BRD
Asset Management

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

LA 31.12.2015

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 2015 7 fonduri deschise de investitii: BRD Simfonia, BRD Obligatiuni, BRD Diverso, Actiuni, BRD Index BRD Euro Fond, denominat in euro si BRD USD Fond denominat in USD.

Societatea administreaza Fondul deschis de investitii Simfonia 1, din data de 15.05.2001, pentru care in anul 2015 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 BRD Obligatiuni, fond de obligatiuni si instrumente cu venit fix, la care, comisionul de administrare este 1,50% p.a. (0,125% lunar) conform documentelor fondului.

Incepand cu data de 19 martie 2009 societatea a lansat si administreaza doua fonduri noi BRD Diverso Europa si BRD Actiuni Europa 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 fond deschis de investitii denominat 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 lansat in data de 5 iulie 2010 la care comisionul de administrare este de 1.5% p.a.

In cursul anului 2015 incepand cu data de 22 iunie societatea a lansat fondul deschis de investitii BRD USD Fond la care comisionul de administrare este de 0.84% pe an conform documentelor fondurilor

Activele aflate in administrarea societatii au crescut in cursul anului 2015 de la 2.23 Mld ron la 2.92 Mld ron asigurand o crestere cu 14% a cotei de piata de la 11.21% la inceputul anului la 12.78% la 31.12.2015. Cresterea cea mai insemnata a activelor nete a fost localizata pe fondurile cu plasamente in instrumente cu venit fix si monetare (BRD Simfonia si BRD Euro Fond) astfel incat la finele anului 2015 ponderea fondurilor in a caror structura a activelor se regasesc si actiuni a scazut la sub 2% din totalul activelor in administrare

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 incepand cu 1 Ianuarie 2009 noului Grup de Administrare de active Amundi. In cursul anului 2015 Societatea IKS-KB a asigurat administrarea investitiilor pentru fondurile BRD Obligatiuni, BRD Diverso, BRD Actiuni si BRD Index

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

Str. Sf. Elefterie, Nr. 18
Sector 5, 50525
Bucureşti
România

Tel: + 4021-327 22 28
Fax: +4021-327 14 10
E-mail: office@brdam.ro
www.brdam.ro

BRD ASSET MANAGEMENT SAI S.A.
Aut.ASF - Decizia nr.1049/26.02.2004
Nr. Reg. Comerţului J40/7066/2000
Cod unic de înregistrare 13236071
Nr. Registru ASF PJR05SAIR/400010

data de 29 august 2011. Astfel la data de 31.12.2015 structura capitalului social al societatiii 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 2015:

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

Incepand din data de 25 August 2015, sediul social al Societatii este in Bucuresti, str. Sfantul Elefterie nr. 18, sector 5, Romania, modificare aprobata de ASF prin Autorizatia nr.155/17.08.2015.

Situatiile financiare ale companiei, cuprinzand situatia rezultatului global, a pozitiei financiare, a modificarilor capitalurilor proprii si a fluxurilor de trezorerie sunt intocmite in concordanta cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana. De asemenea, notele la situatiile financiare care cuprind informatii despre componenta activelor si pasivelor la sfarsitul exercitiului financiar precum si componenta veniturilor si cheltuielilor inregistrate de societate pentru exercitiul financiar 2015.

Obiectivul Societatii privind managementul riscului este reprezentat de crearea valorii si protejarea valorii pentru actionari. Riscul este inerent activitatilor Societatii, insa este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare si monitorizare, care este supus limitelor de risc si altor controale. Procesul de managementul riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanenta a Societatii. Societatea este expusa riscului de piata (care include riscul valutar, riscul ratei dobanzii si riscul de pret), riscului de credit si riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le detine.

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

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

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

O detaliere a impactului provenit din fiecare tip de risc la care societatea este expusa si respectiv a metodelor folosite pentru prevenirea, monitorizarea, controlorarea si reducerea acestor riscuri este prezentata in nota 18 la situatiile financiare.

Veniturile din activitatea de exploatare in anul 2015 realizate pe baza comisionului de administrare au fost realizate dupa cum urmeaza:

Venituri din comisioane de administrare Fondul BRD Simfonia	14,907,575	lei
Venituri din comisioane de administrare Fondul BRD Obligatiuni	298,185	lei
Venituri din comisioane de administrare Fondul BRD Diverso	553,614	lei
Venituri din comisioane de administrare Fondul BRD Actiuni	342,826	lei
Venituri din comisioane de administrare Fondul BRD Eurofond	4,938,623	lei
Venituri din comisioane de administrare Fondul BRD Index	50,771	lei
Venituri din comisioane de administrare Fondul BRD USD Fond	94,736	lei

Cheltuielile de exploatare efectuate de societate sunt de 11.286.106 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 , BRD Obligatiuni, BRD Diverso, BRD Actiuni, BRD Euro Fond, BRD Index si BRD USD Fond in suma de 8.463.598 lei precum si celor salariale in suma de 1,512,704 lei.

Numarul mediu de angajati in cursul exercitiului financiar 2015 a fost de 9.angajati

Impactul pozitiv, in suma de 505.853 lei, a fost influentat pozitiv de plasamentele proprii efectuate in depozite bancare si in unitati de fond la fondurile BRD Simfonia, BRD Euro Fond, BRD Obligatiuni si BRD USD Fond.

Rezultatul brut al exercitiului financiar la 31.12.2015 este un profit brut in suma de 10,487,767 lei iar rezultatul net este de 8.836.748 lei.

La 31.12.2015 societatea detinea o cota de piata de 12.78%% ocupand a treia pozitie in industria fondurilor deschise de investitii.

Din punct de vedere al situatiei patrimoniale valoarea activelor societatii la sfarsitul anului 2015 este de 26.679.098 RON.

II. Dividende propuse

In cursul anului 2015, societatea a distribuit dividende asociatilor in valoare de 2.200.000 lei.

III. Evenimente ulterioare importante

Prin Hotarare AGA se va propune ca din profiturile realizate in exercitiile financiare anterioare sa fie repartizata spre dividende suma de 6.500.000 lei.

IV. Informatii asupra evolutiei probabile a activitatii societatii

Societatea a continuat activitatea desfasurata in cursul anilor anteriori si in anul 2016 estimandu-se la finele anului 2016 realizarea de profit conform estimarilor bugetare. Compania va continua si va urmari dezvoltarea activitatii desfasurate, si va fructifica noi oportunitati in vederea diversificarii si imbunatatirii activitatii.

V. Activitati in domeniul cercetarii si dezvoltarii

In cursul anului 2015 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. Compania investeste doar in unitati de fond ale fondurilor administrate. Nu au fost folosite alte categorii de instrumente financiare.

VII. Numele si pregatirea profesionala a administratorilor

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

BRD
Asset Management

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;

III. 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

Str. Sf. Elefterie, Nr. 18
Sector 5, 50525
Bucureşti
România

Tel: + 4021-327 22 28
Fax: +4021-327 14 10
E-mail: office@brdam.ro
www.brdam.ro

BRD ASSET MANAGEMENT SAI S.A.
Aut.ASF - Decizia nr.1049/26.02.2004
Nr. Reg. Comerţului J40/7066/2000
Cod unic de înregistrare 13236071
Nr. Registru ASF PJR05SAIR/400010

COD 10 ► SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ŞI CAPITALURILOR PROPRII la data de 31.12.2015

(lei)

Denumirea elementului	Nr. rand	Sold an curent la:	
		01 ianuarie	31 decembrie
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZARI NECORPORALE			
1. Cheltuieli de dezvoltare (ct. 203 - 2803 - 2903)	01		
2. Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi şi active similare şi alte imobilizări necorporale (ct. 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2906 - 2908)	02	57.006	69.549
3. Fond comercial (ct. 2071)	03		
4. Avansuri (ct. 4094)	04		
TOTAL: (rd. 01 la 04)	05	57.006	69.549
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE			
1. Terenuri şi construcții (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	06		71.212
2. Instalații tehnice şi maşini (ct. 213 + 223 - 2813 - 2913)	07	22.338	13.288
3. Alte instalații, utilaje şi mobilier (ct. 214 + 224 - 2814 - 2914)	08		12.999
4. Investiții imobiliare (ct. 215 - 2815 - 2915)	09		
5. Imobilizări corporale în curs de execuție (ct. 231 - 2931)	10		
6. Investiții imobiliare în curs de execuție (ct. 235 - 2935)	11		
8. Avansuri (ct. 4093)	12		
TOTAL: (rd. 06 la 12)	13	22.338	97.499
III. ACTIVE BIOLOGICE (ct. 241 - 284 - 294)	14		
IV. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
1. Acțiuni deținute la filiale (ct. 261 - 2961)	15		
2. Împrumuturi acordate entităților din grup (ct. 2671 + 2672 - 2965)	16		
3. Acțiunile deținute la entitățile asociate şi la entitățile controlate în comun (ct. 262 + 263 - 2962)	17		
4. Împrumuturi acordate entităților asociate şi entităților controlate în comun (ct. 2673 + 2674 - 2967)	18		
5. Alte titluri imobilizate (ct. 265 - 2964)	19		

	A	B	1	2
	6. Alte împrumuturi (ct. 2675* + 2676* + 2677 + 2678* + 2679* - 2966* - 2969*)	20	14.507.570	6.457.325
	TOTAL: (rd. 15 la 20)	21	14.507.570	6.457.325
	ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL (rd. 05 + 13 + 14+ 21)	22	14.586.914	6.624.373
B.	**ACTIVE CIRCULANTE**			
	I. STOCURI			
	1. Materiale consumabile (ct. 302 + 303 +/- 308 + 322 + 323 + 351 - 392 – 395)	23		
	2. Active imobilizate deținute în vederea vânzării (ct. 311)	24		
	3. Producția în curs de execuție (ct. 332 - 394 - 3952)	25		
	4. Avansuri (ct. 4091)	26		
	TOTAL (rd. 23 la 26)	27		
	II. CREANȚE (Sumele care urmează să fie încasate după o perioadă mai mare de un an trebuie prezentate separat pentru fiecare element)			
	1. Creanțe comerciale[1] (ct. 2675* + 2676* + 2678* + 2679* - 2966* - 2969* + 411 + 413 + 418 - 491)	28	1.518.769	1.906.758
	2. Avansuri plătite (ct. 4092)	29		
	3. Sume de încasat de la entitățile din grup (ct. 451** - 495*)	30		
	4. Sume de încasat de la entitățile asociate și entitățile controlate în comun (ct. 4521 - 4953)	31		
	5. Creanțe rezultate din operațiunile cu instrumente derivate (ct. 4615+4616)	32		
	6. Alte creanțe (ct. 425 + 4282 + 431** + 437** + 4382 + 441** + 4424 + 4428** + 444** + 445 + 446** + 447** + 4482 + 4582 + 461 + 473** - 496 + 5187)	33	53.767	19.656
	7. Creanțe privind capital subscris și nevărsat (ct. 456 - 495*)	34		
	TOTAL (rd. 28 la 34)	35	1.572.536	1.926.414
	III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 503+505 + 506 + 507 + din ct. 508 – 591-593- 595 - 596 - 598 + 5113 + 5114)	36	3.441.478	18.040.323
	IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (din ct. 508 + ct. 5112 + 512 + 531 + 532 + 541 + 542)	37	3.363	10.770
	ACTIVE CIRCULANTE – TOTAL (rd. 27 + 35 + 36 + 37)	38	5.017.377	19.977.507
C.	**CHELTUIELI ÎN AVANS** (ct. 471) (rd. 40+41)	39	17.628	29.441
	Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471*)	40	17.628	29.441
	Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471*)	41		

D.	**DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN**			
	1. Împrumuturi din emisiunea de obligaţiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligaţiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	42		
	2. Sume datorate instituţiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	43		
	3. Avansuri încasate în contul clientilor (ct. 419)	44		
	4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408)	45	675.946	890.025
	5. Efecte de comerţ de plătit (ct. 403 + 405)	46		
	6. Datorii din operaţiuni de leasing financiar (ct. 406)	47		
	7. Sume datorate entităţilor din grup (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 451***)	48		
	8. Sume datorate entităţilor asociate şi entităţilor controlate în comun (ct. 1663 + 1686 + 2692 + 453***)	49		
	9. Datorii rezultate din operaţiunile cu instrumente derivate (ct. 4625+4626)	50		
	10. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale şi datoriile privind asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2693 + 2695 + 421 + 422 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 437*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 446*** + 447*** + 4481 + 455 + 456*** + 457 + 4581 + 462 + 473*** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	51	439.161	574.094
	TOTAL (rd. 42 la 51)	52	1.115.107	1.464.119
E.	**ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 38 + 40 - 52 – 70 - 73 - 76)**	53	3.919.898	18.542.829
F.	**TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 22 + 53)**	54	18.506.812	25.167.202
G.	**DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN**			
	1. Împrumuturi din emisiunea de obligaţiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligaţiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	55		
	2. Sume datorate instituţiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	56		
	3. Avansuri încasate în contul clientilor (ct. 419)	57		
	4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408)	58		
	5. Efecte de comerţ de plătit (ct. 403 + 405)	59		
	6. Datorii din operaţiuni de leasing financiar (ct. 406)	60		
	7. Sume datorate entităţilor din grup (ct. 1661 + 1685 + 2691+ 451***)	61		
	8. Sume datorate entităţilor asociate şi entităţilor controlate în comun (ct. 1663 + 1686 + 2692 + 453***)	62		
	9. Datorii rezultate din operaţiunile cu instrumente derivate (ct. 4625+4626)	63		

	10. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale şi datoriile privind asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2693 + 2695 + 421 + 422 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 437*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 446*** + 447*** + 4481 + 455 + 456*** + 4581 + 462 + 473*** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	64		
	TOTAL (rd. 55 la 64)	65		
H.	**PROVIZIOANE**			
	1. Provizioane pentru beneficiile angajaților (ct. 1517)	66		
	2. Alte provizioane (ct. 1511 + 1512 + 1513 + 1514 + 1518)	67	276.528	304.674
	TOTAL (rd. 66 + 67)	68	276.528	304.674
I.	**VENITURI ÎN AVANS**			
	1. Subvenții pentru investiții (ct. 475) (rd. 70+71)	69		
	1.1 Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 475*)	70		
	1.2 Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 475*)	71		
	2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472) - total (rd. 73 + 74), din care:	72		
	2.1 Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (ct. 472*)	73		
	2.2 Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (ct. 472*)	74		
	3. Venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct. 478) (rd. 76+77)	75		
	3.1 Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 478*)	76		
	3.2 Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 478*)	77		
	TOTAL (rd. 69 + 72 + 75)	78		
J.	**CAPITAL ŞI REZERVE**			
	I. CAPITAL			
	1. Capital subscris vărsat (ct. 1012)	79	4.000.000	4.000.000
	2. Capital subscris nevărsat (ct. 1011)	80		
	3. Capital subscris reprezentând datorii financiare[2] (ct. 1027)	81		
	4. Ajustări ale capitalului social (ct. 1022) SOLD C	82		
	SOLD D	83		
	5. Alte elemente de capitaluri proprii (ct. 103) SOLD C	84		

