele emitente in cadrul carora investeste peste 5% din activul sau sa nu depaseasca in niciun caz 40% din valoarea activului sau.

In tabelul de mai jos este indicata cea mai buna estimare a efectului asupra profitului sau pierderii exercitiului financiar datorita unei modificari rezonabile posibila in preturile actiunilor (grupate pe principalii indici din care fac parte), toate celelalte variabile ramanand constante. Nu există nici un efect asupra "altor elemente ale rezultatului global" deoarece Fondul nu are nici un activ clasificat ca fiind "disponibile pentru vanzare". In

BRD INDEX EUROPA REGIONAL**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare****Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

practica, rezultatele tranzactionarilor reale pot fi diferite de analiza de senzitivitate de mai jos, iar diferenta poate fi semnificativa. O crestere echivalenta in fiecare dintre indicii de mai jos ar fi rezultat intr-un impact echivalent, dar cu semn opus.

Modificarile de pret ale actiunilor care fac parte din urmatorii indici:	Modificari de pret	Efectul asupra profitului/(pierderii) exercitiului si asupra capitalurilor proprii	
		2014	2013
		RON	RON
	%		
BET-RO	5,00%	51.756	48.527
PX-PRAGUE SE INDEX	8,00%	4.708	4.716
WIG30	2,00%	8.767	7.620
ATX-INDEX VIENNA	18,00%	12.275	13.820
BUX-BU	34,00%	64.556	55.951
BET-BK	5,00%	9.473	-
FTSE ALL SHARE	5,00%	622	-
BET-FI	2,00%	7.161	-
No index	-5,00%	-	(27.102)

Concentrarea riscului pretului actiunilor

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului de pret al actiunilor detinute in portofoliul de actiuni al Fondului in functie de distributia geografica (pe baza bursei principale la care este listata contrapartida) :

in functie de distributia geografica	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
	% din total actiuni	
Romania	60%	60%
Polonia	17%	16%
Cehia	9%	9%
Ungaria	7%	7%
Austria	7%	8%
Marea Britanie	0%	0%
Total	100%	100%

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului de pret al actiunilor detinute in portofoliul de actiuni al Fondului in functie de distributia industriala:

in functie de distributia industriala	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
	% din total actiuni	
Financiar	55%	58%
Petrol si gaze	19%	19%
Energetic	13%	8%
Asigurari	6%	7%
Altele	7%	8%
Total	100%	100%

Riscul de lichiditate

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

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

BRD INDEX EUROPA REGIONAL

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014

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

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

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

Datorii financiare

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

Active financiare

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

Riscul de lichiditate

La 31 decembrie 2014

	<u>Pana la 1 luna</u>	<u>Total</u>
	<u>RON</u>	<u>RON</u>
Active financiare		
Numerar si echivalente de numerar	537.089	537.089
Dividende de incasat	1.990	1.990
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	2.634.059	2.634.059
Total active financiare neactualizate	3.173.138	3.173.138

La 31 decembrie 2014

	<u>Pana la 1 luna</u>	<u>Total</u>
	<u>RON</u>	<u>RON</u>
Datorii financiare		
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	4.703	4.703
Alte datorii si cheltuieli angajate	264	264
Total datorii financiare neactualizate	4.967	4.967
Actiuni rascumparabile	3.168.171	3.168.171
Deficit de lichiditate	-	-

La 31 decembrie 2013

	<u>Pana la 1 luna</u>	<u>Total</u>
	<u>RON</u>	<u>RON</u>
Active financiare		
Numerar si echivalente de numerar	299.211	299.211
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	2.491.326	2.491.326
Total active financiare neactualizate	2.790.537	2.790.537

La 31 decembrie 2013

	<u>Pana la 1 luna</u>	<u>Total</u>
	<u>RON</u>	<u>RON</u>
Datorii financiare		
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	4.181	4.181
Alte datorii si cheltuieli angajate	362	362
Total datorii financiare neactualizate	4.543	4.543
Actiuni rascumparabile	2.785.994	2.785.994
Deficit de lichiditate	-	-

BRD INDEX EUROPA REGIONAL

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014

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

Riscul de credit

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

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

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

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

Riscul de credit

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	537.089	299.211
Total expunere la riscul de credit	537.089	299.211

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

Fondul investeste numai in instrumente de datorie cu ratingul de investitie ridicat.

In tabelul de mai jos este analizat Portofoliul de instrumente de datorie al Fondului, in functie de categoria ratingului de credit.

