

Raportul Auditorului Independent

Către Acționarii BRD Asset Management S.A.I. SA

Raport privind auditul situațiilor financiare

Opinia noastră

În opinia noastră, situațiile financiare oferă o imagine fidelă a poziției financiare a BRD Asset Management S.A.I. SA („Societatea”) la data de 31 decembrie 2024, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie ale Societății pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană și Norma Autorității de Supraveghere Financiară (ASF) nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările și completările ulterioare („Norma ASF 39/2015”).

Opinia noastră este în concordanță cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit emis în data de 23 aprilie 2025.

Situațiile financiare auditate

Situațiile financiare ale Societății conțin:

- situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024;
- situația poziției financiare la această dată;
- situația modificărilor în capitalurile proprii pentru exercițiul financiar încheiat la această dată;
- situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată; și
- note la situațiile financiare, care includ informații cu privire la politicile contabile semnificative și alte informații explicative.

Situațiile financiare la 31 decembrie 2024 se identifică astfel:

- Total capitaluri proprii: 31.867.403 RON;
- Profitul net al exercițiului financiar: 8.710.829 RON.

Societatea are sediul social în România, București, str. Dr. Nicolae Staicovici, Nr. 2, Opera Center II, etaj 5 și codul unic de identificare fiscală 13236071.

Bazele opiniei

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA), Regulamentul UE nr. 537/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 aprilie 2014 privind cerințele specifice referitoare la auditul statutar al entităților de interes public și de abrogare a Deciziei 2005/909/CE a Comisiei („Regulamentul 537/2014”) și Legea 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative cu modificările și completările ulterioare („Legea 162/2017”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare din raportul nostru.

Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Independența

Suntem independenți față de Societate conform Codului Etic Internațional pentru Profesioniștii Contabili (inclusiv Standardele Internaționale privind Independența) emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (Codul IESBA) și cerințelor de etică profesională conform Regulamentului 537/2014 și Legii 162/2017 care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare din România. Ne-am îndeplinit celelalte responsabilități de etică profesională conform Codului IESBA și cerințelor de etică ale Regulamentului 537/2014 și ale Legii 162/2017.

Cu bună credință și pe baza celor mai bune informații, declarăm că nu am furnizat Societății alte servicii decât cele de audit în perioada cuprinsă între 1 ianuarie 2024 și data emiterii acestui raport.

Aspect cheie al auditului

Aspectele cheie ale auditului sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță în desfășurarea auditului situațiilor financiare pentru perioada curentă. Aceste aspecte au fost analizate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre, și nu emitem o opinie separată cu privire la aceste aspecte.

Aspect cheie al auditului	Modul în care auditul nostru a analizat aspectul cheie
<p>Venituri din comisioane de administrare</p> <p>Așa cum este descris în Nota 2.3 (h) din situațiile financiare, Societatea înregistrează venituri din comisioane, reprezentate din comisioane de administrare, aferente activității de administrare a fondurilor de investiții („Fondurile”).</p> <p>Veniturile din comisioane de administrare au fost considerate aspect cheie al auditului datorită ponderii semnificative în performanța financiară a Societății.</p> <p>Comisioanele de administrare sunt determinate prin aplicarea unui procent fix așa cum este definit în prospectele de emisiune în vigoare a Fondurilor la valoarea netă a activului aferent fiecărui Fond.</p> <p>Valoarea comisionului este diminuată în cazul în care un Fond a investit într-un alt Fond, pentru a evita dubla comisionare a investitorilor, detalii suplimentare pot fi găsite în Nota 2.3 (h) din situațiilor financiare.</p> <p>Detalii cu privire la valoarea veniturilor din comisioane sunt prezentate în Nota 14 din situațiile financiare.</p>	<p>Noi am evaluat și am testat, pe bază de eșantion, proiectarea și eficacitatea operațională a controalelor cheie, în special în ceea ce privește sistemul operațional în care sunt desfășurate activitățile de gestionare a Fondurilor: subscrierile și răscumpărările unităților de fond, achizițiile și vânzările de instrumente financiare, reconcilierea zilnică cu Depozitarul.</p> <p>Am efectuat proceduri analitice creându-ne o așteptare asupra sumei totale a comisioanelor de administrare care ar trebui să fie percepută de la Fonduri. Acest lucru a fost realizat prin aplicarea procentelor de comision de administrare pentru 2024 conform prospectului de emisiune în vigoare pentru fiecare Fond la activele nete medii lunare și utilizarea rapoartelor standard generate de sistemul operațional referitoare la deținerile unui Fond în alt Fond.</p>

Alte aspecte

Situațiile financiare ale Societății pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023 au fost auditate de către o altă firmă de audit, al cărei raport, emis în data de 19 aprilie 2024, exprimă o opinie fără rezerve asupra situației financiare.

Raportare privind alte informații inclusiv Raportul Administratorilor

Administratorii sunt responsabili pentru alte informații. Alte informații cuprind Raportul Administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră privind situațiile financiare nu acoperă alte informații, inclusiv Raportul Administratorilor.

În legătură cu auditul situațiilor financiare, responsabilitatea noastră este să citim aceste alte informații menționate mai sus, și, în acest demers, să apreciem dacă aceste alte informații sunt în mod semnificativ în neconcordanță cu situațiile financiare sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate într-un mod semnificativ.

În ceea ce privește Raportul Administratorilor, am apreciat dacă acesta este consecvent cu situațiile financiare și dacă Raportul Administratorilor a fost întocmit în conformitate cu Norma ASF 39/2015, articolele 8-13.

În baza activităților desfășurate în cursul auditului, în opinia noastră:

- informațiile prezentate în Raportul Administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță cu situațiile financiare;
- Raportul Administratorilor a fost întocmit în conformitate cu Norma ASF 39/2015, articolele 8-13.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul Administratorilor. Nu avem nimic de raportat referitor la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu governanța pentru situațiile financiare

Conducerea răspunde pentru întocmirea situațiilor financiare care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană și Norma ASF 39/2015, și pentru controalele interne pe care conducerea le consideră necesare pentru a întocmi situații financiare fără denaturări semnificative datorate fraudei sau erorii.

În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Societății de a-și continua activitatea, prezentând dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând principiul continuității activității ca bază contabilă, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să înceteze operațiunile, fie nu are o alternativă realistă în afara acestora.

Persoanele responsabile cu governanța sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, nu au denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate determina, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional în decursul auditului. De asemenea, noi:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
- Evaluăm gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare al utilizării de către conducere a principiului continuității activității ca bază contabilă și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, incluzând descrierile aferente și măsura în care tranzacțiile și evenimentele care stau la baza situațiilor financiare sunt reflectate în mod fidel.

Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernarea, printre alte aspecte, arile planificate și desfășurarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

De asemenea furnizăm persoanelor responsabile cu guvernarea o declarație cu privire la conformitatea noastră cu cerințele etice relevante privind independența și le comunicăm toate relațiile și alte aspecte care pot fi considerate, în mod rezonabil, că ar putea să ne afecteze independența și unde este cazul, demersurile întreprinse pentru a elimina amenințările cu privire la independență sau măsurile de protecție aferente.

Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor responsabile cu guvernarea, stabilim acele aspecte care au avut cea mai mare importanță în cadrul auditului asupra situațiilor financiare din perioada curentă și, prin urmare, reprezintă aspecte cheie ale auditului. Descriem aceste aspecte în raportul nostru de audit, cu excepția cazului în care legislația sau reglementările împiedică prezentarea publică a aspectului respectiv sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil că beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport privind alte cerințe legale și de raportare

Raportare în legătură cu raportul privind informațiile referitoare la impozitul pe profit

În conformitate cu Norma ASF 39/2015, articolul 39¹⁷, în legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024, responsabilitatea noastră este de a menționa dacă, pentru exercițiul financiar precedent încheiat la 31 decembrie 2023, Societatea a avut obligația, în conformitate cu articolele 39² – 39⁷ din Norma ASF 39/2015, de a publica un raport privind informațiile

referitoare la impozitul pe profit pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023 și, dacă este cazul, dacă acest raport a fost publicat în conformitate cu articolele 39¹¹-39¹⁴ din Norma ASF 39/2015.

Societatea nu a avea obligația de a publica raportul privind informațiile referitoare la impozitul pe profit.

Numirea auditorului

Am fost numiți de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor ca auditori financiari ai BRD Asset Management S.A.I. SA în data de 27 octombrie 2023. Acesta este primul an în care am fost numiți ca și auditori.

Auditorul financiar responsabil pentru efectuarea auditului în baza căruia a rezultat acest raport al auditorului independent este Andreea Negruțiu.