5. Alte elemente de capitaluri proprii (ct. 103)	SOLD D	85		
TOTAL (rd. 79 + 80 + 81 + 82 - 83 + 84- 85)		86	4.000.000	4.000.000
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)		87		
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)		88		
IV. REZERVE				
1. Rezerve legale (ct. 1061)		89	800.000	800.000
2. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)		90		
3. Alte rezerve (ct. 1068)		91	90.818	90.818
TOTAL (rd. 89 la 91)		92	890.818	890.818
Diferențe de curs valutar din conversia situațiilor financiare anuale individuale într-o monedă de prezentare diferită de monedă funcțională (ct. 1072)	SOLD C	93		
	SOLD D	94		
Acțiuni proprii (ct. 109)		95		
Câştiguri legate de vânzarea sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii (ct. 141)		96		
Pierderi legate de emiterea, răscumpărarea, vânzarea, cedarea cu titlu gratuit sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii (ct. 149)		97		
V. REZULTAT REPORTAT, CU EXCEPȚIA REZULTATULUI REPORTAT PROVENIT DIN ADOPTAREA PENTRU PRIMA DATA A IAS 29 (ct. 117)	**SOLD C**	98	7.731.588	11.139.466
	SOLD D	99		
VI. REZULTAT REPORTAT PROVENIT DIN ADOPTAREA PENTRU PRIMA DATA A IAS 29 (ct. 118)	**SOLD C**	100		
	SOLD D	101		
VII. PROFITUL SAU PIERDEREA LA SFÂRŞITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)	**SOLD C**	102	5.693.999	8.832.244
	SOLD D	103		
Repartizarea profitului (ct. 129)		104	86.121	
CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 86 +87 + 88 + 92 + 93 - 94 - 95 + 96 - 97 + 98 - 99 + 100 - 101 + 102 - 103 - 104)		105	18.230.284	24.862.528

FORMULAR VALIDAT	Suma de control Formular 10: 285813816 / 5329188168

Semnaturi ►

Administrator

Nume si prenume

DAN NICU

Semnatura

Intocmit

Nume si prenume

SC EXPERT TM 13 OCTAVIA VOICULESCU

Calitatea

22 - Persoana juridica autorizata**

Nr de inregistrare in organismul profesional

[illegible]2

Semnatura

*) Conturi de repartizat după natura elementelor respective.
**) Solduri debitoare ale conturilor respective.
***) Solduri creditoare ale conturilor respective.

COD 20 ► SITUAȚIA VENITURILOR SI CHELTUIELILOR la data de 31.12.2015

(lei)

	Denumirea indicatorilor	Nr. rand	Perioada de raportare	
			An precedent	An curent
	A	B	1	2
1	Cifra de afaceri netă (rd. 02 + 03)	01	14.551.010	21.186.330
	Venituri din activitatea curentă (ct. 704 + 705 + 706 + 708)	02	14.551.010	21.186.330
	Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri (ct. 7411)	03		
2	Venituri din producția de imobilizări şi investiții imobiliare (rd. 05 + 06)	04		
4	Venituri din producția de imobilizări necorporale şi corporale (ct. 721 + 722)	05		
5	Venituri din producția de investiții imobiliare (ct. 725)	06		
6	Venituri din activele imobilizate (sau grupurile destinate cedării) deținute în vederea vânzării (ct. 753)	07		
7	Venituri din reevaluarea imobilizărilor necorporale şi corporale (ct. 755)	08		
8	Venituri din investiții imobiliare (ct. 756)	09		
9	Venituri din active biologice şi produse agricole (ct. 757)	10		
10	Venituri din subvenții de exploatare (ct. 7412 + 7413 + 7414 + 7415 + 7416 + 7417 + 7419)	11		
11	Alte venituri din exploatare (ct. 758)	12		690
	- din care, venituri din subvenții pentru investiții (ct. 7584)	13		
	VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01 + 04 + 07 + 08 + 09 + 10 + 11 + 12)	14	14.551.010	21.187.020
12	Cheltuieli cu materialele consumabile (ct.602)	15	5.471	4.204
	Alte cheltuieli materiale (ct. 603 + 604)	16	29.163	102.262
	Cheltuieli privind energia şi apa (ct. 605)	17		4.452
13	Cheltuieli cu personalul (rd. 19 + 20), din care:	18	1.397.262	1.484.558
	a) Salarii şi indemnizații (ct. 641 + 642 + 643 + 644)	19	1.125.345	1.231.351
	b) Cheltuieli privind asigurările şi protecția socială (ct. 645)	20	271.917	253.207
14	a) Ajustări de valoare privind imobilizările necorporale, corporale, investițiile imobiliare şi activele biologice evaluate la cost (rd. 22 - 23)	21	50.354	56.862
	a.1) Cheltuieli (ct. 6811 + 6813 + 6816 + 6817)	22	50.354	56.862
	a.2) Venituri (ct. 7813 + 7816)	23		
	b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 25 - 26)	24		

	A	B	1	2
	b.1) Cheltuieli (ct. 654 +6814)	25		
	b.2) Venituri (ct. 754 +7814)	26		
15	Alte cheltuieli de exploatare (rd. 28 la 36)	27	6.582.037	9.605.625
	15.1. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct. 611 + 612 + 613 + 614 + 615 + 621 + 622 + 623 + 624 + 625 + 626 + 627 + 628)	28	6.155.931	9.060.430
	15.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe şi vărsăminte asimilate (ct. 635)	29	215.599	323.788
	15.3. Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător (ct. 652)	30		
	15.4. Cheltuieli legate de activele imobilizate (sau grupurile destinate cedării) deținute în vederea vânzării (ct. 653)	31		
	15.5. Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor necorporale şi corporale (ct. 655)	32		
	15.6. Cheltuieli privind investițiile imobiliare (ct. 656)	33		
	15.7. Cheltuieli privind activele biologice şi produsele agricole (ct. 657)	34		
	15.8. Cheltuieli privind calamitățile şi alte evenimente similare (ct. 6587)	35		
	15.9. Alte cheltuieli (ct. 6581 + 6582 + 6583 + 6585 + 6588)	36	210.507	221.407
	Ajustări privind provizioanele (rd. 38 - 39)	37	276.528	28.146
	- Cheltuieli (ct. 6812)	38	276.528	304.674
	- Venituri (ct. 7812)	39		276.528
	CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL (rd. 15 la 18 + 21 + 24 + 27 + 37)	40	8.340.815	11.286.106
	PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:			
	- Profit (rd. 14 - 40)	41	6.210.195	9.900.914
	- Pierdere (rd. 40 - 14)	42	0	0
16	Venituri din acțiuni deținute la filiale (ct. 7611)	43		
17	Venituri din acțiuni deținute la entități asociate şi entități controlate în comun (ct. 7612)	44		
18	Venituri din operațiuni cu titluri şi alte instrumente financiare (ct. 762)	45		
19	Venituri din operațiuni cu instrumente derivate (ct. 763)	46		
20	Venituri din diferențe de curs valutar (ct. 765)	47		
21	Venituri din dobânzi (ct. 766*)	48	470.792	81.154
	- din care, veniturile obținute de la entitățile din grup	49		

22	Venituri din subvenții de exploatare pentru dobânda datorată (ct. 7418)	50		
23	Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 7615)	51		
24	Alte venituri financiare (ct. 7616 + 7617 + 764 + 767 + 768)	52	173.292	1.035.681
	VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 43 + 44 + 45 + 46+ 47 + 48+50 + 51+52)	53	644.084	1.116.835
25	Ajustări de valoare privind imobilizările financiare şi investiţiile financiare deţinute ca active circulante (rd. 56 - 55)	54		
	- Cheltuieli (ct. 686)	55		
	- Venituri (ct. 786)	56		
26	Cheltuieli privind operaţiunile cu titluri şi alte instrumente financiare (ct. 661)	57		
27	Pierderi aferente instrumentelor derivate (ct. 6643)	58		
28	Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666*)	59		
	- din care, cheltuielile în relaţia cu entităţile din grup	60		
30	Alte cheltuieli financiare (ct. 663 + 6641 + 6642 + 665 + 667 + 668)	61	56.200	529.982
	CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 54+57+58+59+61)	62	56.200	529.982
	PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă):			
	- Profit (rd. 53 - 62)	63	587.884	586.853
	- Pierdere (rd. 62 - 53)	64	0	0
	VENITURI TOTALE (rd. 14 + 53)	65	15.195.094	22.303.855
	CHELTUIELI TOTALE (rd. 40 + 62)	66	8.397.015	11.816.088
	PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă):			
	- Profit (rd. 65 - 66)	67	6.798.079	10.487.767
	- Pierdere (rd. 66 - 65)	68	0	0
31	Impozitul pe profit curent (ct. 691)	69	1.104.080	1.655.523
32	Impozitul pe profit amânat (ct. 692)	70		
33	Venituri din impozitul pe profit amânat (ct. 792)	71		
34	Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus (ct. 698)	72		
35	**PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A PERIOADEI DE RAPORTARE:**			
	- Profit (rd. 67 - 69 - 70 + 71 - 72)	73	5.693.999	8.832.244

	- Pierdere (rd. 68 + 69+70 - 71 + 72) (rd. 69+70+72-67-71)	74	0	0

FORMULAR VALIDAT	Suma de control Formular 20: 280765462 / 5329188168

Semnaturi ►

Administrator
Nume si prenume
DAN NICU
Semnatura

Intocmit
Nume si prenume
452
Calitatea
22--Persoana juridica autorizata*
Nr.de inregistrare in organismul profesional
Semnatura

*) Conturi de repartizat după natura elementelor respective.

La rândul 25 - se cuprind şi drepturile colaboratorilor, stabilite potrivit legislaţiei muncii, care se preiau din rulajul debitor al contului 621 „Cheltuieli cu colaboratorii", analitic „Colaboratori persoane fizice".

La rândul 35 - în contul 6586 „Cheltuieli reprezentând transferuri şi contribuţii datorate în baza unor acte normative speciale" se evidenţiază cheltuielile reprezentând transferuri şi contribuţii datorate în baza unor acte normative speciale, altele decât cele prevăzute de Legea nr. 571/ 2003 privind Codul Fiscal, cu modificarile si completarile ulterioare.

COD 30 ► DATE INFORMATIVE la data de 31.12.2015

(lei)

I. Date privind rezultatul înregistrat	Nr. rand	Nr.unitati	Sume
A	B	1	2
Unităţi care au înregistrat profit	01	1	8.832.244
Unităţi care au înregistrat pierdere	02	0	0
Unităţi care nu au înregistrat nici profit, nici pierdere	03	0	0

II. Date privind plăţile restante	Nr. rand	Total (col.2 + 3)	Din care:	
			Pentru activitatea curenta	Pentru activitatea de investitii
A	B	1	2	3
Plăţi restante – total (rd.05+09+15 la 19+23), din care:	04			
Furnizori restanţi – total (rd. 06 la 08), din care:	05			
- peste 30 de zile	06			
- peste 90 de zile	07			
- peste 1 an	08			
Obligaţii restante faţă de bugetul asigurărilor sociale – total (rd.10 la 14), din care:	09			
- contribuţii pentru asigurări sociale de stat datorate de angajatori, salariaţi şi alte persoane asimilate	10			
- contribuţii pentru fondul asigurărilor sociale de sănătate	11			
- contribuţia pentru pensia suplimentară	12			
- contribuţii pentru bugetul asigurărilor pentru şomaj	13			
- alte datorii sociale	14			
Obligaţii restante faţă de bugetele fondurilor speciale şi alte fonduri	15			
Obligaţii restante faţă de alţi creditori	16			
Impozite şi taxe neplătite la termenul stabilit la bugetul de stat	17			
Impozite şi taxe neplătite la termenul stabilit la bugetele locale	18			
Credite bancare nerambursate la scadenţă –total (rd. 20 la 22), din care:	19			
- restante după 30 de zile	20			
- restante după 90 de zile	21			
- restante după 1 an	22			
Dobânzi restante	23			

A	B	1	2
III. Număr mediu de salariaţi	Nr. rand	**31 decembrie an precedent**	**31 decembrie an curent**
A	B	1	2
Număr mediu de salariaţi	24	7	9
Numărul efectiv de salariaţi existenţi la sfârşitul perioadei, respectiv la data de 31 decembrie	25	7	9
IV. Dobânzi, dividende şi redevenţe plătite în cursul perioadei de raportare. Subvenţii încasate şi creanţe restante	Nr. rand	**Sume**	
A	B	1	
Venituri brute din dobânzi plătite către persoanele fizice nerezidente, din care:	26		
- impozitul datorat la bugetul de stat	27		
Venituri brute din dobânzi plătite către persoanele fizice nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	28		
- impozitul datorat la bugetul de stat	29		
Venituri brute din dobânzi plătite către persoane juridice nerezidente, din care:	30		
- impozitul datorat la bugetul de stat	31		
Venituri brute din dobânzi plătite către persoane juridice asociate*) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	32		
- impozitul datorat la bugetul de stat	33		
Venituri brute din dividende plătite către persoane fizice nerezidente, din care:	34		
- impozitul datorat la bugetul de stat	35		
Venituri brute din dividende plătite către persoane fizice nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	36		
- impozitul datorat la bugetul de stat	37		
Venituri brute din dividende plătite către persoane juridice nerezidente din state membre ale Uniunii Europene, potrivit prevederilor Codului fiscal, cu modificările şi completările ulterioare, din care:	38		
- impozitul datorat la bugetul de stat	39		
Venituri brute din redevenţe plătite către persoane fizice nerezidente, din care:	40		
- impozitul datorat la bugetul de stat	41		
Venituri brute din redevenţe plătite către persoane fizice nerezidente din state membre ale Uniunii Europene, din care:	42		
- impozitul datorat la bugetul de stat	43		
Venituri brute din redevenţe plătite către persoane juridice nerezidente, din care:	44		
- impozitul datorat la bugetul de stat	45		
Venituri brute din redevenţe plătite către persoane juridice asociate*) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	46		