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
	% din total instrumente de datorie	
Credit rating		
BB/Ba	100%	100%
Total	100%	100%

Concentrarile riscului expunerii maxime la riscul de credit

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

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
	% din total instrumente de datorie	
<i>in functie de distributia geografica</i>		
Romania	100%	100%
Total	100%	100%

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

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
	% din total instrumente de datorie	
<i>in functie de distributia industriala</i>		
Financiar	100%	100%
Total	100%	100%

BRD INDEX EUROPA REGIONAL

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

In 2014 si 2013 niciunul dintre activele financiare ale Fondului nu a fost considerat restant sau depreciat.

16. Personal

In cursul exercitiului financiar, Fondul nu a avut nici un angajat (in 2013, acelasi lucru).

17. Angajamente si datorii contingente

In afara angajamentelor prezentate in Nota 18 Informatii privind partile afiliate, nu exista angajamente sau datorii contingente la data raportarii (31 decembrie 2013: zero).

18. Informatii privind partile afiliate

Entitatile de mai jos sunt considerate parti afiliate ale Fondului:

Administratorul Fondului - BRD Asset Management SAI SA

BRD Asset Management SAI SA (Administratorul) are dreptul la comisioane (onorarii) de management pentru serviciile prestate conform prospectului Fondului. Onorariile se ridica la valoarea totala de 1,5% pe an calculata prin aplicarea acestui procent asupra valorii medii lunare a activului net al Fondului (calcul realizat conform prospectului Fondului). Onorariile de management se achita lunar la sfaritul fiecarei luni. Valoarea totala a comisiunilor de management pentru exercitiul financiar incheiat s-a ridicat la suma de 42.533 RON (2013: 38.444 RON).

Comisiunile de management de plata la 31 decembrie 2014 insumeaza 3.871 RON (31 decembrie 2013: 3.437 RON).

Manager investitii – IKS KB

IKS KB a fost desemnata de Administratorul Fondului sa gestioneze activitatile de investitii ale Fondului. Fondul nu achita niciun fel de onorarii direct catre IKS KB.

Depozitar - BRD Group Societe Generale SA

BRD Group Societe Generale SA (Depozitarul) este depozitarul Fondului conform contractului semnat la data de 25 ianuarie 2010, cu amendamentele ulterioare. Depozitarul desfasoara atributiile obisnuite legate de custodie, trezorerie si depozitare de titluri fara niciun fel de restrictie. Acest lucru inseamna ca depozitarul are in special responsabilitatea incasarii dividendelor, a dobanzilor si a titlurilor ajunse la scadenta si, in general, pentru orice alta operatiune legata de administrarea zilnica a titlurilor si a altor active si datorii ale Fondului. Depozitarul primeste comision pentru serviciile prestate, in valoare de 0,15% pe an din valoarea medie a activului net al Fondului – dar nu mai mult de 25.000 EUR– plus alte comisioane de depozitare prevazute in prospectul Fondului, platibile lunar pentru luna precedenta. Onorariile depozitarului pentru exercitiul financiar 2014 s-au ridicat la suma de 11.866 RON (2013: 11.838 RON); onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2014 insumeaza 830 RON (31 decembrie 2013: 742 RON).

Mai jos sunt prezentate detaliat investitiile realizate de Depozitar in Fond:

	Numar de actiuni detinute la 1 ianuarie	%interese in Fond la 1 ianuarie	Numar de actiuni achizitionate in timpul exercitiului	Numar de actiuni cedate in timpul exercitiului	Numar de actiuni detinute la 31 decembrie	%interese in Fond la 31 decembrie
2013	21.930	96,80%	-	-	21.930	94,10%
2014	21.930	94,10%	-	-	21.930	84,15%

Dan Mihail Nicu - in calitatea sa de Director General al Administratorului Fondului a detinut 137 unitati de fond in perioadele analizate reprezentand 0,53% interese in Fond (la 31.12.2013 : 137 unitati reprezentand 0,59%).

BRD INDEX EUROPA REGIONAL

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014

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

Toate tranzactiile cu partile afiliate se desfasoara in conditii concurentiale la termene si conditii comerciale normale. Nu au existat alte tranzactii intre Fond si partile afiliate in perioada de raportare (2013: aceeași situatie).

19. Evenimente ulterioare datei de raportare

Nu au existat evenimente semnificative ulterioare datei de raportare.