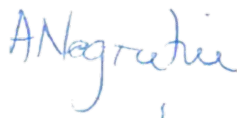
În numele

PricewaterhouseCoopers Audit SRL

Firmă de audit

înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. FA6

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de audit: PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L.
Registrul public electronic: FA6



Andreea Negruțiu

Auditor financiar

înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. AF4000

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor Financiar: Negruțiu Andreea
Registrul Public Electronic: AF4000

București, 23 aprilie 2025

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

SITUAȚII FINANCIARE ANUALE

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2024

**întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară
așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană**

Cuprins

1. Informații generale.....	7
2. Bazele pregătirii și politicile contabile.....	8
2.1 Bazele pregătirii situațiilor financiare	8
2.2 Raționamente și estimări contabile	8
2.3 Politicile contabile semnificative	9
2.4 Modificări ale politicilor contabile și adoptarea unor IFRS revizuite sau modificate.....	14
3. Numerar și echivalente de numerar	14
4. Active și datorii financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	15
4.1 Portofoliul de instrumente financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	15
4.2 Ierarhia valorilor juste	15
5. Creanțe comerciale și de altă natură	16
6. Cheltuieli în avans	16
7. Imobilizări corporale și active aferente drepturilor de utilizare	16
8. Imobilizări necorporale	17
9. Datorii comerciale și de altă natură	17
10. Datorii din contracte de leasing	17
11. Provizioane pentru cheltuieli	18
12. Impozitul pe profit	18
13. Capital, rezerve și rezultat.....	19
13.1 Capital social	19
13.2 Rezerve	20
13.3 Rezultatul distribuit acționarilor	20
13.4 Managementul capitalului.....	20
14. Venituri din comisioane de administrare	20
15. Cheltuieli cu comisioane.....	20
16. Venituri din dobânzi.....	21
17. Câștig din instrumente financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere.....	21
18. Cheltuieli administrative și alte cheltuieli de exploatare	21
19. Cheltuieli cu personalul	22
20. Tranzacțiile în cadrul grupului	22
21. Managementul riscului	24
22. Reclasificarea cifrelor comparative pentru exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2023.....	28
23. Evenimente ulterioare datei de raportare	28

SITUAȚIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE ȘI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBALpentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024
sumele sunt exprimate în Lei

	Nota	2024 RON	2023 (Retratat) RON
Venituri din comisioane de administrare	14	47.025.737	30.496.293
Cheltuieli cu comisioane	15	(25.283.129)	(18.820.523)
Venit net din comisioane		21.742.608	11.675.770
Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	16	1.323.410	988.935
Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare evaluate la cost amortizat	16	182.846	210.572
Cheltuieli cu dobânzi pentru instrumente financiare evaluate la cost amortizat		(52.426)	(39.944)
Venit net din dobânzi		1.453.830	1.159.563
Câștig din instrumente financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	17	145.822	645.303
Cheltuieli din diferențe de curs valutar din contracte de leasing	10	(133)	(17.592)
Alte venituri operaționale		9.930	1.754
Cheltuieli administrative și alte cheltuieli de exploatare	17	(5.072.651)	(4.403.535)
Cheltuieli cu personalul	18	(7.196.195)	(6.479.334)
Amortizarea imobilizărilor corporale	7	(538.753)	(505.847)
Amortizarea imobilizărilor necorporale	8	(141.465)	(344.530)
Profit înainte de impozitare		10.402.993	1.731.552
Cheltuieli cu impozitul pe profit	12	(1.692.164)	(311.154)
Profitul exercitiului		8.710.829	1.420.398
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Rezultatul global al exercițiului net de impozit pe profit		8.710.829	1.420.398

MIHAI PURCĂREA
Președinte – Director GeneralÎntocmit,
Nely NEAGA,
Împuternicit Neaga&Asociații Financial Consulting SRL
Persoană juridică autorizată CECCAR sub nr.5817/2008

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE

la 31 decembrie 2024

sumele sunt exprimate în Lei

	Nota	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
		RON	RON
Active			
Numerar și echivalente de numerar	3	2.329.451	10.279.581
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	4	32.058.137	25.048.308
Creanțe comerciale și de altă natură	5	4.689.252	3.123.592
Cheltuieli în avans	6	146.286	123.506
Imobilizări necorporale	8	355.670	248.578
Imobilizări corporale și active aferente drepturilor de utilizare	7	1.679.394	2.028.061
Creanțe privind impozitul pe profit amânat	12	395.362	363.455
Total		41.653.552	41.215.081
Datorii			
Datorii din instrumente financiare în curs de decontare	4	-	8.868.306
Datorii comerciale și de altă natură	9	5.297.721	3.315.062
Datorii din contracte de leasing	10	1.605.889	2.003.602
Datorii privind impozitul pe profit curent	12	411.528	179.546
Provizioane pentru cheltuieli	11	2.471.011	2.271.593
Total		9.786.149	16.638.109
Capital propriu			
Capital subscris		4.000.000	4.000.000
Rezerva legală		890.818	890.818
Rezultatul reportat		26.976.585	19.686.154
Total	13	31.867.403	24.576.972
Total capital propriu și datorii		41.653.552	41.215.081



MIHAI PURCĂREA
Președinte – Director General



Întocmit,
Nely NEAGA,
Împuternicit Neaga&Asociații Financial Consulting SRL
Persoană juridică autorizată CECCAR sub nr.5817/2008



	Nota	Capital subscris	Rezerva legală	Rezultatul reportat	Total capital propriu
La 1 ianuarie 2023		4.000.000	890.818	21.724.095	26.614.913
Rezultatul exercițiului		-	-	1.420.398	1.420.398
Dividende plătite	13.3	-	-	(3.458.339)	(3.458.339)
La 31 decembrie 2023		4.000.000	890.818	19.686.154	24.576.972
Rezultatul exercițiului		-	-	8.710.829	8.710.829
Dividende plătite	13.3	-	-	(1.420.398)	(1.420.398)
La 31 decembrie 2024		4.000.000	890.818	26.976.585	31.867.403



MIHAI PURCĂREA
Președinte – Director General



Întocmit,
Nely NEAGA,
Împuternicit Neaga&Asociații Financial Consulting SRL
Persoană juridică autorizată CECCAR sub nr.5817/2008



		2024	2023
	Nota	RON	(Retratat)
			RON
Profit înainte de impozitare		10.402.993	1.731.552
Activități de exploatare			
<i>Ajustări pentru alte tranzacții decât cele în numerar pentru reconcilierea profitului înainte de impozitare cu fluxurile de trezorerie nete</i>			
Amortizarea imobilizărilor corporale	7	538.753	505.847
Amortizarea imobilizărilor necorporale	8	141.465	344.530
Cheltuieli aferente provizioanelor	11	199.418	466.621
<i>Eliminarea veniturilor și cheltuielilor care nu provin din activitatea de exploatare:</i>			
Venit net din dobânzi		(1.453.830)	(1.159.563)
Câștig din instrumente financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	16	(145.822)	(645.303)
Cheltuieli din diferențe de curs valutar aferente contractelor de leasing	16	133	17.592
<i>Ajustări pentru capitalul circulant</i>			
Creșteri ale creanțelor și a cheltuielilor în avans	5,6	(1.588.442)	(629.525)
Creșteri ale datoriilor comerciale și de altă natură	9	1.983.639	608.307
Impozit pe profit plătit	12	(1.492.089)	(348.955)
Numerar net din activități de exploatare		8.586.218	891.103
Activități de investiții			
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale	7,8	(374.857)	(273.296)
Incasări din vânzarea de imobilizări corporale		2.247	42
Plăți pentru achiziții de instrumente financiare	4	(43.089.445)	(45.559.015)
Incasări din vânzarea de instrumente financiare	4	27.748.998	42.190.650
Dobânzi încasate		1.119.543	1.223.676
Numerar net folosit în activitățile de investiții		(14.593.514)	(2.417.943)
Activități de finanțare			
Dividende plătite	13	(1.420.398)	(3.458.339)
Plăți în cadrul contractelor de leasing	10	(470.010)	(416.619)
Dobânzi plătite în cadrul contractelor de leasing	10	(52.426)	(39.944)
Numerar net folosit în activitățile de finanțare		(1.942.834)	(3.914.902)
Descreșterea netă de numerar și echivalente de numerar		(7.950.129)	(5.441.742)
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	3	10.279.581	15.721.323
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	3	2.329.451	10.279.581

MIHAI PURCĂREA
 Președinte – Director General

Întocmit,
 Nely NEAGA,
 Împuternicit Neaga&Asociații Financial Consulting SRL
 Persoană juridică autorizată CECCAR sub nr.5817/2008



1. Informații generale

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. denumită în cele ce urmează și „**BRDAM**” sau „**Societatea**”, este constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, cu modificările și completările ulterioare, și cu reglementările specifice aplicabile pieței de capital, cu o durată nelimitată de funcționare, fiind înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului București sub nr. J40/7066/2000, cu codul unic de înregistrare 13236071. Obiectul de activitate al BRD Asset Management S.A.I. îl constituie administrarea organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare (O.P.C.V.M.).

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. a fost autorizată prin Decizia C.N.V.M. (actual A.S.F.) nr. 527/30.03.2001 și este înregistrată în Registrul A.S.F. cu nr. PJR05SAIR/400010 din data de 26.02.2003. Sediul social al BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. este în București, Strada Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, etaj 5, sector 5.

Date de contact: telefon 021.327.22.28, fax 021.327.14.10, e-mail brdamoffice@brd.ro, adresa web www.brdam.ro

Societatea are ca unic obiect de activitate administrarea organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare (fonduri deschise de investiții) având în administrare la data de 31 decembrie 2024 un număr de douăsprezece fonduri deschise de investiții, (2023: douăsprezece fonduri deschise de investiții): BRD Simfonia, BRD Obligațiuni, BRD Diverso, BRD Acțiuni, BRD Euro Fond, BRD Global, BRD USD Fond, BRD Simplu, BRD Oportunități, BRD Orizont 2035, BRD Orizont 2045, BRD Euro Simplu.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. face parte din grupul BRD - Group Societe Generale care are sediul social în București, Bulevardul Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, România. Sediul social al entității care întocmește situațiile financiare anuale consolidate ale grupului din care face parte Societatea este: Societe Generale, Bd Haussmann, nr. 29 – 75009 Paris, Franța.