A	B	1
- impozitul datorat la bugetul de stat	47	
Redevenţe plătite în cursul perioadei de raportare pentru bunurile din domeniul public, primite în concesiune, din care:	48	
- redevenţe pentru bunurile din domeniul public plătite la bugetul de stat	49	
Redevenţă minieră plătită la bugetul de stat	50	
Redevenţă petrolieră plătită la bugetul de stat	51	
Chirii plătite în cursul perioadei de raportare pentru terenuri[1)]	52	
Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente, din care:	53	
- impozitul datorat la bugetul de stat	54	
Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	55	
- impozitul datorat la bugetul de stat	56	
Subvenţii încasate în cursul perioadei de raportare, din care:	57	
- subvenţii încasate în cursul perioadei de raportare aferente activelor	58	
- subvenţii aferente veniturilor, din care:	59	
- subvenţii pentru stimularea ocupării forţei de muncă**)	60	
Creanţe restante, care nu au fost încasate la termenele prevăzute în contractele comerciale şi/sau în actele normative în vigoare, din care:	61	
- creanţe restante de la entităţi din sectorul majoritar sau integral de stat	62	
- creanţe restante de la entităţi din sectorul privat	63	

V. Tichete de masa	Nr. rand	Sume
A	B	1
Contravaloarea tichetelor de masa acordate salariaţilor	64	15.901

VI. Cheltuieli efectuate pentru activitatea de cercetare – dezvoltare*)**	Nr. rand	**31 decembrie an precedent**	**31 decembrie an curent**
A	B	1	2
Cheltuieli de cercetare - dezvoltare	65		
- după surse de finanţare (rd. 67 + 68)	66	0	0
- din fonduri publice	67		
- din fonduri private	68		
- după natura cheltuielilor (rd. 70 + 71)	69	0	0
- cheltuieli curente	70		

- cheltuieli de capital	71		
VII. Cheltuieli de inovare **)**	Nr. rand	**31 decembrie an precedent**	**31 decembrie an curent**
A	B	1	2
Cheltuieli de inovare	72		
VIII. Alte informații	Nr. rand	**31 decembrie an precedent**	**31 decembrie an curent**
A	B	1	2
Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale (ct. 4094)	73		
Avansuri acordate pentru imobilizări corporale (ct. 4093)	74		
Imobilizări financiare, în sume brute (rd. 76 + 84), din care:	75		
Acțiuni deținute la entitățile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate și obligațiuni, în sume brute (rd. 77 la 83), din care:	76		
- acțiuni cotate emise de rezidenți	77		
- acțiuni necotate emise de rezidenți	78		
- părți sociale emise de rezidenți	79		
- obligațiuni emise de rezidenți	80		
- acțiuni și unități de fond emise de organismele de plasament colectiv rezidente, din care:	81		
- acțiuni	82		
- unități de fond	83		
Creanțe imobilizate, în sume brute (rd. 85 + 86), din care:	84		
- creanțe imobilizate în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute (din ct. 267)	85		
- creanțe imobilizate în valută (din ct. 267)	86		
Creanțe comerciale, avansuri acordate furnizorilor și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 4092 + 411 + 413 + 418), din care:	87	1.518.769	1.906.758
- creanțe comerciale externe, avansuri acordate furnizorilor externi și alte conturi asimilate, în sume brute (din ct. 4092 + din ct.411 + din ct. 413 + din ct. 418)	88		
Creanțe comerciale neîncasate la termenul stabilit (din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413)	89		
Creanțe în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 425 + 4282)	90		970
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (din ct. 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482), (rd.92 la 96), din care:	91	19.376	18.565
- creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4382)	92	18.738	17.927
- creanțe fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4424 + 4428 + 444 + 446)	93	638	638
- subvenții de încasat (ct. 445)	94		

- fonduri speciale - taxe şi vărsăminte asimilate (ct. 447)	95		
- alte creanţe în legătură cu bugetul statului (ct. 4482)	96		
Creanţele entităţii în relaţiile cu entităţile din grup (ct.451)	97		
Creanţe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale şi bugetul statului neîncasate la termenul stabilit (din ct. 431 + din ct. 437 + din ct. 4382 + din ct. 441 + din ct. 4424 + din ct. 4428 + din ct. 444 + din ct. 445 + din ct. 446 + din ct. 447 + din ct. 4482)	98		
Creanţe din operaţiuni cu instrumente derivate (ct. 4615 + 4616)	99		
Alte creanţe (ct. 453 + 456 + 4582 + 461 + 471 + 473), (rd.101 la 103), din care:	100	17.628	76
- decontări cu entităţile asociate şi entităţile controlate în comun, decontări cu acţionarii privind capitalul, decontări din operaţiuni în participaţie (ct. 452 + 456 + 4582)	101		
- alte creanţe în legătură cu persoanele fizice şi persoanele juridice, altele decât creanţele în legătură cu instituţiile publice (instituţiile statului) (din ct. 461 + din ct. 471 + din ct. 473)	102	17.628	76
- sumele preluate din contul 542 "Avansuri de trezorerie" reprezentând avansurile de trezorerie, acordate potrivit legii şi nedecontate până la data de 31 decembrie (din ct. 461)	103		
Dobânzi de încasat (ct. 5187), din care:	104	34.391	45
- de la nerezidenţi	105		
Valoarea împrumuturilor acordate entitatilor	106		
Investiţii pe termen scurt, în sume brute (ct. 503 + 505 + 506 + din ct. 508), (rd. 108 la 114), din care:	107		
- acţiuni cotate emise de rezidenţi	108		
- acţiuni necotate emise de rezidenţi	109		
- părţi sociale emise de rezidenţi	110		
- obligaţiuni emise de rezidenţi	111		
- acţiuni emise de organismele de plasament colectiv rezidente	112		
- acţiuni emise de nerezidenţi	113		
- obligaţiuni emise de nerezidenţi	114		
Alte valori de încasat (ct. 5113 + 5114)	115		
Casa în lei şi în valută (rd. 117 + 118), din care:	116	710	732
- în lei (ct. 5311)	117	389	732
- în valută (ct. 5314)	118	321	
Conturi curente la bănci în lei şi în valută (rd. 120 + 122), din care:	119	2.653	10.038

- în lei (ct. 5121), din care:	120	2.551	1.597
- conturi curente în lei deschise la bănci nerezidente	121		
- în valută (ct. 5124), din care:	122	102	8.441
- conturi curente în valută deschise la bănci nerezidente	123		
Alte conturi curente la bănci şi acreditive (rd. 125 + 126), din care:	124		
- sume în curs de decontare, acreditive şi alte valori de încasat, în lei (ct. 5112 +5125 +5411)	125		
- sume în curs de decontare şi acreditive în valută (din ct. 5125 + 5412)	126		
Datorii (rd. 128 + 131 + 134 + 137 + 140 + 143 + 146 + 149 + 152 + 155 + 158 + 159 + 163 + 165 + 166 + 171 + 172 + 173 + 174+ 180), din care:	127	1.115.107	1.464.119
Împrumuturi din emisiuni de obligaţiuni, în sume brute (ct. 161), (rd. 129 + 130), din care:	128		
- în lei	129		
- în valută	130		
Dobânzi aferente împrumuturilor din emisiuni de obligaţiuni, în sume brute (ct. 1681), (rd. 132 + 133), din care:	131		
- în lei	132		
- în valută	133		
Credite bancare interne pe termen scurt (ct. 5191 + 5192 + 5197), (rd. 135 + 136), din care:	134		
- în lei	135		
- în valută	136		
Dobânzile aferente creditelor bancare interne pe termen scurt (din ct. 5198), (rd. 138 + 139), din care:	137		
- în lei	138		
- în valută	139		
Credite bancare externe pe termen scurt (ct. 5193 + 5194 + 5195), (rd. 141+ 142), din care:	140		
- în lei	141		
- în valută	142		
Dobânzi aferente creditelor bancare externe pe termen scurt (din ct. 5198), (rd. 144 + 145), din care:	143		
- în lei	144		
- în valută	145		

Credite bancare pe termen lung (ct. 1621 + 1622 + 1627), (rd. 147 + 148), din care:	146		
- în lei	147		
- în valută	148		
Dobânzi aferente creditelor bancare pe termen lung (din ct. 1682), (rd. 150 + 151), din care:	149		
- în lei	150		
- în valută	151		
Credite bancare externe pe termen lung (ct. 1623 + 1624 + 1625), (rd. 153 + 154), din care:	152		
- în lei	153		
- în valută	154		
Dobânzi aferente creditelor bancare externe pe termen lung (din ct. 1682), (rd. 156 + 157), din care:	155		
- în lei	156		
- în valută	157		
Credite de la trezoreria statului şi dobânzile aferente (ct. 1626 + din ct. 1682)	158		
Alte împrumuturi şi dobânzile aferente (ct. 166 + 167 + 1685 + 1686 + 1687), (rd. 160 + 161), din care:	159		
- în lei şi exprimate în lei, a căror decontare se face în funcţie de cursul unei valute	160		
- în valută	161		
Valoarea concesiunilor primite (din ct. 167)	162		
Datorii comerciale, avansuri primite de la clienţi şi alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 401 + 403 + 404 + 405 + 406 + 408 + 419), din care:	163	675.946	890.025
- datorii comerciale externe, avansuri primite de la clienţi externi şi alte conturi asimilate, în sume brute (din ct. 401 + din ct. 403 + din ct. 404 + din ct. 405 + din ct.406 + din ct. 408 + din ct. 419)	164		
Datorii în legătură cu personalul şi conturi asimilate (ct. 421 + 422 + 423 + 424 + 426+ 427 + 4281)	165		
Datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale şi bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481),(rd. 167 la 170), din care:	166	436.692	571.287
- datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4381)	167	29.633	60.994
- datorii fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4423 + 4428 +444 + 446)	168	406.750	509.586
- fonduri speciale – taxe şi vărsăminte asimilate (ct. 447)	169	309	707
- alte datorii în legătură cu bugetul statului (ct.4481)	170		
Datoriile entităţii în relaţiile cu entităţile din grup (ct. 451)	171		

Sume datorate acționarilor (ct. 455)	172		
Datorii din operațiuni cu instrumente derivate (ct. 4625 + 4626)	173		
Alte datorii (ct. 269 + 452 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 472 + 473 + 478 + 509) , (rd. 175 la 179), din care:	174	2.469	2.807
- decontări cu entitățile asociate și entitățile controlate în comun, decontări cu acționarii privind capitalul, dividende și decontări din operații în participație (ct. 452 + 456 + 457 + 4581)	175		
- alte datorii în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât datoriile în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului)[2] (din ct. 462 + din ct. 472 + din ct. 473)	176	2.469	2.807
- subvenții nereluate la venituri (din ct. 472)	177		
- vărsăminte de efectuat pentru imobilizări financiare și investiții pe termen scurt (ct. 269 + 509)	178		
- venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct. 478)	179		
Dobânzi de plătit (ct. 5186)	180		
Valoarea împrumuturilor primite de la entitati	181		
Capital subscris vărsat (ct. 1012) din care:	182		
- acțiuni cotate [3]	183		
- acțiuni necotate [4]	184		
- părți sociale	185		
- capital subscris vărsat de nerezidenți (din ct.1012)	186		
Brevete si licențe (din ct.205)	187		

IX. Informații privind cheltuielile cu colaboratorii	Nr. rand	**31 decembrie an precedent**	**31 decembrie an curent**
A	B	1	2
Cheltuieli cu colaboratorii (ct. 621)	188		

X. Capital social vărsat	Nr. rand	**31 decembrie an precedent**		**31 decembrie an curent**	
		Suma (col.1)	**%**[6] (col.2)	**Suma** (col.3)	**%**[6] (col.4)
A	B	1	2	3	4
Capital social vărsat (ct. 1012)[6] (rd. 190 + 194 + 195 + 196), din care:	189	4.000.000	X	4.000.000	X
- deținut de societățile cu capital de stat, din care:	190		0		0
- cu capital integral de stat;	191		0		0
- cu capital majoritar de stat;	192		0		0

A	B	1	2	3	4
- cu capital minoritar de stat;	193		0		0
- deținut de societățile cu capital privat	194	3.999.000	99,98	3.999.000	99,98
- deținut de persoane fizice	195	1.000	0,03	1.000	0,03
- deținut de alte entități	196		0		0

	Nr. rand	Sume (lei)	
A	B	2014	2015
XI. Dividende/vărsăminte cuvenite bugetului de stat sau local, de repartizat din profitul exercițiului financiar, din care:	197		
- către instituții publice centrale;	198		
- către instituții publice locale;	199		
- către alți acționari la care statul/unitățile administrativ teritoriale/ instituțiile publice dețin direct/indirect acțiuni sau participații indiferent de ponderea acestora.	200		

	Nr. rand	Sume (lei)	
A	B	2014	2015
XII. Dividende/vărsăminte cuvenite bugetului de stat sau local, virate în perioada de raportare din profitul entității, din care:	201		
- dividende/vărsăminte din profitul exercițiului financiar al anului precedent, din care virate:	202		
- către instituții publice centrale;	203		
- către instituții publice locale;	204		
- către alți acționari la care statul/unitățile administrativ teritoriale/ instituțiile publice dețin direct/indirect acțiuni sau participații indiferent de ponderea acestora.	205		
- dividende/vărsăminte din profitul exercițiilor financiare anterioare anului precedent, din care virate:	206		
- către instituții publice centrale;	207		
- către instituții publice locale;	208		
- către alți acționari la care statul/unitățile administrativ teritoriale/ instituțiile publice dețin direct/indirect acțiuni sau participații indiferent de ponderea acestora.	209		

XIII. Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice ****)**	Nr. rand	Sume (lei)	
		2014	2015

A	B	1	2
Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice (la valoarea nominală), din care:	210		
- creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate	211		
Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice (la cost de achiziție), din care:	212		
- creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate	213		

FORMULAR VALIDAT	Suma de control Formular 30: 34620374 / 5329188168

Semnaturi ►

Administrator
Nume si prenume
DAN NICU
Semnatura

Intocmit
Nume si prenume
SC EXPERT TM 13 OCTAVIA MUICULESCU
Calitatea
22--Persoana juridica autorizata
Nr.de inregistrare in organismul profesional
452
Semnatura

*) Pentru statutul de "persoane juridice asociate" se au avea în vedere prevederile Codului fiscal, cu modificările şi completările ulterioare.
**) Subvenții pentru stimularea ocupării forței de muncă (transferuri de la bugetul statului către angajator) – reprezintă sumele acordate angajatorilor pentru plata absolvenților instituțiilor de învățământ, stimularea şomerilor care se încadrează în muncă înainte de expirarea perioadei de şomaj, stimularea angajatorilor care încadrează în muncă pe perioadă nedeterminată şomeri în vârsta de peste 45 ani, şomeri întreținători unici de familie sau şomeri care în termen de 3 ani de la data angajării îndeplinesc condițiile pentru a solicita pensia anticipată parțială sau de acordare a pensiei pentru limita de vârstă, ori pentru alte situații prevăzute prin legislația în vigoare privind sistemul asigurărilor pentru şomaj şi stimularea ocupării forței de muncă.
***) Se va completa cu cheltuielile efectuate pentru activitatea de cercetare-dezvoltare, respectiv cercetarea fundamentală, cercetarea aplicativă, dezvoltarea tehnologică şi inovarea, stabilite potrivit prevederilor Ordonanței Guvernului nr. 57/2002 privind cercetarea ştiințifică şi dezvoltarea tehnologică, aprobată cu modificări şi completări prin Legea nr. 324/2003, cu modificările şi completările ulterioare.
****) Cheltuielile de inovare se determină potrivit Regulamentului (CE) nr. 1.450/2004 al Comisiei din 13 august 2004 de punere în aplicare a Deciziei nr. 1.608/2003/CE a Parlamentului European şi a Consiliului privind producția şi dezvoltarea statisticilor comunitare privind inovarea, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene, seria L, nr. 267 din 14 august 2004.
*****) Pentru creanțele preluate prin cesionare de la persoane juridice se completează atât valoarea nominală a acestora, cât şi costul lor de achiziție.

Pentru statutul de „persoane juridice afiliate" se au avea în vedere prevederile Codului fiscal, cu modificările şi completările ulterioare.
1) Se vor include chiriile plătite pentru terenuri ocupate şi aferente spațiilor comerciale aparținând proprietarilor privați sau unor unități ale administrației publice, inclusiv chiriile pentru folosirea luciului de apă în scop recreativ sau în alte scopuri (pescuit etc.)
2) În categoria „Alte datorii în legătură cu persoanele fizice şi persoanele juridice, altele decât datoriile în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului)" nu se vor înscrie subvențiile aferente veniturilor existente în soldul contului 472.
3) Titluri de valoare care conferă drepturi de proprietate asupra entităților, care sunt negociabile şi tranzacționate, potrivit legii.
4) Titluri de valoare care conferă drepturi de proprietate asupra entităților, care nu sunt tranzacționate
5) La secțiunea „XI Capital social vărsat" la rd. 190 - 196 în col. 2 şi col. 4 entitățile vor înscrie procentul corespunzător capitalului social deținut în totalul capitalului social vărsat înscris la rd. 189.

În formularul „Date informative" (cod 30), la rândurile 01, 02 şi 03 coloana 1, entitățile care au în subordine subunități vor înscrie cifra 1, indiferent de numărul acestora
Rândul 03 coloana 1 din formularul „Date informative" se completează numai de entitățile care la sfârşitul perioadei de raportare nu au înregistrat nici profit, nici pierdere (rezultat financiar zero).
La rândurile privind plățile restante din formularul „Date informative" (cod 30) se înscriu sumele care la data de 31 decembrie au depăşit termenele de plată prevăzute în contracte sau acte normative.
La rândul 64 din formularul „Date informative" (cod 30) se va cuprinde contravaloarea tichetelor de masă acordate salariaților în baza prevederilor Legii nr. 142/1998 privind acordarea tichetelor de masă, cu modificările şi completările ulterioare.

F40 ► SITUATIA ACTIVELOR IMOBILIZATE

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	2	3	4	5
I. Imobilizări necorporale						
Cheltuieli de dezvoltare	01				X	
Alte imobilizări	02	254.068	51.143		X	305.211
Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale	03				X	
TOTAL (rd. 01 la 03)	04	254.068	51.143		X	305.211
II. Imobilizări corporale						
Terenuri	05				X	
Construcții	06		74.209			74.209
Instalații tehnice şi maşini	07	70.505	5.123			75.628
Alte instalații, utilaje şi mobilier	08		14.090			14.090
Investiții imobiliare	09					
Imobilizări corporale în curs de execuție	10					
Investiții imobiliare în curs de execuție	11					
Avansuri acordate pentru imobilizări corporale	12					
TOTAL (rd. 05 la 12)	13	70.505	93.422			163.927
III. Active biologice	14				X	
Imobilizări financiare	15	14.507.570	1.166.332.717	1.174.382.962	X	6.457.325
ACTIVE IMOBILIZATE –TOTAL (rd. 04 + 13 + 14 + 15)	16	14.832.143	1.166.477.282	1.174.382.962		6.926.463

► SITUATIA AMORTIZARII ACTIVELOR IMOBILIZATE

Elemente de imobilizari	Nr. rand	Sold initial	Amortizare in cursul anului	Amortizare aferenta imobilizarilor scoase din evidenta	Amortizare la sfarsitul anului (col.9 = 6+7-8)
A	B	6	7	8	9
I. Imobilizări necorporale					

A	B	10	11	12	13
Cheltuieli de dezvoltare	17				
Alte imobilizări	18	197.062	38.600		235.662
TOTAL (rd. 17 + 18)	19	197.062	38.600		235.662
II. Imobilizări corporale					
Terenuri	20				
Construcții	21		2.997		2.997
Instalații tehnice şi maşini	22	48.167	14.173		62.340
Alte instalații, utilaje şi mobilier	23		1.091		1.091
Investiții imobiliare	24				
TOTAL (rd. 20 la 24)	25	48.167	18.261		66.428
III. Active biologice	26				
AMORTIZĂRI – TOTAL (rd. 19 + 25 + 26)	27	245.229	56.861		302.090

► **SITUATIA AJUSTARILOR PENTRU DEPRECIERE**

Elemente de imobilizari	Nr. rand	Sold initial	Ajustari constituite in cursul anului	Ajustari reluate la venituri	Sold final (c.13 = 10+11-12)
A	B	10	11	12	13
I. Imobilizări necorporale					
Cheltuieli de dezvoltare	28				
Alte imobilizări	29				
TOTAL (rd. 28 la 29)	30				
II. Imobilizări corporale					
Terenuri	31				
Construcții	32				
Instalații tehnice şi maşini	33				
Alte instalații, utilaje şi mobilier	34				
Investiții imobiliare	35				
Imobilizări corporale în curs de execuție	36				
Investiții imobiliare în curs de execuție	37				

TOTAL (rd. 31 la 37)	38				
III. Active biologice	39				
IV. Imobilizări financiare	40				
AJUSTĂRI PENTRU DEPRECIERE – TOTAL (rd. 30 + 38 + 39 + 40)	41				

FORMULAR VALIDAT	Suma de control Formular 40: 4727986516 / 5329188168

Semnaturi ►

Administrator
Nume si prenume
DAN NICU
Semnatura

SC BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. BRD ASSET MANAGEMENT

Intocmit
Nume si prenume
SC EXPERT TM 13 OCTAVIA VOICULESCU
Calitatea
22--Persoana juridica autorizata**
Nr.de inregistrare in organismul profesional
452
Semnatura

Building a better working world

Ernst & Young Assurance Services SRL
Clădirea Bucharest Tower Center, Etaj 22
Bd. Ion Mihalache nr. 15-17, Sector 1
011171 Bucureşti, România

Tel: +40 21 402 4000
Fax: +40 21 310 7193
office@ro.ey.com
ey.com

RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

Catre actionarii BRD Asset Management SAI SA

Raport asupra situatiilor financiare

1. Am auditat situatiile financiare anexate ale societatii BRD Asset Management SAI SA ("Societatea") care cuprind Situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2015, situatia rezultatului global, situatia modificarilor capitalurilor propri 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 capitaluri: 24.911 mii lei
   - Rezultatul net al exercitiului financiar: 8.837 mii lei, profit

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

2. Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a acestor situatii financiare in conformitate cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara ("ASF") nr. 39/2015, 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 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.

Building a better working world

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 2015, ca si asupra performantei financiare si a fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, si in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana.

Cerinte de raportare cu privire la raportului administratorilor

Administratorii au responsabilitatea intocmirii si prezentarii raportului administratorilor in conformitate cu cerintele Normei ASF nr. 39/2015, articolele 8-13 si pentru acel control intern pe care administratorii il considera necesar pentru a permite intocmirea raportului administratorilor care sa nu contina denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.

Raportul administratorilor nu face parte din situatiile financiare. Opinia noastra privind situatiile financiare la data de 31 decembrie 2015 nu acopera raportul administratorilor.

In legatura cu auditul nostru privind situatiile financiare la data de 31 decembrie 2015, noi am citit raportul administratorilor si raportam urmatoarele:

a) in raportul administratorilor nu am identificat informatii care sa nu fie consecvente, in toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare la data de 31 decembrie 2015, atasate;
b) raportul administratorilor, identificat mai sus, include, in toate aspectele semnificative, informatiile cerute de Norma ASF nr. 39/2015, articolele 8-13;
c) pe baza cunostintelor si a intelegerii dobandite in cursul auditului cu privire la Societate si la mediul acesteia privind situatiile financiare intocmite la data de 31 decembrie 2015, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in raportul administratorilor.

In numele

Ernst & Young Assurance Services SRL
Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania
Cu nr. 77/15 august 2001

Camera Auditorilor Financiari din Romania
Gherghescu Gelu Nr.1449

Gelu Gherghescu

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania
Cu nr. 1449/9 septembrie 2002

Bucuresti, Romania
25 aprilie 2016

Building a better working world

Ernst & Young Assurance Services SRL
Clădirea Bucharest Tower Center, Etaj 22
Bd. Ion Mihalache nr. 15-17, Sector 1
011171 Bucureşti, România

Tel: +40 21 402 4000
Fax: +40 21 310 7193
office@ro.ey.com
ey.com

RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

REPORT OF THE FINANCIAL AUDITOR

Catre actionarii BRD Asset Management SAI SA

To the shareholders of BRD Asset Management SAI SA

Raport asupra situatiilor financiare

Report on the financial statements

1 Am auditat situatiile financiare anexate ale societatii BRD Asset Management SAI SA ("Societatea") care cuprind Situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2015, 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 capitaluri: 24.911 mii lei
- Rezultatul net al exercitiului financiar: 8.837 mii lei, profit

1 We have audited the accompanying financial statements of BRD Asset Management SAI SA ("the Company"), which comprise the balance sheet as at 31 December 2015, and the income statement, statement of changes in equity and cash flow statement for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes, presenting the following:

- *Net assets/Total equity: 24,911 thousand lei*
- *Profit for the year: 8,837 thousand lei, profit*

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

Management's responsibility for the financial statements

2 Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a acestor situatii financiare in conformitate cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara ("ASF") nr. 39/2015, 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

Traducerea in limba engleza are doar scop informativ. Traducerea raportului trebuie citita impreuna cu situatiile financiare, luate in ansamblu. In situatiile in care informatiile, punctele de vedere si opiniile sunt susceptibile de interpretare, versiunea originala in limba romana a raportului nostru prevaleaza acestei traduceri.

English translation only for information purposes. The translation of the report should be read with the financial statements, as a whole. In all matters of interpretations of information, views or opinions, the original Romanian language version of our report takes precedence over this translation.

Building a better working world

considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.

2 *Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with the Norm of the Financial Supervisory Authority ("ASF") no. 39/2015 which requires that these financial statements are to be prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union, and for such internal control as management determined is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.*

Responsabilitatea auditorului

Auditors' responsibility

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

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

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

4 *An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the*

Traducerea in limba engleza are doar scop informativ. Traducerea raportului trebuie citita impreuna cu situatiile financiare, luate in ansamblu. In situatiile in care informatiile, punctele de vedere si opiniile sunt susceptibile de interpretare, versiunea originala in limba romana a raportului nostru prevaleaza acestei traduceri.

English translation only for information purposes. The translation of the report should be read with the financial statements, as a whole. In all matters of interpretations of information, views or opinions, the original Romanian language version of our report takes precedence over this translation

Building a better working world

circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

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

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

Opinia

Opinion

6 In opinia noastra, situatiile financiare ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2015, ca si asupra performantei financiare si a fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, si in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana.

6 *In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as of 31 December 2015, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with the Norm of the ASF no. 39/2015 and in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.*

Cerinte de raportare cu privire la raportului administratorilor

Report requirements regarding the Administrators' Report

Administratorii au responsabilitatea intocmirii si prezentarii raportului administratorilor in conformitate cu cerintele Normei ASF nr. 39/2015, articolele 8-13 si pentru acel control intern pe care administratorii il considera necesar pentru a permite intocmirea raportului administratorilor care sa nu contina denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.

The Administrators are responsible for the preparation and presentation of the Administrators' Report in accordance with the Norm of ASF no. 39/2015, articles 8-13, and for such internal control as Administrators determine is necessary to enable the preparation and presentation of the Administrators' Report that is free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Traducerea in limba engleza are doar scop informativ. Traducerea raportului trebuie citita impreuna cu situatiile financiare, luate in ansamblu. In situatiile in care informatiile, punctele de vedere si opiniile sunt susceptibile de interpretare, versiunea originala in limba romana a raportului nostru prevaleaza acestei traduceri.

English translation only for information purposes. The translation of the report should be read with the financial statements, as a whole. In all matters of interpretations of information, views or opinions, the original Romanian language version of our report takes precedence over this translation

Building a better working world

Raportul administratorilor nu face parte din situatiile financiare. Opinia noastra privind situatiile financiare la data de 31 decembrie 2015 nu acopera raportul administratorilor.

The Administrators 'Report is not part of the financial statements. Our opinion on the financial statements does not refer to the Administrators 'Report.

In legatura cu auditul nostru privind situatiile financiare la data de 31 decembrie 2015, noi am citit raportul administratorilor si raportam urmatoarele:

a) in raportul administratorilor nu am identificat informatii care sa nu fie consecvente, in toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare la data de 31 decembrie 2015, atasate;
b) raportul administratorilor, identificat mai sus, include, in toate aspectele semnificative, informatiile cerute de Norma ASF nr. 39/2015, articolele 8-13;
c) pe baza cunostintelor si a intelegerii dobandite in cursul auditului cu privire la Societate si la mediul acesteia privind situatiile financiare intocmite la data de 31 decembrie 2015, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in raportul administratorilor.