La 31 decembrie 2024, acționariatul BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. are următoarea componență (31 decembrie 2023 aceeași componență):

1. BRD - Groupe Societe Generale S.A. deține un număr de 79.980 acțiuni nominative, reprezentând 99,975% din capitalul social, cu o valoare nominală totală de 3.999.000 lei;
2. BRD Sogelease IFN S.A. deține un număr de 20 acțiuni nominative, reprezentând 0,025% din capitalul social, cu o valoare nominală totală de 1.000 lei.

La 31 decembrie 2024 (31 decembrie 2023: aceeași componență), Consiliul de Administrație al Societății este format din următorii membri:

- Domnul Mihai PURCĂREA - Președinte;
- Domnul Marius STOICA - Membru;
- Domnul Iancu GUDA - Membru.

Anul 2024 a fost caracterizat de volatilitate economică, influențată atât de factori globali cât și locali. Deși inflația a continuat să se reducă față de nivelurile ridicate din anii precedenți, aceasta a rămas la un nivel ridicat, atât în România, cât și în principalele economii dezvoltate, în ciuda eforturilor băncilor centrale de a tempera creșterea prețurilor. În acest context, deși băncile centrale au început ciclul de reducere a dobânzilor, politica monetară a rămas restrictivă.

Creșterea economică a fost inegală, Statele Unite continuând un avans economic puternic, în timp ce Europa a înregistrat o creștere sub potențial. România, de asemenea, a avut o creștere economică modestă, în încetinire semnificativă față de anul precedent, în pofida creșterii alarmante a deficitului fiscal care pune presiune pe costul de finanțare al statului..

Piețele financiare au evoluat favorabil în general, acest lucru reflectându-se în performanța fondurilor administrate. Toate cele 12 fonduri gestionate de BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. au înregistrat evoluții pozitive.

Conflictul dintre Rusia și Ucraina, aflat în al treilea an, a continuat să afecteze economia globală, deși impactul a fost semnificativ mai redus față de anii precedenți. Creșterea puternică a prețurilor materiilor prime și a energiei, observată în primii doi ani de război, s-a temperat și chiar s-a inversat. Societatea sau entitățile administrate nu au expunere directă la active sau entități din Ucraina, Rusia sau Belarus. Totuși, efectele indirecte, precum volatilitatea piețelor financiare și fluctuațiile în prețurile mărfurilor și costurile energiei, au influențat deciziile de alocare a activelor pentru anumite companii din portofoliu.

Riscul climatic continuă să fie un aspect important pentru sectorul financiar. În acest sens, BRD Asset Management a integrat criteriile ESG (environmental, social, governance) în procesul decizional, sprijinind tranziția către o economie sustenabilă și reducând riscurile asociate schimbărilor climatice. Totuși, riscurile climatice pot influența performanța companiilor în care fondurile investesc, în special în sectoarele sensibile la reglementări și fenomene climatice extreme.

De asemenea, BRD Asset Management este membră a inițiativei globale Principles for Responsible Investment, lansată sub egida Națiunilor Unite.

2. Bazele pregătirii și politicile contabile

2.1 Bazele pregătirii situațiilor financiare

a) Declarație de conformitate

Societatea a întocmit situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2024 în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”) și Norma Autorității de Supraveghere Financiară (ASF) nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările și completările ulterioare („Norma ASF 39/2015”).

Evidențele contabile ale Societății sunt realizate în lei românești (lei sau RON).

Situațiile financiare sunt aprobate de Consiliul de Administrație la data de 23 aprilie 2025.

b) Prezentarea situațiilor financiare

Situațiile financiare conțin situația poziției financiare, situația profitului sau pierderii și alte elemente ale rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii, situația fluxurilor de trezorerie și note la situațiile financiare.

Societatea își prezintă situația poziției financiare în ordinea lichidității.

Activele și datoriile financiare sunt compensate, iar suma netă este raportată în situația poziției financiare doar dacă există un drept executoriu legal pentru a compensa sumele recunoscute și dacă există o intenție de a se deconta pe o bază netă sau de a realiza activele și de a stinge datoriile simultan. Veniturile și cheltuielile nu sunt compensate în profitul sau pierderea din situația rezultatului global în afara cazurilor prevăzute sau permise de un standard sau de o interpretare contabilă și după cum sunt prezentate în mod specific în politicile contabile ale Societății.

c) Moneda funcțională și de prezentare

Conducerea Societății consideră că moneda funcțională, conform definiției din IAS 21 – „Efectele variației cursului de schimb valutar” este leul românesc (RON). De asemenea, moneda de prezentare a situațiilor financiare este leul românesc (RON), rotunjite la cel mai apropiat întreg.

d) Bazele evaluării

Situațiile financiare sunt întocmite pe baza costului istoric, cu excepția instrumentelor financiare din portofoliul de tranzacționare, care sunt evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere.

e) Principiul continuității

Conducerea Societății a efectuat o evaluare a capacității în ceea ce privește principiul continuității activității și este convinsă că are resurse pentru a-și continua activitatea în viitorul previzibil. În plus, Conducerea Societății nu are cunoștință de incertitudini semnificative cu privire la evenimente sau condiții care pot cauza îndoieli semnificative asupra capacității Societății de continuare a activității. Prin urmare, situațiile financiare continuă să fie elaborate pe baza principiului continuității activității.

2.2 Raționamente și estimări contabile

În pregătirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS, conducerea a utilizat estimări în ceea ce privește determinarea valorilor raportate pentru active, datorii, venituri și cheltuieli. Estimările sunt revizuite periodic și sunt recunoscute în perioada aferentă estimărilor.

Valoarea justă a instrumentelor financiare

Societatea deține instrumente financiare tranzacționate pe piețele active. Pentru instrumentele financiare netranzacționate pe o piață activă, valoarea justă se determină prin folosirea unor tehnici de evaluare adecvate. Aceste tehnici pot include:

- Folosire de tranzacții recente în condiții concurențiale;
- Analiza valorii juste actuale a unui alt instrument având caracteristici substanțial similare;
- Analiza fluxurilor de trezorerie actualizate sau alte modele de evaluare.

Societatea folosește următoarea ierarhie pentru determinarea și prezentarea valorii juste a instrumentelor financiare pe baza tehnicilor de evaluare:

- Nivelul 1: prețurile cotate (neajustate) de pe piețele active pentru active sau datorii identice;

- Nivelul 2: alte tehnici pentru care toate intrările care au un efect semnificativ asupra valorii juste înregistrate sunt observabile, fie direct, fie indirect și
- Nivelul 3 - tehnici care folosesc intrări care au un efect semnificativ asupra valorii juste înregistrate, care nu sunt bazate pe date observabile de piață.

O analiză a valorilor juste ale instrumentelor financiare și alte detalii suplimentare cu privire la modul în care acestea sunt evaluate sunt prezentate în Nota 4.

Creanțe din impozit amânat

Creanțele din impozitul amânat sunt recunoscute pentru toate pierderile fiscale neutilizate în măsura în care este probabil că vor fi disponibile suficiente profituri impozabile pentru care pierderile fiscale pot fi utilizate. Sunt necesare raționamente ale conducerii pentru a determina valoarea creanțelor din impozit amânat care poate fi recunoscută, pe baza momentului probabil și nivelului profitului impozabil viitor împreună cu strategiile viitoare de planificare a impozitelor.

2.3 Politicile contabile semnificative

Societatea a aplicat consecvent următoarele politici contabile pentru toate perioadele prezentate în aceste situații financiare, cu excepția cazului în care se menționează altfel.

Societatea a adoptat de asemenea documentul Prezentarea politicilor contabile (Amendamente la IAS 1 și Declarația 2 privind practica IFRS) începând cu 1 ianuarie 2023. Amendamentele prevăd prezentarea de politici contabile „semnificative” (eng. „material” mai degrabă decât „significant”). Deși amendamentele nu au dus la modificări ale politicilor contabile în sine, acestea au avut impact asupra informațiilor privind politicile contabile aferente prezentate în nota 2.3.

Mai jos este prezentat un index al politicilor contabile semnificative, ale căror detalii sunt disponibile pe paginile care urmează:

a) Tranzacții în valută

Tranzacțiile în valută sunt înregistrate inițial la cursul de schimb al monedei funcționale de la data tranzacției. La data situațiilor financiare anuale, activele și datoriile monetare denominate în valută sunt evaluate folosind cursul de schimb al monedei funcționale valabil pentru ziua respectivă. Diferențele sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere.

Elementele nemonetare denominate într-o altă valută care sunt contabilizate la cost, sunt convertite utilizând ratele de schimb de la data tranzacției inițiale. Elementele nemonetare denominate în valută, măsurate la valoarea justă, sunt convertite utilizând ratele de schimb de la data determinării valorii juste.

Ratele de schimb la 31 decembrie 2024, respectiv 2023, pentru valutele care au avut un impact semnificativ asupra situațiilor financiare, au fost:

	<u>31 decembrie 2024</u>	<u>31 decembrie 2023</u>
RON/ EUR	4,9741	4,9746
RON/ USD	4,7768	4,4958

b) Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar incluse în situația poziției financiare și în situația fluxurilor de trezorerie includ numerar la bănci și în casa și depozite pe termen scurt cu maturitate inițială de trei luni sau mai puțin.

c) Active și datorii financiare

Recunoaștere și categorii de măsurare

Societatea recunoaște activele și datoriile financiare la data tranzacționării care este data la care se angajează să cumpere sau să vândă un activ sau o datorie.