In connection with our audit of the financial statements as at 31 December 2015, we have read the Administrators'Report and based on this, we report that:

a) in the Administrators'Report we have not identified information which is not in accordance, in all material respects, with the information presented in the accompanying financial statements as at 31 December 2015.
b) the Administrators'Report, identified above, includes, in all material respects, the information required by Norm of ASF no. 39/2015, articles 8-13.
c) based on our knowledge and understanding of the entity and its environment, acquired during our audit of the financial statements as at 31 December 2015, we have not identified information presented in the Administrators'Report that contains material errors.

Traducerea in limba engleza are doar scop informativ. Traducerea raportului trebuie citita impreuna cu situatiile financiare, luate in ansamblu. In situatiile in care informatiile, punctele de vedere si opiniile sunt susceptibile de interpretare, versiunea originala in limba romana a raportului nostru prevaleaza acestei traduceri.

English translation only for information purposes. The translation of the report should be read with the financial statements, as a whole. In all matters of interpretations of information, views or opinions, the original Romanian language version of our report takes precedence over this translation.

Building a better working world

In numele

On behalf of

Ernst & Young Assurance Services SRL

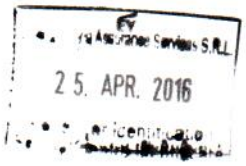
Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 77/15 august 2001

Registered with the Chamber of Financial Auditors in Romania

Nr. 77/15 August 2001

Gelu Gherghescu



Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 1449/9 septembrie 2002

Bucuresti, Romania

25 aprilie 2016

Registered with the Chamber of Financial Auditors in Romania

No. 1449/9 September 2002

Bucharest, Romania

25 April 2016

Traducerea in limba engleza are doar scop informativ. Traducerea raportului trebuie citita impreuna cu situatiile financiare, luate in ansamblu. In situatiile in care informatiile, punctele de vedere si opiniile sunt susceptibile de interpretare, versiunea originala in limba romana a raportului nostru prevaleaza acestei traduceri.

English translation only for information purposes. The translation of the report should be read with the financial statements, as a whole. In all matters of interpretations of information, views or opinions, the original Romanian language version of our report takes precedence over this translation

BRD ASSET MANAGEMENT SAI S.A.

SITUATII FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015

intocmite in conformitate cu
Standardele Internationale de Raportare Financiara
dupa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana

Cuprins

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL 3
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE 4
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII 5
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE 6
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE 7

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2015

	Nota	2015	2014
		RON	RON
Venituri din comisioane si onorarii	3.4	21.186.330	14.551.010
Cheltuieli cu comisioane	3.5	(8.463.598)	(5.720.939)
Venit net din comisioane		**12.722.732**	**8.830.071**
Venituri din dobanzi si alte venituri asimilate	3.3	81.154	470.792
Venit net din dobanzi		**81.154**	**470.792**
Castig net din activele si datoriile financiare la valoare justa prin profit sau pierdere (detinute in vederea tranzactionarii)	3.6	505.699	117.092
Alte venituri operationale		690	-
Cheltuieli de exploatare			
Cheltuieli administrative	3.7	145.868	115.980
Cheltuieli cu personalul	3.2	1.512.704	1.472.390
Amortizarea imobilizarilor corporale	5	18.261	17.892
Amortizarea imobilizarilor necorporale	6	38.601	32.699
Alte cheltuieli de exploatare	3.1	1.107.073	779.160
Total cheltuieli de exploatare		**2.822.507**	**2.418.121**
Profit inainte de impozitare		**10.487.768**	**6.999.834**
Cheltuieli aferente impozitului pe profit	4	1.651.020	1.087.225
Profitul exercitiului		**8.836.748**	**5.912.609**
Alte elemente ale rezultatului global			
Total rezultat global al exercitiului, net de impozitul pe profit		**8.836.748**	**5.912.609**

Dan Mihail Nicu
Director General

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

Dragos Alexandrescu
Manager Financiar

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE
la 31 decembrie 2015

Active	**Nota**	**31 decembrie 2015**	**31 decembrie 2014**
		RON	**RON**
Numerar si echivalente de numerar	10	6.467.710	4.510.548
Depozite la banci	10	-	10.000.000
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	7,8	18.040.323	3.441.478
Creante comerciale si de alta natura	9	1.925.828	1.572.921
Cheltuieli in avans		29.441	15.639
Imobilizari corporale	5	97.499	22.338
Imobilizari necorporale	6	69.549	56.768
Creante privind impozitul amanat	4	48.748	44.244
Total active			**19.663.936**
Datorii			
Datorii comerciale si de alta natura	15	1.342.290	1.037.162
Impozit pe profit datorat		425.532	347.055
Total datorii		**1.767.822**	**1.384.217**
Capital propriu			
Capital subscris	11	4.000.000	4.000.000
Rezerva legala	11	890.818	890.818
Rezultatul reportat		20.020.458	13.388.901
Total capital propriu		**24.911.276**	**18.279.719**
Total capital propriu si datorii		**26.679.098**	**19.663.936**

Dan Mihail Nicu
Director General

Dragos Alexandrescu
Manager Financiar

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2015

	Capital subscris	Rezerva Legala	Rezultatul reportat	Total capital propriu
La 1 ianuarie 2014	**4.000.000**	**804.697**	**9.566.601**	**14.371.298**
Profitul exercitiului	-	-	5.912.609	5.912.609
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-
Total rezultat global	**-**	**-**	**5.912.609**	**5.912.609**
Distributie catre rezerva legala	-	86.121	(90.309)	(4,188)
Distribuire dividende			(2.000.000)	(2.000.000)
La 31 decembrie 2014	**4.000.000**	**890.818**	**13.388.901**	**18.279.719**
Profitul exercitiului			8.836.748	8.836.748
Distributie catre rezerva legala			(5.191)	(5,191)
Distribuire dividende			(2.200.000)	(2.200.000)
La 31 decembrie 2015	**4.000.000**	**890.818**	**20.020.458**	**24.911.276**

Dan Mihail Nicu
Director General

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

Dragos Alexandrescu
Manager Financiar

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2015

	Nota	2015 RON	2014 RON
Activitati de exploatare			
Profit inainte de impozitare		10.487.768	6.999.834
Ajustari pentru alte tranzactii decat cele in numerar pentru reconcilierea profitului inainte de impozitare cu fluxurile de trezorerie nete			
Amortizarea si deprecierea imobilizarilor corporale	5	18.261	17.892
Amortizarea imobilizarilor necorporale	6	38.601	32.699
Cheltuieli (venituri) aferente provizioanelor	3.2	28.146	75.128
Eliminarea veniturilor şi a cheltuielilor care nu provin din activitatea de exploatare:			
Venituri din dobanzi		(81.154)	(470.792)
Venituri din investitii financiare pe termen scurt		(505.699)	(117.656)
Ajustari pentru capitalul circulant			
Cresteri ale creantelor comerciale si de alta natura si a cheltuielilor in avans		(356.812)	(597.017)
Cresteri ale datoriilor comerciale si de alta natura		305.128	286.204
Impozit pe profit platit		(1.621.291)	(964.714)
Fluxuri de trezorerie nete din activitatile de exploatare		**8.312.948**	**5.257.390**
Activitati de investitii			
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	5,6	(125.409)	(65.664)
Plati pentru achizitii de instrumente financiare		(34.654.448)	(20.055.603)
Incasari din vanzarea de instrumente financiare		30.508.571	19.056.157
Dobanzi incasate		115.500	494.067
Numerar net folosit in activitatile de investitii		**(4.155.786)**	**(571.043)**
Activitati de finantare			
Incasari din emisiune de actiuni			-
Dividende platite		(2.200.000)	(2.000.000)
Numerar net folosit in activitatile de finantare		**(2.200.000)**	**(2.000.000)**
Crestere (descrestere) neta de numerar si echivalente de numerar		1.957.162	2.686.347
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	10	4.510.548	1.824.201
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	**10**	**6.467.710**	**4.510.548**

Dan Mihail Nicu
Director General

SC BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.

Dragos Alexandrescu
Manager Financiar

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

1. Informatii despre Societate

Situatiile financiare ale BRD Asset Management SAI SA („Societatea") pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2015 au fost autorizate in vederea emiterii in baza unei rezolutii a administratorilor din data de 15 aprilie 21016. Societatea este o societate cu raspundere limitata pentru administrarea activelor, infiintata in Romania. Sediul social se afla in Bucuresti, Sfantul Elefterie nr 18, sector 5, Romania.

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

Activitatile de investitii ale Societatii si fondurilor sunt administrate dupa cum urmeaza:
- investitiile fondurilor Simfonia 1 si BRD Euro Fond sunt administrate de catre Societate.
- investitiile celorlalte fonduri (BRD Obligatiuni, Diverso Europa Regional, Actiuni Europa Regional, Index Europa Regional si BRD USD) sunt administrate de compania I.K.S. KB.

Custodele si depozitarul fondurilor este BRD GSG. Societatea mama a Societatii este BRD GSG, avand sediul social in Bucuresti, Blvd. Ion Mihalache 1-7, sector 1, Romania.
Sediul social al entitatii care intocmeste situatiile financiare anuale consolidate ale grupului din care entitatea face parte este: 29, Bd Haussmann – 75009 Paris Franta- Societe Generale.

Situatiile financiare consolidate sunt disponibile si pot fi obtinute accesand: www.societegenerale.com. Situatiile financiare ale BRD Asset Management SAI SA pot fi obtinute accesand www.brd.ro

Societatea detinator final din cadrul grupului este Groupe Societe Generale.

La 31 decembrie 2015, Consiliul de Administratie al Societatii este format din urmatorii membri:

- Dan Mihail Nicu – presedinte
- Adrian Catalin Jantea – membru
- Dorin Savu - membru

2.1 Bazele intocmirii situatiilor financiare

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

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

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

Continuarea activitatii

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

2.2 Rationament profesional, estimari si ipoteze contabile semnificative

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

Impozitare

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

2.3 Modificari ale politicilor contabile si ale informatiilor de furnizat

Standarde si interpretari noi sau modificate

Politicile contabile adoptate sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior, cu exceptia urmatoarelor standarde IFRS modificate, care au fost adoptate de Societate incepand cu data de 1 ianuarie 2015:

Politicile contabile adoptate sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior, cu exceptia urmatoarelor IFRS-uri modificate, care au fost adoptate de Societate la 1 ianuarie 2015:

Imbunatatirile anuale ale IFRS - Ciclul 2011 -2013

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. Modificarea nu are un impact seminificativ asupra poziţiei financiare sau a performanţei Societatii

- ***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, astfel cum este definita la punctul 52 al IFRS 13, include toate contractele contabilizate conform ariei de aplicabilitate a IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare sau IFRS 9 Instrumente financiare, indiferent daca indeplinesc sau nu definitia activelor financiare si 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.

2.4 Standarde emise dar care nu au intrat in vigoare

Standarde emise, dar care nu sunt inca in vigoare si nu au fost adoptate de timpuriu

- **IAS 16 Imobilizari corporale si IAS 38 Imobilizari necorporale (modificare): Clarificarea metodelor acceptabile pentru amortizare**
  Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Modificarea furnizeaza indrumari suplimentare cu privire la modul in care trebuie calculata amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale. Aceasta modificare clarifica principiile din IAS 16 Imobilizari corporale si IAS 38 Imobilizari necorporale conform carora venitul reflecta un model de beneficii economice care sunt generate dintr-o exploatare de afaceri (din care face parte activul) mai degraba decat beneficii economice consumate prin utilizarea activului. Drept urmare, raportul dintre veniturile generate si veniturile totale preconizate a fi generate nu poate fi folosit pentru a amortiza un element de imobilizari corporale si poate fi folosit numai situatii extrem de restranse pentru a amortiza imobilizarile necorporale. Societatea este in prezent in curs de a evalua impactul acestor imbunatatiri asupra pozitiei financiare sau a performantei financiare.

- **IAS 19 Planuri de beneficii determinate (modificare): 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, contributiile angajatilor care sunt calculate in functie de un procent fix din salariu. Conducerea a estimat ca efectul aplicarii interpretarii nu are un impact asupra pozitiei financiare sau a performantei Societatii.

- **IFRS 9 Instrumente financiare**
  Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. Versiunea finala a IFRS 9 reflecta toate fazele proiectului privind instrumentele financiare si inlocuieste IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare si toate versiunile anterioare ale IFRS 9. Standardul introduce cerinte noi privind clasificarea si evaluarea, deprecierea si contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor. Aceasta modificare nu a fost inca adoptata de UE. Societatea este in prezent in curs de a evalua impactul acestor imbunatatiri asupra pozitiei financiare sau a performantei financiare.

- **IFRS 11 Angajamente comune (modificare): contabilizarea achizitiei intereselor in exploatari in participatie**
  Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. IFRS 11 se refera la modul de contabilizare a intereselor in asocierile in participatie si operatiunile in participatie. Modificarea prezinta noi indrumari cu privire la modul in care trebuie contabilizata achizitia unui interes intr-o operatiune in participatie ce reprezinta o intreprindere in conformitate cu IFRS si specifica tratamentul contabil adecvat pentru aceste achizitii. Conducerea a estimat ca efectul aplicarii interpretarii nu are un impact asupra pozitiei financiare sau a performantei Societatii.

- **IFRS 14 Conturi de amanare aferente activitatilor reglementate**
  Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. IASB intentioneaza sa analizeze problema mai generala a reglementarii tarifelor si sa publice un document de dezbatere a acestui subiect in 2014. In asteptarea rezultatelor acestui proiect extins cu privire la Activitatile cu tarife reglementate, IASB a decis sa elaboreze IFRS 14 ca masura provizorie. IFRS 14 permite entitatilor care adopta pentru prima data IFRS ca, la data adoptarii standardelor, sa continue sa recunoasca sumele aferente tarifelor reglementate in conformitate cu cerintele practicilor contabile general acceptate aplicate anterior. Totusi, pentru imbunatatirea comparabilitatii in cazul entitatilor care aplica deja IFRS si care nu recunosc aceste sume, standardul prevede ca efectul reglementarii tarifelor sa fie prezentat separat de alte elemente. O entitate care intocmeste deja situatii financiare in conformitate cu IFRS nu este eligibila pentru aplicarea standardului. Acest standard nu a fost inca adoptat de UE, deoarece Comisia Europeana a decis sa nu initieze procesul de adoptare a acestui standard provizoriu si sa astepte emiterea standardului final. Conducerea a estimat ca efectul aplicarii interpretarii nu are un impact asupra pozitiei financiare sau a performantei Societatii.

- **IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii**
  Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018. IFRS 15 stabileste un nou model in cinci etape care se va aplica pentru recunoasterea veniturilor provenind dintr-un contract incheiat cu un client (cu exceptii limitate), indiferent de tipul tranzactiei sau de industrie. De asemenea, cerintele standardului se vor aplica pentru recunoasterea si evaluarea castigurilor si pierderilor din vanzarea anumitor active de alta natura decat cea financiara care nu sunt rezultatul activitatii obisnuite a entitatii (de ex.: vanzare de imobilizari corporale si necorporale). Va fi prevazuta prezentarea extinsa de informatii, inclusiv dezagregarea venitului total, informatii despre obligatiile de executare, modificari ale soldurilor activelor si datoriilor aferente contractelor intre perioade si rationamente si estimari-cheie. Standardul nu a fost inca adoptat de UE. Societatea este in prezent in curs de a evalua impactul acestor imbunatatiri asupra pozitiei financiare sau a performantei financiare.

- **IAS 27 Situatii financiare individuale (modificat)**
  Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Aceasta modificare va permite entitatilor sa foloseasca metoda punerii in echivalenta pentru a contabiliza investitiile in filiale, asocierile in participatie si asociati in cadrul situatiilor lor financiare individuale si va ajuta anumite jurisdictii sa treaca la IFRS pentru situatiile financiare individuale, reducand costurile de conformare fara a reduce nivelul informatiilor puse la dispozitia investitorilor. Conducerea a estimat ca efectul aplicarii interpretarii nu are un impact asupra pozitiei financiare sau a performantei Societatii.

- **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**
  Modificarile se refera la o inconsecventa identificata intre cerintele IFRS 10 si cele ale IAS 28, in legatura cu vanzarea de si contributia cu active intre un investitor si entitatea sa asociata sau asocierea in participatie. Principala consecinta a modificarilor este aceea ca un castig sau o pierdere totala este recunoscuta atunci cand tranzactia implica o intreprindere (indiferent daca este sau nu sub forma de filiala). Un castig sau o pierdere partiala este recunoscuta atunci cand o tranzactie implica active care nu reprezinta o intreprindere, chiar daca acestea se afla intr-o filiala. In luna decembrie 2015, IASB a amanat pe termen nedeterminat data intrarii in vigoare a acestei modificari in asteptarea rezultatelor unui proiect de cercetare cu privire la contabilizarea prin metoda punerii in echivalenta. Modificarile nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a estimat ca efectul aplicarii interpretarii nu are un impact asupra pozitiei financiare sau a performantei Societatii.

- **IFRS 10, IFRS 12 si IAS 28: Entitati de investitii: aplicarea exceptiei de la consolidare (modificari)**
  Modificarile se refera la trei aspecte aparute in practica in legatura cu aplicarea exceptiei de la consolidare pentru entitatile de investitii. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Modificarile clarifica faptul ca exceptia de la prezentarea de situatii financiare consolidate se aplica unei entitati-mama care este o filiala a unei entitati de investitii atunci cand entitatea de investitii isi evalueaza toate filialele la valoarea justa. De asemenea, modificarea clarifica faptul ca numai o filiala care nu este, in sine, o entitate de investitii dar furnizeaza servicii de asistenta entitatii de investitii, este consolidata. Toata celelalte filiale ale unei entitati de investitii sunt evaluate la valoarea justa. In cele din urma, modificarile IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie permit investitorilor ca, la aplicarea metodei punerii in echivalenta, sa pastreze evaluarea la valoarea justa aplicata de entitatea asociata sau asocierea in participatie a entitatii de investitii pentru interesele sale in filiale. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a estimat ca efectul aplicarii interpretarii nu are un impact asupra pozitiei financiare sau a performantei Societatii.

- **IAS 1: Initiativa de prezentare a informatiilor (modificare)**
  Modificarile IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare incurajeaza si mai mult societatile sa aplice rationamente profesionale atunci cand determina informatiile pe care trebuie sa le prezinte si modul in care le structureaza in cadrul situatiilor financiare. Modificarile intra in vigoare pentru

perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Modificarile cu arie redusa ale IAS clarifica, mai degraba decat sa modifice semnificativ, cerintele existente ale IAS 1. Modificarile se refera la pragul de semnificatie, ordinea notelor, subtotaluri si dezagregare, politici contabile si prezentarea altor elemente ale rezultatului global decurgand din investitiile contabilizate conform metodei punerii in echivalenta. Conducerea a estimat ca aceste modificari nu vor avea un impact asupra pozitiei financiare sau a perfomanrei Societatii.

- **IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2012 – 2014**, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Societatea este in prezent in curs de a evalua impactul acestor imbunatatiri asupra pozitiei financiare sau a performantei financiare.
  - ***IFRS 5 Active imobilizate detinute in vederea vanzarii si activitati intrerupte*** Modificarea clarifica faptul ca trecerea de la o metoda de cedare la o alta (prin cedare sau prin distribuire catre proprietari) nu trebuie considerata a fi un nou plan de cedare ci, mai degraba, este o continuare a planului initial. Prin urmare, nu exista o intrerupere in aplicarea cerintelor IFRS 5. De asemenea, modificarea clarifica faptul ca schimbarea metodei de cedare nu schimba data clasificarii.
  - ***IFRS 7 Instrumente financiare: informatii de furnizat.*** Modificarea clarifica faptul un contract de servicii care include un onorariu poate reprezenta o implicare continua in activul financiar. De asemenea, modificarea clarifica faptul ca informatiile de furnizat conform IFRS 7 cu privire la compensarea activelor financiare si datoriilor financiare nu trebuie incluse in raportul financiar interimar simplificat.
  - ***IAS 19 Beneficiile angajatilor:*** Modificarea clarifica faptul ca adancimea pietei pentru obligatiunile corporative de inalta calitate este evaluata pe baza monedei in care este exprimata obligatia, mai degraba decat in tara in care se afla obligatia. Cand nu exista o pieta extinsa pentru obligatiunile corporative de inalta calitate in moneda respectiva trebuie utilizate ratele aplicabile obligatiunilor de stat.
  - ***IAS 34 Raportarea financiara interimara:*** Modificarea clarifica faptul ca informatiile interimare de prezentat trebuie fie sa existe in situatiile financiare interimare, fie incluse prin referinte incrucisate intre situatiile financiare interimare si specificarea includerii acestora in raportul financiar interimar mai extins (de ex.: in comentariile conducerii sau raportul de risc). Comitetul a specificat ca celelalte informatii din cadrul raportului financiar interimar trebuie sa fie puse la dispozitia utilizatorilor in aceeasi termeni ca si in cazul situatiilor financiare interimare si la aceeasi data. Daca utilizatorii nu au acces la alte informatii in acest fel, raportul financiar interimar este incomplet.

- **IFRS 16: Contracte de leasing**
  Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019. IFRS 16 stabileste principiile pentru recunoasterea, evaluarea, prezentarea si descrierea/furnizarea informatiilor despre contractele de leasing ale celor doua parti la un contract, si anume, clientul („cesionarul") si furnizorul („cedentul"). Noul standard prevede ca cesionarul trebuie sa recunoasca majoritatea contractelor de leasing in cadrul situatiilor financiare. Cesionarii vor dispune de un singur model contabil pentru toate contractele, cu anumite exceptii. Contabilitatea cedentului ramane in mod semnficativ neschimbata. Standardul nu a fost inca adoptat de UE.

- **IASB a emis îmbunătăţirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2010 – 2012**, care reprezintă o colectie de modificări ale IFRS. Modificările intră în vigoare pentru perioade anuale începând de la sau după 1 februarie 2015. Conducerea nu se aşteapta ca acest standard sa aiba un impact semnificativ asupra pozitiei financiare sau performantei Societatii.

  - ***IFRS 2 Plata pe baza de actiuni:*** Aceasta imbunatatire modifica definitia „conditiei de intrare in drepturi" şi a „conditiei de piata" şi adauga definitii pentru „conditia de performanta" şi „conditia de servicii" (care, anterior, erau incluse in definitia „conditiei de intrare in drepturi"). Modificarea nu are un impact semnificativ asupra pozitiei financiare sau performantei Societatii.
  - ***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. Modificarea nu are un impact semnificativ asupra pozitiei financiare sau performantei Societatii.

- ***IFRS 8 Segmente de activitate***: Aceasta imbunatatire prevede ca o entitate sa prezinte rationamentele emise de membrii cadrelor de conducere atunci când aceştia pun in aplicare criteriile de agregare pentru segmentele de activitate şi clarifica faptul ca o entitate trebuie sa prezinte reconcilieri ale totalului activelor segmentelor raportabile cu activele entitatii numai daca activele segmentelor sunt raportate cu regularitate. Modificarea nu are un impact semnificativ asupra pozitiei financiare sau performantei Societatii.
- ***IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa:*** Aceasta imbunatatire din cadrul Bazei pentru concluzii din IFRS 13 clarifica faptul ca, prin emiterea IFRS 13 şi modificarea IFRS 9 şi IAS 39, nu a fost eliminata posibilitatea evaluarii creantelor şi datoriilor pe termen scurt care nu au o rata declarata a dobânzii la valoarea lor de facturare, fara actualizare, daca efectul actualizarii nu este semnificativ. Modificarea nu are un impact semnificativ asupra pozitiei financiare sau performantei Societatii.
- ***IAS 16 Imobilizari corporale:*** Imbunatatirea clarifica faptul ca, la momentul reevaluarii unui element de imobilizari corporale, valoarea contabila bruta este ajustata astfel incât sa corespunda valorii de reevaluare a valorii juste. Modificarea nu are un impact semnificativ asupra pozitiei financiare sau performantei Bancii.
- ***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 banca-mama a entitatii care raporteaza este o parte afiliata a entitatii care raporteaza. Modificarea nu are un impact semnificativ asupra pozitiei financiare sau performantei Societatii.
- ***IAS 38 Imobilizari necorporale***: Imbunatatirea clarifica faptul ca, la momentul reevaluarii unei imobilizari necorporale, valoarea contabila bruta este ajustata astfel incât sa corespunda valorii de reevaluare a valorii contabile nete. Modificarea nu are un impact semnificativ asupra pozitiei financiare sau performantei Societatii.
- ***IAS 12 Impozitul pe profit (modificari): Recunoasterea creantelor privind impozitele amanate aferente pierderilor nerealizate :*** Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2017 si aplicarea timpurie este permisa. Obiectivul acestor modificari este sa clarifice contabilitatea creantelor privind impozitele amanate aferente pierderilor nerealizate pentru instrumentele de datorie evaluate la valoarea justa. De exemplu, modificarile clarifica modalitatea de contabilizare a creantelor privind impozitele amanate atunci cand o entitate nu are dreptul sa deduca fiscal pierderile nerealizate sau atunci cand are capacitatea si intentia de a pastra instrumentul de datorie pana cand pierderea nerealizata este reluata. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE . Conducerea a estimat ca modificarea nu are un impact semnificativ asupra pozitiei financiare sau performantei Societatii.
- ***IAS 7 Situatia fluxurilor de trezorerie (modificari): Initiativa de prezentare a informatiilor:*** Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2017 si aplicarea timpurie este permisa. Obiectivul acestor modificari este sa permita utilizatorilor situatiilor financiare sa evalueze modificarile datoriilor care decurg din activitati de finantare. Aceste modificari vor obliga companiile sa prezinte informatii care vor permite investitorilor sa evalueze schimbarile datoriilor care decurg din activitati de finantare, inclusiv modificarile care decurg din modificari ale fluxurilor de trezorerie si ale elementelor nemonetare. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a estimat ca modificarea nu are un impact semnificativ asupra pozitiei financiare sau performantei Societatii.

2.5 Sumarul politicilor contabile semnificative

a) Conversii valutare

Moneda functionala si moneda de prezentare

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

Conversii valutare

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

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

Activele si datoriile monetare exprimate in valuta sunt convertite in RON la data situatiei pozitiei financiare. La 31 decembrie 2015, cursul de schimb folosit pentru conversia soldurilor valutelor a fost de 1 USD = 4,1477 (2014: 1 USD = 3,6868 RON) si 1 EUR = 4,5245 RON (2014: 1 EUR = 4,4821 RON). Castigurile si pierderile din diferentele de curs valutar rezultate din transformarea activelor si pasivelor monetare sunt reflectate in profit sau pierdere in situatia rezultatului global.

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

b) Recunoasterea veniturilor si cheltuielilor

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

(i) Venituri din comisioane si onorarii

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

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

(ii) Venituri din dobanzi si alte venituri asimilate

Veniturile din dobanzi si alte venituri asimilate sunt recunoscute in situatia rezultatului global pentru toate instrumentele financiare purtatoare de dobanda (inclusiv veniturile din dobanzi privind activele financiare nederivate evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere) aplicand metoda ratei dobanzii efective („EIR"). EIR este rata care actualizeaza exact platile si incasarile viitoare in numerar estimate pe durata de viata preconizata a instrumentului financiar sau, acolo unde este cazul, pe o durata mai scurta, la valoarea contabila neta a activului financiar sau a datoriei financiare. Calculul ia in considerare toti termenii contractuali privind instrumentul financiar (de exemplu, optiunile de plata in avans) si include orice comisioane sau costuri incrementale care pot fi direct atribuite instrumentului si fac parte integranta din EIR.

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

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

(iii)Cheltuieli cu personalul

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

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

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

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

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

d) Cheltuieli cu comisioane

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

e) Numerar si echivalente de numerar

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

f) Imobilizari corporale

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

Cost

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

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

Amortizare

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

	Duratele de viata utila in ani
Calculatoare	3
Mijloace de transport	5

Valoarea reziduala a unui activ este valoarea estimata pe care Societatea ar obtine-o in prezent din cedarea activului minus costurile asociate estimate ale cedarii, daca acel activ ar fi deja la sfarsitul

duratei de viata utila si in conditiile estimate la sfarsitul vietii sale utile. Valoarea reziduala a unui activ este zero daca Societatea preconizeaza ca va folosi activul pana la sfarsitul vietii sale fizice. Valoarea reziduala a activului, duratele de viata utila si metodele de amortizare sunt revizuite la sfarsitul fiecarui exercitiu si ajustate retroactiv daca este cazul.

g) Leasinguri operationale – Societatea in calitate de locatar

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

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

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

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

h) Imobilizari necorporale

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

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

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

i) Instrumente financiare

Clasificare

Societatea isi clasifica activele financiare si datoriile financiare in urmatoarele categorii, in conformitate cu prevederile IAS 39.