Clasificare și măsurare

Clasificarea și măsurarea activelor financiare se bazează pe modelul de afaceri privind gestiunea activelor și pe caracteristicile fluxului de numerar ale acestora. Pe baza acestor factori, Societatea își clasifică activele financiare în una din următoarele categorii:

- Active financiare deținute pentru colectarea fluxurilor de numerar contractuale, având fluxurile de numerar reprezentate exclusiv prin plăți de capital și dobânzi (SPPI), care sunt clasificate și evaluate la cost amortizat. Societatea include în această categorie conturile curente și depozitele plasate la bănci;

- Active financiare deținute pentru tranzacționare, indiferent de caracteristicile fluxului de numerar, sunt evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere. Societatea include în această categorie portofoliul său de unități de fond și titluri de stat.

Creanțe comerciale:

Creanțele comerciale sunt evaluate la prețul tranzacției.

Evaluarea modelului de afaceri

Evaluarea modelului de afaceri este una din cele două etape în clasificarea activelor financiare. Modelul de afaceri reflectă modul în care Societatea își administrează activele financiare pentru a genera fluxuri de numerar. Această evaluare determină dacă fluxurile de numerar vor rezulta din colectarea fluxurilor de numerar contractuale, din vânzarea activelor financiare sau din ambele. Modelul de afaceri este determinat la un nivel care reflectă modul în care grupurile de active financiare sunt gestionate împreună pentru a atinge un anumit obiectiv de afaceri. În consecință, această condiție nu reprezintă o abordare pentru fiecare instrument în parte și trebuie stabilită la un nivel superior de agregare.

Active și datorii financiare deținute în vederea tranzacționării

Societatea clasifică activele financiare sau datoriile financiare ca fiind deținute în vederea tranzacționării atunci când au fost cumpărate sau emise în principal pentru realizarea de profituri pe termen scurt prin intermediul activităților de tranzacționare sau făcând parte dintr-un portofoliu de instrumente financiare care sunt administrate împreună, și pentru care există un model recent de realizare a profitului pe termen scurt. Activele și datoriile deținute în vederea tranzacționării sunt înregistrate și evaluate în situația poziției financiare la valoare justă. Modificările de valoare justă sunt recunoscute în câștiguri nete din instrumente financiare deținute pentru tranzacționare.

Derecunoașterea

Active financiare

Un activ financiar este derecunoscut atunci când:

- drepturile contractuale asupra fluxurilor de trezorerie decurgând din activele financiare au expirat;
- Societatea reține drepturile contractuale de a primi fluxurile de trezorerie din activul financiar, dar își asumă o obligație contractuală de a le plăti în întregime unei terțe părți fără întârzieri semnificative, în cadrul unui aranjament de intermediere; sau
- Societatea a transferat drepturile sale de a primi fluxuri de trezorerie, și ori (i) a transferat în mod substanțial toate riscurile și beneficiile asociate activului financiar, sau (ii) nu a transferat și nici nu a reținut în mod substanțial toate riscurile și beneficiile asociate activului financiar, dar a transferat controlul asupra activului financiar.

În unele circumstanțe, renegocierea sau modificarea fluxurilor de trezorerie contractuale conduc la derecunoașterea activelor financiare existente. În cazul în care se modifică semnificativ condițiile contractuale pe fondul renegocierilor, are loc derecunoașterea activului financiar existent și recunoașterea ulterioară a activului financiar modificat, acesta din urmă fiind considerat activ financiar „nou”.

Datorii financiare

O datorie financiară este derecunoscută atunci când obligația este stinsă, anulată sau expiră.

Atunci când o datorie financiară este înlocuită de o altă datorie financiară către același creditor, dar cu termeni contractuali semnificativ diferiți sau când termenii actualei datorii sunt modificați semnificativ, un asemenea schimb sau modificare este tratat(ă) ca o derecunoaștere a datoriei inițiale, urmată de recunoașterea unei noi datorii, iar diferența între valorile contabile este recunoscută în Situația veniturilor și cheltuielilor.

Compensarea activelor și datoriilor financiare

Activele financiare și datoriile financiare sunt compensate, iar suma netă este raportată în situația poziției financiare dacă și numai dacă există un drept executoriu legal pentru a compensa sumele recunoscute și dacă există o intenție de a se deconta tranzacția netă sau de a realiza activele și de a stinge datoria simultan. În anul 2024, Societatea nu a compensat active și datorii financiare.

d) Imobilizări corporale

Costul unui element de imobilizări corporale este recunoscut ca activ dacă este probabilă generarea pentru Societate de beneficii economice viitoare aferente activului și costul activului a fost evaluat în mod fiabil.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024
sumele sunt exprimate în Lei

Imobilizările corporale sunt înregistrate la costul de achiziție, diminuat cu amortizarea acumulată și deprecierea acumulată.

Amortizarea este calculată pe baza metodei liniare, luând în considerare ratele stabilite conform duratelor de viață utilă estimate, după cum sunt prezentate mai jos:

	<u>Duratele de viață utilă (ani)</u>
1. Calculatoare și echipamente	3
2. Mijloace de transport	5
3. Mobilier și birotică	5 - 9

Imobilizările în curs nu se amortizează înainte de a fi date în folosință.

Cheltuielile cu reparațiile și întreținerea sunt înregistrate în situația profitului sau pierderii în perioada în care sunt angajate.

Cheltuielile ulterioare sunt recunoscute ca un activ conform aceluiași principii de recunoaștere utilizate la momentul recunoașterii inițiale.

Valoarea contabilă a imobilizărilor corporale este revizuită la fiecare dată a situației poziției financiare sau când evenimente sau circumstanțe indică faptul că valoarea activelor ar putea să nu mai fie recuperată. În acest caz valoarea contabilă se diminuează până la valoarea recuperabilă.

Activul corporal este derecunoscut la cedarea acestora sau când nu se mai așteaptă beneficii economice viitoare din utilizarea sau cedarea lor. Câștigul sau pierderea care rezultă din derecunoașterea unui activ corporal (determinat ca diferență între încasările nete la cedare și valoarea sa contabilă) este inclus(ă) în situația profitului sau pierderii în perioada în care activul este derecunoscut.

e) Imobilizări necorporale

Activul necorporal este măsurat inițial la cost. După recunoașterea inițială, imobilizările necorporale sunt înregistrate la cost minus amortizarea cumulată și pierderea cumulată din depreciere.

Toate activul necorporal în sold au durate de viață determinate și se amortizează pe baza metodei liniare, pe o durată de viață utilă între 1 și 5 ani. Durata și metoda de amortizare sunt revizuite cel puțin la sfârșitul fiecărui an financiar. La data situației poziției financiare sau ori de câte ori evenimente sau schimbări în circumstanțe indică faptul că valoarea contabilă nu mai poate fi recuperată, activul necorporal este analizat pentru depreciere. Când valoarea contabilă a unui activ este mai mare decât valoarea recuperabilă estimată, aceasta este redusă la valoarea recuperabilă prin recunoașterea unui provizion.

Imobilizările necorporale în sold constau în licențe, programe de calculator și cheltuieli de dezvoltare a programelor, efectuate de către un furnizor extern, utilizate pentru ținerea evidențelor generale și specifice Societății și fondurilor administrate.

Costurile asociate pentru dezvoltarea programelor sunt capitalizate, majorează valoarea programelor și se amortizează pe perioada ramașă de funcționare.

Costurile asociate pentru întreținerea programelor sunt recunoscute drept cheltuieli atunci când sunt suportate.

Activul necorporal este derecunoscut la cedarea acestora sau când nu se mai așteaptă beneficii economice viitoare din utilizarea sau cedarea lor. Câștigul sau pierderea care rezultă din derecunoașterea unui activ necorporal (determinat ca diferență între încasările nete la cedare și valoarea sa contabilă) este inclus(ă) în situația profitului sau pierderii în perioada în care activul este derecunoscut.

f) Alte active

Acestea includ cheltuieli înregistrate în avans și alte creanțe. Creanțele Societății rezultă din relația cu bugetul statului sau avansurile acordate furnizorilor.

Atunci când se estimează că o creanță nu se va încasa integral se înregistrează ajustări pentru depreciere, la nivelul sumei care nu se mai poate recupera.

g) Alte datorii

O datorie reprezintă o obligație actuală a Societății ce decurge din evenimente trecute și prin decontarea căreia se așteaptă să rezulte o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice. O datorie este recunoscută și prezentată în situațiile financiare atunci când este probabil ca o ieșire de resurse încorporând beneficii economice va rezulta din decontarea unei obligații prezente și când valoarea la care se va realiza această decontare poate fi evaluată în mod credibil.

Datoriile Societății rezultă din relația cu furnizorii, creditorii, personalul, bugetul statului și alte entități. Datoriile sunt recunoscute inițial la valoare justă și apoi măsurate la cost.

h) Recunoașterea veniturilor și cheltuielilor

Veniturile se recunosc în măsura în care este probabil ca Societatea să obțină beneficii economice, iar veniturile pot fi estimate în mod credibil, indiferent de momentul în care se efectuează plata. Veniturile sunt evaluate la valoarea justă a sumei încasate sau de încasat, luând în considerare termenii de plată contractuali și excluzând taxele sau impozitele. Societatea își evaluează aranjamente de venit conform unor criterii specifice, pentru a determina dacă are calitatea de mandatar sau mandant.

Criteriile specifice de recunoaștere prezentate în continuare trebuie de asemenea îndeplinite înainte de recunoașterea venitului:

Venituri din comisioane și onorarii

Societatea obține venituri din comisioane și onorarii din prestarea serviciilor de administrare a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare. Aceste venituri sunt recunoscute în baza contabilității de angajament:

- în evidența fondurilor administrate, zilnic pe baza documentelor de funcționare ale fiecărui fond;
- în evidența Societății, lunar pe baza calculului de la punctul precedent.

Comisionul de administrare se calculează conform prevederilor prospectului de emisiune în vigoare. Astfel, comisionul de administrare perceput de BRD Asset Management S.A.I. S.A. este stabilit procentual, valoarea procentuală anuală este stabilită în prospectul fiecărui fond și se aplică la valoarea activului net.

În calculul comisionului de administrare, în situația în care un fond investește în alte fonduri administrate de BRD Asset Management S.A.I., se va avea în vedere evitarea dublei comisionări a investitorilor prin deducerea din comisionul de administrare perceput fondului a comisionului de administrare perceput fondului în care acesta a investit, aferent unităților de fond deținute de Fond. Comisionul de administrare se calculează zilnic și se încasează lunar de către Administrator.

Venituri din dobânzi și alte venituri asimilate

Veniturile din dobânzi și alte venituri asimilate sunt recunoscute în situația rezultatului global pentru toate instrumentele financiare purtătoare de dobândă (inclusiv veniturile din dobânzi privind activele financiare nederivate evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere).

După ce valoarea înregistrată a activului financiar a fost redusă din cauza pierderii din depreciere, veniturile din dobânzi continuă să fie recunoscute aplicând rata dobânzii folosite pentru actualizarea fluxurilor de trezorerie viitoare în vederea evaluării pierderii din depreciere.

Venituri nete din tranzacționare

Rezultatele obținute din activități de tranzacționare includ câștigurile minus pierderile aferente activelor și pasivelor de tranzacționare și includ toate modificările de valoare justă realizate/nerealizate și diferențe de curs valutar, dacă este cazul.

Cheltuieli cu comisioane

Societatea poate plăti comisioane și onorarii corespunzătoare prestării serviciilor de administrare a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare, respectiv comisioane de distribuție, de intermediere - tranzacționare, comisioane de custodie și alte cheltuieli cu comisioane și onorarii percepute de intermediarii financiari. Aceste cheltuieli sunt recunoscute în baza contabilității de angajament.

Onorariile pentru servicii juridice și de audit sunt incluse în categoria „alte cheltuieli administrative”.

Cheltuieli cu personalul

În cursul normal al activității Societatea face plăți către personal, precum și plăți la fondurile de sănătate, pensii și asigurări pentru muncă pentru personal, la ratele statutare. Toți angajații Societății sunt membri ai planului de pensii al statului român, care este un plan de contribuții determinate. Aceste costuri sunt recunoscute în profit sau pierdere odată cu recunoașterea salariilor.

i) Provizioane pentru cheltuieli

Provizioanele sunt recunoscute atunci când

- Societatea are o obligație prezentă (legală sau implicită) ca rezultat al unor evenimente trecute,
- este probabil ca o ieșire de resurse să fie necesară pentru a onora obligația,

- datoria poate fi estimată în mod credibil.

În aceste cazuri Societatea preconizează că o anumită sumă sau întreaga valoare a provizionului va fi rambursată, de exemplu în baza unui contract de asigurare, rambursarea se recunoaște ca activ separat, dar numai atunci când rambursarea este practic sigură.

Cheltuiala aferentă oricărui provizion este prezentată în profit sau pierdere în situația rezultatului global, net de orice rambursare.

j) Pensii și alte beneficii ulterioare

Personalul Societății este obligat prin lege să contribuie la bugetul public de pensii (Pilonul I). Acest buget este gestionat de Casa Națională de Pensii Publice din România (CNPP). Din această contribuție, CNPP transferă 4,75% (2023: 3,75%) din salariul brut în fondul de pensii administrat privat (Pilonul II). În anul 2024 valoarea contribuțiilor plătite pentru Pilonul I și Pilonul II au fost în sumă de 1.638.924 lei (2023: 1.428.759 lei).

Societatea contribuie la Pilonul III de pensii - Fondul de pensii facultative BRD Medio și plătește contribuții pentru personalul său în condițiile enunțate în Regulamentul Intern. Valoarea contribuțiilor pentru Pilonul III în anul 2024 a fost de 13.140 lei (2023: 16.918 lei).

Plata contribuțiilor încetează la plecarea din Societate, aceasta neavând nicio obligație post angajare.

k) Capital social

La emiterea de acțiuni, orice componentă care creează o datorie financiară a Societății este prezentată ca datorie în situația poziției financiare, evaluată inițial la valoarea justă, net de costurile de tranzacționare și ulterior la costul amortizat până se stinge.

Dividendele privind acțiunile ordinare sunt recunoscute la data aprobării de către acționari.

l) Rezerve de capital

Rezervele înregistrate la capital propriu în situația poziției financiare includ „Rezerve legale” un tip special de rezerve prevăzut de legislația locală. Această rezervă nu poate fi distribuită către acționari.

m) Impozite

Impozitul pe profit curent

Impozitul pe profit curent este impozitul recunoscut ca fiind de plată către sau de încasat de la autoritățile fiscale din România privind profitul impozabil sau pierderea perioadei. Legislația română privind impozitul pe profit se bazează pe un an fiscal încheiat la 31 decembrie. Societatea a calculat cheltuielile reprezentând impozitul anual pe profit curent pe baza legislației românești privind impozitul pe profit adoptată la data situației poziției financiare.

Impozitul pe profit amânat

Diferențele dintre raportările financiare conform IFRS și reglementărilor fiscale românești dau naștere unor diferențe substanțiale între valoarea contabilă a anumitor active și datorii, venituri și cheltuieli în scopul raportării financiare și pentru impozitul pe profit.

Impozitul pe profit amânat este recunoscut pentru diferențele temporare la data situațiilor financiare între baza fiscală a activelor și datoriilor și valoarea lor contabilă în scopuri de raportare financiară.

n) Leasing

Societatea ca locatar

Societatea aplică o abordare unică de recunoaștere și evaluare pentru toate contractele de leasing. Societatea recunoaște datoriile de leasing pentru efectuarea plăților de leasing și activele din dreptul de utilizare care reprezintă dreptul de utilizare a activelor închiriate. Societatea nu deține contracte de leasing pentru care activul-suport are o valoare mică și de asemenea, nu detine contracte de leasing pe termen scurt.

Active privind dreptul de utilizare

Societatea recunoaște activele dreptului de utilizare la data începerii contractului de închiriere (adică data la care activul de bază este disponibil pentru utilizare). Activele din drept de utilizare sunt măsurate la cost, mai puțin orice amortizare acumulată și pierderi din depreciere și ajustate pentru orice reevaluare a datoriilor de leasing. Costul drepturilor de utilizare al activului include valoarea datoriilor de închiriere recunoscute, costurile directe inițiale suportate și plățile de leasing efectuate la sau înainte de data începerii contractului de leasing. Activele dreptului de utilizare sunt depreciate liniar pe durata contractului de închiriere. Activele privind dreptul de utilizare sunt prezentate în Nota 7.

Datorii de leasing

La data începerii contractului de leasing, Societatea recunoaște datoriile de leasing măsurate la valoarea actuală a plăților de leasing care trebuie efectuate pe durata contractului de leasing. Plățile de închiriere pot include plăți fixe, plăți variabile care depind de un indice sau o rată și sume preconizate să fie plătite sub garanții de valoare reziduală. Plățile de închiriere pot include, de asemenea, plățile cu penalități pentru încetarea contractului de închiriere. Aceste contracte sunt încheiate pe durate între 4 și 5 ani și conțin termene de reînnoire. Reînnoirile se negociază la data expirării contractului.

2.4 Modificări ale politicilor contabile și adoptarea unor IFRS revizuite sau modificate

Politicile contabile adoptate sunt consistente cu cele din anul precedent, cu excepția următoarelor standarde, amendamente la standardele existente care au fost adoptate de Societate la 1 ianuarie 2024. Impactul aplicării acestor standarde noi și revizuite a fost reflectat în situațiile financiare și a fost estimat ca fiind nesemnificativ, cu excepția detaliilor prezentate în aceste note.

Standarde noi, modificări și interpretări emise, care au intrat în vigoare:

- Amendamente la IFRS 16 “Contactele de leasing”: Datoria din contractele de leasing într-o tranzacție de vânzare și închiriere ulterioară (emis în septembrie 2022);
- Amendamente la IAS 1 “Prezentarea situațiilor financiare”: Clasificarea datoriilor ca fiind curente sau pe termen lung (emis în ianuarie 2020);
- Amendamente la IAS 7 “Situația fluxurilor de trezorerie” și IFRS 7 “Instrumente financiare: Prezentări de informații”: acorduri de finanțare a furnizorilor (emis la 25 mai 2023).

Standarde de contabilitate IFRS noi și amendamente la standardele existente emise și adoptate de UE, dar care nu au intrat încă în vigoare și nu au fost adoptate timpuriu

Amendamente la IAS 21 “Efectele variației cursurilor de schimb valutar: Lipsa convertibilității” (publicat la 15 august 2023);

Amendamente la IFRS 9 și IFRS 7 Amendamente la clasificarea și evaluarea instrumentelor financiare (publicat la 30 mai 2024);

- IFRS 18 Prezentare și informații de furnizat în situațiile financiare (publicat la 9 aprilie 2024);
- IFRS 19 Filiale fără răspundere publică: informații de furnizat (publicat la 9 mai 2024);
- Amendamente la IFRS 9 și IFRS 7 (Publicate pe 18 decembrie 2024 și intră în vigoare la 1 ianuarie 2026). Aceste amendamente se referă la modul în care companiile contabilizează contractele legate de electricitatea produsă din surse naturale, cum ar fi energia eoliană sau solară;
- Revizuirii anuale ale Standardelor Contabile IFRS (Publicate în iulie 2024 și intră în vigoare la 1 ianuarie 2026). Aceste revizuirii se referă la un proces periodic prin care Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) aduce modificări minore, dar esențiale, standardelor IFRS.