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

Activele si datoriile financiare detinute in vederea tranzactionarii: activele financiare sunt clasificate in aceasta categorie daca sunt achizitionate in vederea vanzarii si/sau reachizitiei in termen scurt. Aceasta categorie include unitatile de fond. Aceste active sunt achizitionate in principal pentru a genera profit din fluctuatiile pe termen scurt ale preturilor. Toate instrumentele derivate sunt clasificate ca fiind detinute in vederea tranzactionarii. Politica Societatii este sa nu aplice contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor.

Credite si creante

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

Alte datorii financiare

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

Recunoastere

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

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

Evaluare initiala

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

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

Evaluarea ulterioara

Dupa evaluarea initiala, Societatea isi evalueaza la valoarea justa instrumentele financiare clasificate la valoarea justa prin profit sau pierdere. Modificarile ulterioare ale valorii juste a acestor instrumente financiare sunt inregistrate la „Venituri sau pierderi nete privind activele si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere". Dobanda incasata se inregistreaza separat la „Venituri din dobanzi".

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

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

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

Derecunoasterea

Active financiare

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

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

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

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

Datorii financiare

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

Deprecierea activelor financiare

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

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 activele si de a stinge datoria simultan.

Valoarea justa a instrumentelor financiare

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

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

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

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

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

- Nivelul 1: preturile cotate (neajustate) de pe pietele active pentru active identice sau datorii;
- Nivelul 2: alte tehnici pentru care toate intrarile care au un efect semnificativ asupra valorii juste inregistrate sunt observabile, fie direct, fie indirect si
- Nivelul 3: tehnici care folosesc intrari care au un efect semnificativ asupra valorii juste inregistrate care nu sunt bazate pe date observabile de piata.

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

Instrumente financiare derivate

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

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

j) Deprecierea activelor nefinanciare

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

k) Provizioane

Informatii generale

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

l) Pensii si alte beneficii ulterioare angajarii

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

m) Capital social

La emiterea de actiuni, orice componenta care creeaza o datorie financiara a Societatii este prezentata ca datorie in Situatia pozitiei financiare, evaluata initial la valoarea justa, net de costurile de tranzactionare, si ulterior la costul amortizat pana se stinge. Restul incasarilor din emisiune este

alocat la componenta de capital propriu si inclus in capitalul propriu al actionarilor, net de costurile de tranzactionare.

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

n) Rezerve de capital

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

o) Impozite

Impozitul pe profit curent

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

Impozitul pe profit amanat

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3. Venituri /cheltuieli si ajustari

3.1 Alte cheltuieli de exploatare

	2015	2014
Servicii terti	245.735	155.683
Cheltuieli cu taxe diverse	323.788	215.599
Comunicatii	62.986	46.556
Alte cheltuieli	173.385	116.647
Asigurari	32.520	28.600
Onorarii audit	70.215	39.284
Publicitate si protocol	33.284	38.966
Donatii	165.160	137.825
Total alte cheltuieli de exploatare	**1.107.073**	**779.160**

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

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

Entitate/Fond	Suma	Valuta
BRD Asset Management	7.000	EUR
BRD Simfonia	9.500	EUR
BRD Obligatiuni	2.000	EUR
BRD Diverso	3.000	EUR
BRD Actiuni	2.000	EUR
BRD EuroFond	9.500	EUR
BRD Index	1.000	EUR
BRD USD	1.000	EUR

Compania nu mai are alte contracte incheiate cu Ernst&Young Assurance Services SRL, in afara celor mentionate in tabelul de mai sus.

3.2 Cheltuiala cu beneficiile personalului

	2015	2014
Salarii si indemnizatii	987.670	953.373
Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala	253.207	271.917
Cheltuieli privind bonusuri acordate personalului	227.780	157.031
Cheltuieli (reluari) aferente provizioanelor pentru bonusuri acordate personalului	28.146	75.128
Tichete de masa acordate personalului	15.901	14.941
Total cheltuieli cu beneficiile personalului	**1.512.704**	**1.472.390**

Numarul mediu de personae angajate in cursul exercitiului financiar este de 8 persoane, din care 3 persoane ocupa functii de conducere si 5 persoane ocupa functii de executie.

3.3 Dobanzi si venituri asimilate

	2015	2014
Dobanzi privind depozitele la termen	81.154	422.848
Dobanzi privind depozitele overnight		47.944
	81.154	**470.792**

3.4 Venituri din comisioane si onorarii

Comisioane de administrare	2015	2014
Fondul de investitii *Simfonia 1*	14.907.575	9.513.235
Fondul de investitii *BRD Obligatiuni*	298.185	274.318
Fondul de investitii *Actiuni Europa Regional*	342.826	310.720
Fondul de investitii *Diverso Europa Regional*	553.614	534.257
Fondul de investitii *BRD Euro Fond*	4.938.623	3.875.947
Fondul de investitii *Index Europa Regional*	50.771	42.533
Fondul de investitii *USD*	94.736	-
	21.186.330	**14.551.010**

3.5 Cheltuieli cu comisioane

	2015	2014
Comisioane distributie - BRD	**8.102.155**	**5.388.103**
Fondul de investitii *Simfonia 1*	5.929.568	3.736.019
Fondul de investitii *BRD Obligatiuni*	112.055	83.284
Fondul de investitii *Actiuni Europa Regional*	29.138	6.425
Fondul de investitii *Diverso Europa Regional*	15.674	23.454
Fondul de investitii *BRD Euro Fond*	1.964.940	1.538.045
Fondul de investitii *Index Europa Regional*	3.645	876
Fondul de investitii *USD*	47.135	-
Comision de administrare - IKS KB	**361.443**	**332.836**
	8.463.598	**5.720.939**

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

	2015	2014
Castig net din cursul de schimb aferent activelor si datoriilor financiare prin profit sau pierdere	4.031	(564)
Castig din modificarea valorii juste a activelor si datoriilor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	501.668	117.656
	505.699	**117.092**

3.7 Cheltuieli administrative

	2015	2014
Cheltuieli cu combustibilul	4.201	5.471
Chirii aferente contractelor de leasing operational	141.667	110.509
Total cheltuieli administrative	**145.868**	**115.980**

4. Impozitul pe profit

Componentele principale ale cheltuielii cu impozitul pe profit pentru exercitiile incheiate la 31 decembrie 2015 si 2014 sunt urmatoarele:

	2015	2014
Impozitul curent	1.655.523	1.099.245
(Venit) / cheltuiala din impozitul amanat	(4.503)	(12.020)
	1.651.020	**1.087.225**

Mai jos este prezentata o reconciliere intre cheltuiala cu impozitul si produsul dintre profitul contabil, si rata de impozitare statutara a Societatii pentru exercitiile incheiate la 31 decembrie 2015 si 2014:

	2015	2014
Profit inainte de impozitare	**10.487.768**	**6.998.834**
La rata de impozitare statutara de 16% (2014: 16%)	**1.678.043**	**1.119.973**
Impactul rezervelor legale (scutite in scopuri fiscale)	-	(13.779)
Cheltuielii cu sponsorizarile deduse din cheltuiala cu impozitul pe profit curent (scutite partial)	(63.559)	(43.653)
Venituri neimpozabile	(48.747)	(44.244)
Impactul cheltuielilor nedeductibile la calculul impozitului	85.284	68.928
La rata de impozitare efectiva de 15.74% (2014:15.53%)	**1.651.021**	**1.087.225**

Impozitul amanat

In tabelul de mai jos este prezentat impozitul amanat inregistrat in situatia pozitiei financiare la 31 decembrie 2015 si modificarile in profitul sau pierderea din situatia rezultatului global.

	Creante privind impozitul amanat la 31 decembrie 2014	(Profit) sau pierdere in situatia rezultatului global 2014	Creante privind impozitul amanat la 31 decembrie 2015
Provizion pentru bonusuri acordate personalului	48.747	4.503	44.244

5. Imobilizari corporale

Cost :	**Computere**	**Hardware**	**Total**
La 1 ianuarie 2013		**70.209**	**70.209**
Intrari		4.282	4.282
La 31 decembrie 2013		**74.491**	**74.491**
Intrari		17.683	17.683
La 31 decembrie 2014		**92.174**	**92.174**
Intrari	109.969		109.969
Iesiri		16.547	16.547
La 31 decembrie 2015	**109.969**	**75.627**	**185.596**
Amortizare:			
La 1 ianuarie 2013		**36.134**	**36.134**
Cheltuiala cu amortizarea aferenta exercitiului		15.809	15.809
La 31 decembrie 2013		**51.943**	**51.943**
Cheltuiala cu amortizarea aferenta exercitiului		17.892	17.892
La 31 decembrie 2014		**69.836**	**69.836**
Cheltuiala cu amortizarea aferenta exercitiului	18.261		18.261

Iesiri			
La 31 decembrie 2015	**18.261**	**69.836**	**88.097**
Valoarea contabila neta:			
La 31 decembrie 2013	**-**	**22.548**	**22.548**
La 31 decembrie 2014	**-**	**22.338**	**22.388**
La 31 decembrie 2015	**91.708**	**5.791**	**97.499**

6. Imobilizari necorporale

Cost:	**Licente**	**Programe de calculator**	**Total**
La 1 ianuarie 2013	**18.816**	**186.133**	**204.949**
Intrari	3.814	-	3,814
La 31 decembrie 2013	**22.630**	**186.133**	**208.763**
Intrari	16.706	31.276	47.982
La 31 decembrie 2014	**39.336**	**217.409**	**256.745**
Intrari	51.481		48.465
La 31 decembrie 2015	**90.718**	**217.409**	**308.128**
Amortizare:			
La 1 ianuarie 2013	**6.664**	**138.115**	**144.779**
Cheltuiala cu amortizarea aferenta exercitiului	6.493	16.006	22.499
La 31 decembrie 2013	**13.157**	**154.121**	**167.278**
Cheltuiala cu amortizarea aferenta exercitiului	11.480	21.219	32.699
La 31 decembrie 2014	**24.637**	**175.340**	**199.977**
Cheltuiala cu amortizarea aferenta exercitiului	9.572	29.029	38.601
La 31 decembrie 2015	**34.209**	**204.369**	**238.578**
Valoarea contabila neta:			
La 31 decembrie 2013	**9.473**	**32.012**	**41.485**
La 31 decembrie 2014	**14.699**	**42.069**	**56.768**
La 31 decembrie 2015	**56.509**	**13.040**	**69.549**

7. Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere

	31 decembrie 2015	**31 decembrie 2014**
Unitati de fond – Simfonia 1	11.585.688	1.293.250
Unitati de fond – BRD Eurofond	2.323.305	2.148.228
Unitati de fond – Obligatiuni	2.062.861	-
Unitati de fond – USD	2.068.469	-
	18.040.323	**3.441.478**

La 31 decembrie 2015 Societatea detinea participatii in Simfonia 1 si BRD Euro Fond dupa cum urmeaza:

- 297.743,0373 de unitati de fond in Simfonia 1. Valoarea justa a fost calculata pe baza valorii unitatii de fond la 31 decembrie 2015 (1 UF = 38,9115 RON)

- 3.900 de unitati de fond in fondul de investitii BRD EuroFond. Valoarea justa a fost calculata pe baza valorii unitatii de fond la 31 decembrie 2015 si rata de schimb publicata de BNR la 31 decembrie 2015(1 UF = 131,6644 EUR, 1 EUR = 4,5245 RON)
- 12.790,9951 de unitati de fond in fondul de investitii BRD Obligatiuni. Valoarea justa a fost calculata pe baza valorii unitatii de fond la 31 decembrie 2015 (1 UF = 161,2863 RON)
- 5.000 de unitati de fond in fondul de investitii BRD USD Fond. Valoarea justa a fost calculata pe baza valorii unitatii de fond la 31 decembrie 2015 si rata de schimb publicata de BNR la 31 decembrie 2015(1 UF = 99,7455 EUR, 1 USD = 4,1477 RON)

La 31 decembrie 2014 Societatea detinea participatii in Simfonia 1 si BRD Euro Fond dupa cum urmeaza:

- 35.000 de unitati de fond in Simfonia 1. Valoarea justa a fost calculata pe baza valorii unitatii de fond la 31 decembrie 2014 (1 UF = 36,95 RON)
- 3.900 de unitati de fond in fondul de investitii BRD EuroFond. Valoarea justa a fost calculata pe baza valorii unitatii de fond la 31 decembrie 2014 si rata de schimb publicata de BNR la 31 decembrie 2014(1 UF = 122,8954 EUR, 1 EUR = 4,4821 RON)

8. Valoarea justa a instrumentelor financiare

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

Instrumente financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere

Atunci cand aceste instrumente nu sunt evaluate la pretul cotat pe o piata activa, acestea sunt evaluate folosind informatii perceptibile, cum ar fi preturile tranzactiilor incheiate recent in titlurile emitentului sau ale unor emitenti comparabili si curbele de randament. Evaluarile sunt ajustate atunci cand este necesara recunoasterea diferentelor privind termenii instrumentului.

Ierarhia valorilor juste

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

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

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

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

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

La 31 decembrie 2015 Societatea detinea urmatoarele instrumente financiare inregistrate la valoarea justa in situatia pozitiei financiare:

Active evaluate la valoarea justa

	31 decembrie 2015	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere:				
Unitati cotate in fondurile de investitii	**18.040.323**		**18.040.323**	-

In perioada de raportare incheiata la 31 decembrie 2015 si 31 decembrie 2014 nu au existat transferuri intre nivelurile ierarhiei valorii juste . La 31 decembrie 2015 Societatea nu a inregistrat datorii financiare evaluate la valoarea justa.

La 31 decembrie 2014 Societatea detinea urmatoarele instrumente financiare evaluate la valoarea justa:

Active evaluate la valoarea justa

	31 decembrie 2014	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere:				
Unitati cotate in fondurile de investitii	**3.441.478**		**3.441.478**	-

Prezentarea valorii juste a instrumentelor financiare evaluate la cost amortizat

Valoarea justa a depozitelor la banci la data de 31 decembrie 2014, prezentate in situatia pozitiei financiare la linia „Depozite la banci" este de 10.114.099 lei, folosind metoda fluxurilor actualizate de numerar, tehnicile de evaluare folosite fiind de Nivelul 2 din ierarhia valorii juste.