Societatea nu se așteaptă că noile standarde și interpretări să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.

3. Numerar și echivalente de numerar

	<u>31 decembrie 2024</u>	<u>31 decembrie 2023</u>
Disponibil în conturi la bănci	35.965	482.051
Depozite pe termen scurt	2.288.486	9.797.530
Alte valori	5.000	-
	<u>2.329.451</u>	<u>10.279.581</u>

Disponibilul în conturi la bănci include depozitele pe termen scurt constituite pe perioade variind de la o zi la trei luni, în funcție de necesarul de numerar imediat al Societății și sunt purtătoare de dobândă la rate de dobândă aferente depozitelor pe termen scurt.

La întocmirea situației fluxurilor de trezorerie, numerarul și echivalentele de numerar se referă la numerarul disponibil, conturile curente și depozitele la bănci pe termen scurt.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024
sumele sunt exprimate în Lei

Ajustarea aferentă pierderilor de credit așteptate pentru conturi curente și depozite la bănci este considerată a fi nesemnificativă, deoarece Societatea își plasează disponibilitățile pe scadențe foarte scurte și numai la instituțiile financiare cu un rating de credit "investment grade". Ca atare, aceste active financiare sunt considerate a avea un risc de credit scăzut la data raportării. Valoarea pierderilor de credit așteptate a fost testată pentru a reflecta modificările riscului de credit de la recunoașterea inițială a instrumentului financiar. Valoarea obținută este nesemnificativă.

4. Active și datorii financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere

4.1 Portofoliul de instrumente financiare la valoare justă prin profit sau pierdere

	<u>31 decembrie 2024</u>	<u>31 decembrie 2023</u>
Obligațiuni guvernamentale	10.929.459	11.433.404
Certificate de trezorerie	21.128.678	13.614.904
Total instrumente financiare	<u>32.058.137</u>	<u>25.048.308</u>

4.2 Ierarhia valorilor juste

Societatea folosește următoarea ierarhie pentru determinarea și prezentarea valorii juste a instrumentelor financiare pe baza tehnicilor de evaluare:

- Nivelul 1 - prețurile cotate (neajustate) de pe piețele active pentru active identice sau datorii;
- Nivelul 2 - tehnici pentru care toate intrările care au un efect semnificativ asupra valorii juste sunt observabile, fie direct, fie indirect;
- Nivelul 3 - tehnici care folosesc intrări care au un efect semnificativ asupra valorii juste înregistrate, care nu sunt bazate pe date observabile de piață.

Pentru celelalte active și datorii financiare din situația poziției financiare a Societății care nu sunt incluse în tabelul de mai jos și pentru care valoarea justă nu este prezentată, nu există diferențe semnificative între valoarea justă și valoarea contabilă.

La 31 decembrie 2024, repartizarea activelor financiare în funcție de ierarhia valorii juste a fost următoarea:

	<u>Total</u>	<u>Nivelul 1</u>	<u>Nivelul 2</u>
<i>Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere din care:</i>			
Obligațiuni guvernamentale pe piața activă	8.551.799	8.551.799	-
Obligațiuni guvernamentale pe piața inactivă	2.377.660	-	2.377.660
Certificate de trezorerie pe piața activă	8.128.865	8.128.865	-
Certificate de trezorerie pe piața inactivă	12.999.813	-	12.999.813
Total	<u>32.058.137</u>	<u>16.680.664</u>	<u>15.377.473</u>

La 31 decembrie 2023, repartizarea activelor financiare în funcție de ierarhia valorii juste a fost următoarea:

	<u>Total</u>	<u>Nivelul 1</u>	<u>Nivelul 2</u>
<i>Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere din care:</i>			
Obligațiuni guvernamentale pe piața activă	11.433.404	11.433.404	-
Certificate de trezorerie pe piața inactivă	13.614.904	-	13.614.904
Total	<u>25.048.308</u>	<u>11.433.404</u>	<u>13.614.904</u>

Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere

Investițiile în obligațiunile guvernamentale tranzacționate sunt evaluate la prețul cotelat pe o piață activă, respectiv instrumente ce au scor BVAL mai mare sau egal cu 8 la 31 Decembrie. BVAL - Bloomberg Valuation Service este o metodă de evaluare internă a Bloomberg pentru a calcula prețul de referință a unui instrument financiar cu venit fix.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024
sumele sunt exprimate în Lei

În perioadele de raportare încheiate la 31 decembrie 2024 și 31 decembrie 2023 nu s-au înregistrat transferuri între nivelurile ierarhiei valorii juste.

5. Creanțe comerciale și de altă natură

	<u>31 decembrie 2024</u>	<u>31 decembrie 2023</u>
Creanțe comerciale în relația cu părți asociate	4.487.316	2.967.112
Alte creanțe	201.936	156.480
Total	<u>4.689.252</u>	<u>3.123.592</u>

Creanțele comerciale în relația cu părțile asociate reprezintă comisioane de încasat din activitatea de administrare a fondurilor de investiții. Toate creanțele comerciale și de altă natură sunt curente, cu decontare într-o perioadă de până la un an. Atât la 31 decembrie 2024 cât și la 31 decembrie 2023 creanțele comerciale și de altă natură sunt curente și nedepreciate.

Pentru detalii privind modul în care Societatea gestionează riscul de credit și evaluează calitatea activelor financiare poate fi consultată *Nota 20*.

6. Cheltuieli în avans

	<u>31 decembrie 2024</u>	<u>31 decembrie 2023</u>
Abonamente pentru publicații	21.291	21.370
Asigurări	30.168	30.909
Comunicații și IT	85.109	58.382
Promovare și protocol	8.687	9.292
Deplasare și transport	742	3.268
Pregătire personal	289	285
Total	<u>146.286</u>	<u>123.506</u>

7. Imobilizări corporale și active aferente drepturilor de utilizare

Cost:	Amenajări și aparatură birocică	Tehnica de calcul	Drepturi de utilizare contract de leasing clădire	Drepturi de utilizare contracte de leasing auto	Total
La 31 decembrie 2022	124.287	248.164	1.593.878	177.082	2.143.411
Intrări	8.371	52.528	1.950.871	317.735	2.329.505
leșiri	-	(58.385)	(1.593.878)	(177.082)	(1.829.345)
La 31 decembrie 2023	132.658	242.307	1.950.871	317.735	2.643.571
Intrări	11.817	106.104	72.165	-	190.086
leșiri	(6.339)	(68.861)	-	-	(75.200)
La 31 decembrie 2024	138.136	279.550	2.023.036	317.735	2.758.457
Amortizare:					
La 31 decembrie 2022	98.443	207.859	1.464.559	112.728	1.883.589
Cheltuieli cu amortizare	14.893	31.701	386.692	72.561	505.847
Amortizare aferentă leșirilor	-	(58.385)	(1.593.878)	(121.663)	(1.773.926)
La 31 decembrie 2023	113.336	181.175	257.373	63.626	615.510
Cheltuieli cu amortizare	8.593	47.993	402.733	79.434	538.753
Amortizare aferentă leșirilor	(6.339)	(68.861)	-	-	(75.200)
La 31 decembrie 2024	115.590	160.307	660.106	143.060	1.079.063
Valoarea contabilă netă:					
La 31 decembrie 2023	19.322	61.132	1.693.498	254.109	2.028.061
La 31 decembrie 2024	22.546	119.243	1.362.930	174.675	1.679.394

Detalii privind datoriile decurgând din contractele de leasing aferente drepturilor de utilizare a activelor privind sediul și autoturismele utilizate de Societate se regăsesc în *Nota 10*.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024
sumele sunt exprimate în Lei

8. Imobilizări necorporale

Cost:	Licențe	Programe evidență	Total
La 31 decembrie 2022	40.087	1.524.407	1.564.494
Intrări	-	148.614	148.614
Ieșiri	(13.858)	-	(13.858)
În curs de recepționare	-	63.784	63.784
La 31 decembrie 2023	26.229	1.736.805	1.763.034
Intrări	-	215.460	215.460
În curs de recepționare	-	33.097	33.097
La 31 decembrie 2024	26.229	1.985.362	2.011.591
Amortizare:			
La 31 decembrie 2022	39.415	1.144.369	1.183.784
Cheltuieli cu amortizare	672	343.858	344.530
Amortizare aferentă ieșirilor	(13.858)	-	(13.858)
La 31 decembrie 2023	26.229	1.488.227	1.514.456
Cheltuieli cu amortizare	-	141.465	141.465
La 31 decembrie 2024	26.229	1.629.692	1.655.921
Valoarea contabilă netă:			
La 31 decembrie 2023	-	248.578	248.578
La 31 decembrie 2024	-	355.670	355.670

9. Datorii comerciale și de altă natură

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Datorii către părți afiliate	4.279.002	2.497.963
Datorii comerciale	525.557	401.073
Datorii legate de personal	351.694	319.156
Alte datorii	141.468	96.870
Total	5.297.721	3.315.062

Toate datoriile sunt curente și au termen de decontare în perioade cuprinse între câteva zile și o lună.

Datoriile către părți afiliate reprezintă în principal datorii rezultate din activitatea de distribuție a unităților de fond pentru fondurile administrate de Societate. Variația înregistrată la 31 Decembrie 2024 comparativ cu 31 Decembrie 2023 este determinată în principal de creșterea comisionului de distribuție de plătit pe fondul creșterii activelor fondurilor administrate.