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

9. Creante comerciale si de alta natura

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Creante comerciale	1.143	35.413
Creante de la parti afiliate (nota 16)	1.906.758	1.518.770
Alte creante	17.927	18.738
	1.925.828	**1.572.921**

Toate creantele comerciale si de alta natura sunt creante curente (respectiv, cu decontare intr-o perioada de pana la un an). Atat la 31 decembrie 2015 cat si la 31 decembrie 2015 creantele comerciale si de alta natura ale Societatii nu au fost restante sau depreciate.

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

Compania nu a acordat indemnizatii in exercitiul financiar membrilor consiliului de administratie, directorilor, respective membrii directoratului si ai consiliului de supraveghere sau alte angajamente generate sau asumate privind pensile pentru fostii membri ai acestor organe.

Deasemenea, compania nu a acordat in exercitiul financiar avansuri si credite membrilor consiliului de administratie, directorilor, respectiv membrilor directoratului si ai consiliului de supraveghere.

10. Numerar si echivalente de numerar si depozite la banci

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Numerar disponibil si conturi curente	10.770	3.363
Depozite pe termen scurt	6.456.940	4.507.185
Alte depozite la banci		10.000.000
	6.467.710	**14.510.548**

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

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

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

11. Capital subscris si rezerve

Capitalul social al Societatii la 31 decembrie 2015 este 4.000.000 RON, divizat in 80.000 de actiuni cu valoare de 50 RON/actiune. Capitalul social a fost integral varsat la sfarsitul fiecarei perioade de raportare.

Actionarii societatii sunt BRD Groupe Societe Generale, detinand 99,95% din capitalul social si Dan Mihail Nicu, detinand 0,05% din capitalul social.

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

12. Analiza scadentei activelor financiare si datoriilor financiare

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

La 31 decembrie 2015	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Total
Active financiare							
Numerar si echivalente de numerar	6.467.710	-	-	-	-	-	6.467.710
Creante comerciale si de alta natura	1.955.269	-	-	-	-	-	1.955.269
Total active financiare	**8.422.979**	-	-	-	-	-	**8.422.979**
Datorii financiare							
Datorii comerciale si de alta natura	1.037.616	-	304.674	-	-	-	1.342.290
Total datorii financiare	1.037.616	-	304.674	-	-	-	1.342.290
La 31 decembrie 2014	**Pana la 1 luna**	**1-3 luni**	**3-6 luni**	**6-12 luni**	**1-5 ani**	**> 5 ani**	**Total**
Active financiare							
Numerar si echivalente de numerar	4.510.548	-	-	-	-	-	4.510.548
Depozite la banci	-	-	-	10.000.000	-	-	10.000.000
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	3.441.478	-	-	-	-	-	3.441.478
Creante comerciale si de alta natura	1.572.921	-	-	-	-	-	1.572.921
Total active financiare	**9.524.947**	-	-	**10.000.000**	-	-	**19.524.947**

Datorii financiare							
Datorii comerciale si de alta natura	**760.634**	**-**	**276.528**	**-**	**-**	**-**	**1.037.162**
Total datorii financiare	**760.634**	**-**	**276.528**	**-**	**-**	**-**	**1.037.162**

13. Dividende platite si propuse

In cursul anului 2015, Societatea a platit dividente in valoare de 2.200.000 RON din profitul anului 2014.

14. Provizioane

La 31 decembrie 2015 si 31 decembrie 2014 Societatea avea o obligatie implicita de a plati bonusuri salariatilor. Astel la data de 31 decembrie 2015 Societatea a recunoscut un provizion in suma de 304.674 RON (31 decembrie 2014 : 276.528 RON) care include si taxele aferente. Acest provizion este inclus in linia "Datorii comerciale si de alta natura" in situatia pozitiei financiare.

15. Datorii comerciale si de alta natura

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Datorii comerciale	205.502	148.794
Datorii legate de personal	389.483	317.188
Creditori diversi	747.305	571.180
	1.342.290	**1.037.162**

In creditori diversi sunt incluse datorii legate de distributia unitatilor de fond efectuata de BRD – GSG (societatea mama) prin intermediul sucursalelor in numele Societatii, in suma de 747.305 RON (2014: 571.180 RON).

16. Tranzactiile cu partile afiliate

Partile sunt considerate a fi afiliate daca:

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

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

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

Partile afiliate cu care societatea a incheiat tranzactii in timpul exercitiului financiar 2014 si 2013 au fost urmatoarele:

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

In tabelul de mai jos sunt prezentate valorile totale ale tranzactiilor cu partile afiliate ale societatii in timpul exercitiilor 2015 si 2014:

Cheltuieli:	**2015**	**2014**
Cheltuieli cu servicii de distributie a unitatilor de fond – BRD GSG	8.055.019	5.388.102
Cheltuielile cu chiria platita catre BRD GSG	46.868	88.975
Cheltuieli privind leasingul operational – BRD ALD	20.033	21.466
Comisioane de administrare – IKS KB	408.579	332.836
Total cheltuieli	**8.530.499**	**5.831.379**

Venituri:		
Venituri din dobanzi la conturile curente si depozitele de la BRD GSG	81.154	470.792
Total venituri	**81.154**	**470.792**

Active:	**31 decembrie 2015**	**31 decembrie 2014**
Cont curent la BRD GSG (RON)	1.597	2.551
Cont curent la BRD GSG (EUR)	718	102
Cont curent la BRD GSG (USD)	7.723	-
Depozite overnight la BRD GSG (RON)	6.456.940	4.507.185
Alte depozite la BRD GSG (RON)		10.000.000
Total active	**6.466.978**	**14.509.838**

Datorii:	**31 decembrie 2015**	**31 decembrie 2014**
Chirie si cheltuieli cu serviciile de telefonie de plata catre BRD GSG	-	7.565
Comision distributie – BRD GSG	747.305	571.180
Datorii privind comisioane de administrare – I.K.S. KB	91.743	84.621
Total datorii	**839.048**	**663.366**

Soldurile si tranzactiile cu fondurile de investitii administrate se refera la comisioanele de management al investitiilor pentru fondurile de investitii administrate de Societate. Comisionul se calculeaza lunar pe baza valorii medii a activului net al fondului de investitii, la care se aplica un procent fix.
Creantele la sfarsitul exercitiului pentru fiecare perioada de raportare analizata sunt dupa cum urmeaza:

Creante din comisioane de management investitii	**31 decembrie 2015**	**31 decembrie 2014**
Simfonia 1	1.346.016	1.023.048
BRD Obligatiuni	26.997	23.154
Diverso Europa Regional	45.238	44.716
Actiuni Europa Regional	27.867	26.796
BRD Euro Fond	433.367	397.185
Index Europa Regional	4.332	3.871
BRD USD Fond	22.941	-
Total	**1.906,758**	**1.518.770**

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

Venituri din comisioane de management investitii	**2015**	**2014**
Simfonia 1	14.907.575	9.513.235
BRD Obligatiuni	298.185	274.318
Diverso Europa Regional	553.614	534.257
Actiuni Europa Regional	342.826	310.720
BRD Euro Fond	4.938.623	3.875.948
Index Europa Regional	50.771	42.532
USD	94.736	-
Total	**21.186.330**	**14.551.010**

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

17. Angajamente si datorii contingente

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

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

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

	31 decembrie 2015	**31 decembrie 2014**
Sub 1 an	110.055	110.055
In perioada de 1-5 ani	200.090	310.145
Total	**310.145**	**420.200**

18. Obiective si politici privind managementul riscului financiar

Introducere

Obiectivul Societatii privind managementul riscului este reprezentat de crearea valorii si protejarea valorii pentru actionari. Riscul este inerent activitatilor Societatii, insa este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare si monitorizare, care este supus limitelor de risc si altor controale. Procesul de managementul riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanenta a Societatii. Societatea este expusa riscului de piata (care include riscul valutar, riscul ratei dobanzii si riscul de pret), riscului de credit si riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le detine.

Structura managementului de risc

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

Evaluarea riscurilor si sistemul de raportare

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

Monitorizarea si controlarea riscurilor este efectuata in primul rand pe baza limitelor stabilite de Consiliul de administratie. Aceste limite reflecta strategia de afaceri, inclusiv nivelul de risc pe care Societatea este dispusa sa il accepte si mediul de piata al Societatii. In plus, Societatea evalueaza si

monitorizeaza riscul general in legatura cu expunerea generala la risc in privinta tuturor tipurilor de risc si activitati.

Reducerea riscurilor

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

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

Concentrarea excesiva a riscurilor

Concentrarea indica sensibilitatea relativa a performantei Societatii la progrese care afecteaza o anumita industrie si zona geografica. Concentrarile riscurilor apar atunci cand mai multe instrumente financiare sau contracte sunt incheiate cu aceeasi contrapartida, sau cand mai multe contrapartide sunt implicate in activitati de afaceri similare sau activitati din cadrul aceleiasi regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-si indeplini obligatiile contractuale ar fi afectata in mod similar de modificari ale conditiilor economice, politice sau de alta natura. Concentrari ale riscului de lichiditate pot aparea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare, al surselor facilitatilor de imprumut sau al dependentei de o anumita piata in care sa realizeze active lichide.

Concentrari ale riscului valutar pot aparea daca Societatea are o pozitie neta deschisa semnificativa 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 Societatii includ indrumari specifice privind mentinerea unui portofoliu diversificat. Directorul de investitii trebuie sa reduca expunerea sau sa foloseasca instrumente financiare derivate pentru a gestiona concentrarile excesive ale riscurilor, atunci cand acestea apar.

Riscul de piata

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

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

Riscul ratei dobanzii

Riscul ratei dobanzii este riscul ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de un instrument financiar sa fluctueze in urma modificarii ratei dobanzii de piata. Expunerea Societatii la riscul modificarii ratei dobanzii de piata se refera in principal la depozitele pe termen scurt ale Societatii. In tabelul de mai jos este analizata expunerea Societatii la riscul ratei dobanzii. Activele si datoriile Societatii sunt clasificate in functie de cea mai apropiata dintre data modificarii pretului sau data maturitatii.

La 31 decembrie 2015	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Total
Active financiare							
Numerar si echivalente de numerar	6.467.710	-	-	-	-	-	6.467.710
Creante comerciale si de alta natura	1.955.269	-	-	-	-	-	1.955.269
Total active financiare	**8.422.979**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**8.422.979**
Datorii financiare							
Datorii comerciale si de alta natura	1.037.616	-	304.674	-	-	-	1.342.290
Total datorii financiare	1.037.616	-	304.674	-	-	-	1.342.290

La 31 decembrie 2014	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
Active financiare							
Numerar si echivalente de numerar	4.510.548	-	-	-	-	-	4.510.548
Depozite la banci	-	-	-	10.000.000	-	-	10.000.000
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	-	-	-	-	3.441.478	3.441.478
Creante comerciale si de alta natura	-	-	-	-	-	1.572.921	1.572.921
Total active financiare	**4.510.548**	-	-	**10.000.000**	-	**5.014.399**	**19.524.947**
Datorii financiare							
Datorii comerciale si de alta natura	-	-	-	-	-	1.037.162	1.037.162
Total datorii financiare	-	-	-	-	-	**1.037.162**	**1.037.162**

Sensibilitatea ratei dobanzii

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

Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de un instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarii ratelor de schimb. Expunerea Societatii la riscul modificarii ratelor de schimb se refera la investitiile Societatii in unitatile de fond BRD EuroFond (vezi nota 7).

Sensibilitatea valutelor

In tabelul de mai jos este prezentata sensibilitatea la o modificare rezonabila, posibila a ratei de schimb EUR, in timp ce celelalte variabile raman constante. Impactul asupra profitului inainte de impozitare al Societatii este cauzat de modificarea valorii juste a activelor si datoriilor monetare, inclusiv a instrumentelor derivate in valuta.

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

	Modificarea ratei EUR	Efect asupra profitului inainte de impozitare	Efect asupra capitalurilor proprii
31 decembrie 2015	+5%	116.161	97.578
	-5%	(116.165)	(97.578)
31 decembrie 2014	+5%	107.411	90.226
	-5%	(107.411)	(90.226)
31 decembrie 2013	+5%	104.004	87.461
	-5%	(104.004)	(87.461)

Riscul de pret

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

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

Fond	Modificare posibila in pretul unitatilor de fond	Efect asupra profitului inainte de impozitare		Efect asupra capitalurilor proprii	
		2015	2014	2015	2014
		RON	RON	RON	RON
Simfonia 1	+1.50%	173.785	19.399	145.980	16.295
BDR EuroFond	+1.50%	34.850	32.223	29.274	27.068
BDR Obligatiuni	+1.50%	30.943	-	25.992	-
BDR USD Fond	+1.50%	31.027	-	26.063	-

Riscul de credit

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

Creante comerciale

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

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

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Creante privind partile afiliate*	1.906.758	1.518.770
Alte creante	19.070	54.151
	1.925.828	**1.572.921**

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

Instrumente financiare si depozite

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

Riscul de lichiditate

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

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

Active financiare

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

Pentru alte active financiare, analiza in grupe de scadenta se bazeaza pe restul perioadei de la sfarsitul perioadei de raportare la data scadentei contractuale sau, daca aceasta este anterioara, la data asteptata la care aceste active vor fi realizate.

Managementul capitalului

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

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

Cerinte privind capitalul reglementat

Societatea are obligatia de a mentine un nivel minim al captalului in conformitate cu Legea nr. 297/2004 si Regulamentul nr. 15/2004, cu modificarile si completarile ulterioare, emise de CNVM (in prezent Autoritatea de Supraveghere Financiara „ASF"). Conform acestor reglementari Societatea trebuie sa mentina un capital minim in valoare de 125.000 EUR in echivalent RON in cazul in care totalul activelor gestionate nu depasesc valoarea de 250 milioane EUR (valoarea acestor active a fost mai mica de 250 milioane EUR pe parcursul perioadelor 2014 si 2013).

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

	2015	2014
Valoarea capitalului la sfarsitul perioadei	24.862.529	18.235.475
Capital minim reglementat	565.563	560.263

19. Nota privind elementele ulterioarei date de raportare

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