10. Datorii din contracte de leasing

Societatea are calitatea de locatar în cadrul contractelor de leasing pentru mijloacele de transport utilizate și locația sediului.

Detalierea mișcării activelor aferente drepturilor de utilizare și a amortizării înregistrate în cursul exercițiilor financiare se regăsesc în *Nota 7*.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024
sumele sunt exprimate în Lei

Detalierea mișcării datoriilor decurgând din contractele de leasing se prezintă după cum urmează:

	2024	2023
Sold la 1 ianuarie	2.003.602	188.123
Contracte noi și reînnoiri	72.164	2.268.606
Cheltuieli cu dobânzi	52.426	39.944
Efectul diferențelor de curs valutar	133	17.592
Contracte închise înainte de finalizare	-	(54.100)
Plăți ale ratelor de leasing	(470.010)	(416.619)
Plăți de dobânzi	(52.426)	(39.944)
Sold la 31 decembrie	1.605.889	2.003.602

În cursul exercitiului financiar 2023 atât contractul pentru sediu cât și cel pentru autoturisme au fost reînnoite, conducând la recunoașterea datoriilor care decurg din contractele de leasing pentru următorii 5, respectiv 4 ani.

În cursul anului 2024 contractul pentru sediu a fost indexat atât prin creșterea costurilor operaționale cât și a valorii chiriei pe metrul pătrat.

Detaliul cheltuielilor din cadrul contractelor de leasing recunoscute în contul de profit sau pierdere

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Cheltuieli privind amortizarea drepturilor de utilizare	482.167	459.254
Cheltuieli privind dobânzi pentru contracte de leasing	52.426	39.944
Efectul diferențelor de curs valutar	133	17.592
Total	534.726	516.790

11. Provizioane pentru cheltuieli

	Concedii neefectuate	Bonus personal	Total
Sold la 31 decembrie 2022	133.157	1.671.815	1.804.972
Constituiiri	153.123	1.409.909	1.563.032
Anulări	-	-	-
Utilizări	(117.492)	(978.919)	(1.096.411)
Sold la 31 decembrie 2023	168.788	2.102.805	2.271.593
Constituiiri	53.176	1.584.652	1.637.828
Utilizări	(146.966)	(1.291.444)	(1.438.410)
Sold la 31 decembrie 2024	74.998	2.396.013	2.471.011

Provizioanele constituite pentru datorii către personal în exercitiile financiare 2024 și 2023 privesc concediile neefectuate și bonusurile de acordat personalului în conformitate cu politica de remunerare. Mai multe detalii privind condițiile acordării acestor bonusuri regăsiți în Nota 19.

12. Impozitul pe profit

Sumele datorate pentru impozitul pe profit în cursul exercițiilor financiare încheiate la 31 decembrie 2024 și 31 decembrie 2023 au următoarea structură:

	2024	2023
Cheltuieli cu impozitul pe profit curent (Venituri) / Cheltuieli cu impozitul amânat	1.724.071	385.813
	(31.907)	(74.659)
Total cheltuieli cu impozit pe profit	1.692.164	311.154

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024
sumele sunt exprimate în Lei

Rata de impozitare reală a Societății pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2024 și 31 decembrie 2023:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Profit înainte de impozitare	10.402.993	1.731.552
Impozit pe profit la rata de impozitare statutară de 16% (2023: 16%)	1.664.479	277.048
Sponsorizări și bonificații deduse din impozitul pe profit	(47.267)	(56.874)
Impactul cheltuielilor nedeductibile	74.952	90.980
Cheltuieli cu impozit pe profit	1.692.164	311.154
Rata de impozitare efectivă	16,27%	17,97%

Creșterea ratei de impozitare efective față de rata de impozitare statutară se datorează creșterii ponderii cheltuielilor nedeductibile în total cheltuieli.

Cheltuielile nedeductibile fiscal cuprind următoarele tipuri de cheltuieli:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Cheltuieli de protocol care depășesc limita prevăzută de lege	245.577	360.713
Cheltuieli de sponsorizare și/sau mecenat	47.267	56.874
Cheltuielile aferente autoturismelor - nedeductibil fiscal	71.568	84.036
Cheltuieli cu cotizatii la asociațiile profesionale peste limita 4.000 Eur	52.104	49.127
Alte cheltuieli nedeductibile fiscal	51.933	17.866
Total	468.449	568.616

12.1 Impozitul pe profit curent

Impozitul pe profit curent este calculat pe baza profitului impozabil conform declarațiilor fiscale ale Societății.

În cursul exercitiului financiar 2024 Societatea a efectuat plăți în contul impozitului pe profit în sumă de 1.492.089 lei (2023: 348.955 lei). La 31 decembrie 2024, Societatea înregistrează datorie privind impozitul pe profit curent în valoare de 411.528 lei (31 decembrie 2023: 179.546 lei).

12.2 Impozitul pe profit amânat

	<u>31 decembrie 2024</u>	<u>31 decembrie 2023</u>
Provizioane pentru bonusuri și concedii neefectuate de angajați	2.471.011	2.271.593
Creanță privind impozitul amânat	395.362	363.455

Impozitul amânat înregistrat în situația poziției financiare la 31 decembrie 2024 și modificările în profitul sau pierderea din situația rezultatului global:

Creanțe privind impozitul amânat la 31 decembrie 2024	Profit/pierdere în situația profitului și pierderii	Creanțe privind impozitul amânat la 31 decembrie 2023
395.362	31.907	363.455

13. Capital, rezerve și rezultat

13.1 Capital social

La 31 decembrie 2024 (31 decembrie 2023: aceeași structură), capitalul social era 4.000.000 lei, divizat în 80.000 de acțiuni cu valoare nominală de 50 lei.

Acționarii societății sunt BRD Groupe Societe Generale S.A. care deține 99,975% din capitalul social și BRD SOGELEASE IFN S.A. care deține 0,025% din capitalul social.

Capitalul social este integral vărsat la sfârșitul perioadei de raportare și nu a înregistrat modificări față de exercițiile financiare anterioare.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024
sumele sunt exprimate în Lei

13.2 Rezerve

Rezervele Societății sunt constituite din rezerve legale și rezultat reportat nedistribuit.

Rezervele legale sunt rezerve constituite conform legislației locale. În conformitate cu legislația din România, Societatea trebuie să constituie rezerve legale reprezentând 5% din profit înainte de impozitare până la limita de 20% din capitalul social. Aceste rezerve nu pot fi distribuite. La 31 decembrie 2024, valoarea acestora este de 890.818 lei (2023: 890.818 lei).

Rezultatul reportat nedistribuit este în sumă de 18.265.755 lei (2023: 18.265.755 lei) și reprezintă profituri nedistribuite anterior datei de 01 ianuarie 2017, precum și profitul anului 2019.

13.3 Rezultatul distribuit acționarilor

În cursul exercițiului financiar 2024 Societatea a distribuit și a plătit dividende din profitul realizat în exercițiul financiar 2024 în sumă de 1.420.398 lei (2023: 3.458.339 lei).

13.4 Managementul capitalului

Managementul capitalului are ca obiectiv asigurarea menținerii unor indicatorii de capital la nivelul optim. Acest nivel trebuie să permită desfășurarea activității în condiții normale și maximizarea profiturilor pentru acționari.

Dividendele declarate sunt propuse de către Consiliul de Administrație al Societății spre aprobare în Adunarea Generală a Acționarilor (AGA) numai după o analiză atentă a mai multor elemente, inclusiv a rezultatelor financiare și a perspectivelor privind poziția financiară a Societății. Valoarea dividendelor propusă pentru distribuție este egală cu profitul exercițiului financiar încheiat la data de 31 decembrie 2024.

În ceea ce privește cerințele privind capitalul reglementat, Societatea are obligația de a menține un nivel minim al capitalului în conformitate cu Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 și OUG nr.32/2012, cu modificările și completările ulterioare, emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”).

Pe parcursul întregului exercițiu financiar curent și precedent Societatea îndeplinește cerințele de capital inițial și fonduri proprii.

14. Venituri din comisioane de administrare

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Fondul de investiții BRD Simfonia	9.861.946	9.546.412
Fondul de investiții BRD Obligațiuni	944.771	904.275
Fondul de investiții BRD Acțiuni	15.432.573	8.369.012
Fondul de investiții BRD Diverso	4.139.818	4.128.191
Fondul de investiții BRD Euro Fond	2.460.355	2.202.114
Fondul de investiții BRD Global	1.681.950	1.262.312
Fondul de investiții BRD Usd Fond	1.491.425	1.586.474
Fondul de investiții BRD Simplu	5.068.513	1.223.739
Fondul de investiții BRD Oportunități	2.480.423	509.439
Fondul de investiții BRD Orizont 2035	865.540	246.546
Fondul de investiții BRD Orizont 2045	638.064	103.613
Fondul de investiții BRD Euro Simplu	1.960.357	414.164
Total	<u>47.025.737</u>	<u>30.496.293</u>

15. Cheltuieli cu comisioane

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Cheltuieli privind comisioanele de distribuție	18.940.916	14.080.342
Cheltuieli privind comisioanele de administrare rambursate	6.295.593	4.693.244
Alte cheltuieli privind comisioane plătite	46.618	46.937
Total	<u>25.283.129</u>	<u>18.820.523</u>

Cheltuielile privind comisioanele de distribuție cuprind comisioanele plătite de Societate către BRD – Groupe Societe Generale S.A. pentru distribuția de unități de fond.

Cheltuieli privind comisioanele de administrare rambursate cuprind comisioanele plătite către entități în baza contractelor de rambursare a comisionului de administrare.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024
sumele sunt exprimate în Lei

Variația cheltuielilor privind comisionul de distribuție înregistrată la 31 Decembrie 2024 comparativ cu 31 Decembrie 2023, este determinată de creșterea activelor administrate și implicit a comisionului distribuție plătit.

16. Venituri din dobânzi

	2024	2023
Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere		
din plasamente în:	1.323.410	988.935
<i>Certificate de trezorerie</i>	<i>854.241</i>	<i>601.153</i>
<i>Obligațiuni guvernamentale</i>	<i>469.170</i>	<i>387.782</i>
Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare evaluate la cost amortizat,	182.846	210.572
din plasamente în:		
<i>Depozite bancare</i>	<i>182.846</i>	<i>210.572</i>
Total	1.506.256	1.199.507

17. Câștig din instrumente financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere

	2024	2023
Câștig din active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	210.842	698.568
Pierdere din active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	(63.465)	(58.382)
(Pierdere)/câștig din diferențe de curs de schimb aferent activelor și datoriiilor financiare	(1.555)	5.117
Total	145.822	645.303

18. Cheltuieli administrative și alte cheltuieli de exploatare

	2024	2023
Comunicații și IT	1.834.973	1.699.492
Promovare și protocol	1.061.828	918.068
Audit, contabilitate, leasing personal și alte cheltuieli de consultanță	765.964	598.429
Taxe, vărsăminte asimilate și cotizații	622.664	455.803
Funcționarea sediului	320.034	312.393
Transport și deplasări	205.149	171.414
Consumabile	86.206	61.783
Cotizații	72.000	69.026
Asigurări	48.685	52.275
Sponsorizări și donații	47.267	56.874
Comisioane bancare	7.881	7.978
Total	5.072.651	4.403.535

Valoarea semnificativă în totalul cheltuielilor administrative o reprezintă cheltuielile privind comunicațiile și serviciile IT, alcătuite, în principal, din serviciile de găzduire a infrastructurii mediului IT (asigurate de societatea mamă în baza contractului încheiat cu aceasta), precum și serviciile furnizate de către Bloomberg Finance.

Cheltuielile de promovare și protocol reprezintă costurile organizării de evenimente pentru prezentarea de noi metode de vânzare a unităților de fond emise de fondurile de investiții administrate de Societate.

Cheltuielile de consultanță reprezintă în principal costuri cu serviciile de contabilitate, consultanță financiară, fiscală și juridică, servicii de training personal și leasing de personal.

Conform contractului de audit, onorariul pentru auditul statutar aferent exercitiului financiar încheiat la 31 decembrie 2024 în sumă de 15.500 EUR este datorat către PricewaterhouseCoopers Audit SRL și aferent exercitiului financiar încheiat la 31 decembrie 2024 în sumă de 13.030 EUR este datorat către Deloitte Audit SRL. Plata se efectuează în echivalent lei la data facturării și se adaugă TVA., Cheltuielile cu taxe și vărsăminte asimilate conțin în cea mai mare parte taxele plătite către ASF și taxa pe valoarea adăugată plătită pentru serviciile externe.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024
sumele sunt exprimate în Lei

19. Cheltuieli cu personalul

	2024	2023
Salarii și indemnizații	5.188.152	4.772.855
Asigurări și protecția socială	218.634	187.338
Bonus	1.556.229	1.382.041
Bonuri valorice	233.180	137.100
Total	7.196.195	6.479.334

Fondurile administrate nu plătesc în mod direct sau indirect comisioane de performanță salariaților Societății de administrare.

Societatea a implementat începând cu anul 2017 Politica de remunerare armonizată cu cerințele politicii de Grup BRD - Groupe Société Générale. Politica de remunerare este revizuită anual, fiind aliniată la prevederile Directivei UCITS V.

Remunerațiile acordate au o componentă fixă, componenta de bază, și o componentă variabilă, echilibrate în mod corespunzător, existând și posibilitatea de a nu acorda componenta variabilă.

Remunerația fixă, compusă în principal din salariul de bază la care se pot adăuga și alte venituri fixe, remunerează îndeplinirea corespunzătoare de către angajat a atribuțiilor și funcțiilor prin prisma componentelor profesionale definite în fișa postului.

Remunerația variabilă depinde de performanța individuală, de performanța structurii din care face parte angajatul și de rezultatele globale ale Societății.

Numărul mediu de persoane salariate în cursul exercițiului financiar 2024 a fost de 21,38 persoane (2023: 20,75 persoane) din care 16 persoane ocupă funcții cheie (2023: 15 persoane).

20. Tranzacțiile în cadrul grupului

Societatea se angajează în operațiuni cu societatea mamă, societățile afiliate, asociați și personal cheie din conducere. Toate aceste operațiuni au fost derulate în condiții similare cu termenii pentru operațiuni similare cu terții.

Entitățile din cadrul grupului cu care Societatea a derulat operațiuni în cadrul celor două exerciții financiare sunt BRD Asigurări de Viață S.A., ALD Automotive S.R.L., BRD Sogelease IFN S.A.

Entitățile asociate cu care Societatea a derulat operațiuni în cadrul celor două exerciții financiare sunt fondurile de investiții administrate.

În relația cu personalul cheie, tranzacțiile includ indemnizațiile plătite conform politicii de remunerare iar informații privind identificarea acestora regăsiți în paragraful următor.

	Societatea mamă	Entități din cadrul grupului	Asociați	Personal cheie	Total
2024					
Numerar și echivalente de numerar	2.324.451	-	-	-	2.324.451
Creanțe comerciale și asimilate	-	-	4.487.316	606	4.487.922
Total active	2.324.451	-	4.487.316	606	6.812.373
Datorii comerciale și de altă natură	2.651.298	1.627.704	-	-	4.279.002
Datorii aferente contractelor de leasing	-	175.764	-	-	175.764
Total datorii	2.651.298	1.803.468	-	-	4.454.766
Capital	3.999.000	1.000	-	-	4.000.000
Venituri din comisioane	-	-	47.025.737	-	47.025.737
Cheltuieli cu comisioane	(18.891.577)	(6.200.758)	-	-	(25.092.335)
Venituri din dobânzi	182.846	-	-	-	182.846
Cheltuieli cu dobânzile	-	(2.985)	-	-	(2.985)
Cheltuieli administrative	(767.146)	(28.465)	-	-	(795.611)
Cheltuieli cu personalul	-	(84.781)	-	(5.131.461)	(5.216.242)
Cont de profit sau pierdere	(19.475.877)	(6.316.989)	47.025.737	(5.131.461)	16.101.410

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024
sumele sunt exprimate în Lei

	Societatea mamă	Entități din cadrul grupului	Asociați	Personal cheie	Total
2023					
Numerar și echivalente de numerar	10.279.581	-	-	-	10.279.581
Creanțe comerciale și asimilate	-	-	2.967.112	-	2.967.112
Total active	10.279.581	-	2.967.112	-	13.246.693
Datorii comerciale și de altă natură	1.181.042	1.316.921	-	-	2.497.963
Datorii aferente contractelor de leasing	-	255.460	-	-	255.460
Total datorii	1.181.042	1.572.381	-	-	2.753.423
Capital	3.999.000	1.000	-	-	4.000.000
Venituri din comisioane	-	-	30.496.293	-	30.496.293
Cheltuieli cu comisioane	(13.957.732)	(4.624.753)	-	-	(18.582.485)
Venituri din dobânzi	210.572	-	-	-	210.572
Cheltuieli cu dobânzile	-	(3.635)	-	-	(3.635)
Câștig din active financiare	-	-	464.612	-	464.612
Cheltuieli administrative	(554.054)	(59.232)	-	-	(613.286)
Cheltuieli cu personalul	-	(59.599)	-	(4.189.887)	(4.249.486)
Cont de profit sau pierdere	(14.301.214)	(4.747.219)	30.960.905	(4.189.887)	7.722.585

Cheltuieli cu personalul cheie	2024	2023
Salarii și indemnizații	4.264.999	3.460.678
Remunerație variabilă plătită în numerar	465.580	391.392
Remunerație variabilă plătită în eivalent unități de fond ale fondurilor administrate	400.882	337.817
Total	5.131.461	4.189.887

Aceste sume au fost recunoscute drept cheltuieli pe parcursul perioadei de raportare în relație cu personalul cheie.

Ținând cont de politicile și practicile de remunerare, Societatea a identificat ca personal cheie categoriile de personal ale căror activități profesionale au impact semnificativ asupra profilului de risc al Societății și al Fondurilor administrate. Acestea includ: personalul din conducerea superioară, persoane responsabile cu administrarea riscurilor, persoane cu funcții de control/conformitate precum și personalul care primește o remunerație totală care se încadrează în treapta de remunerare a personalului din conducerea superioară conform politicii de remunerare în vigoare. Astfel, la nivelul Societății sunt identificate 16 persoane cheie (2023: 15 persoane) care beneficiază de remunerație variabilă.

Următoarele principii sunt aplicabile referitor la remunerația variabilă a personalului cheie din conducere (denumit personal identificat în cadrul politicii de remunerare):

- Un procent semnificativ, care nu poate fi mai mic de 50%, din orice componentă variabilă a remunerației constă în echivalent unități de fond ale fondurilor administrate. În această situație plata finală va depinde în parte de prețurile de piață ale unitatilor de fond care au fost alocate, urmare a fluctuațiilor pe parcursul perioadei de amânare sau reținere. Această ajustare implicită a remunerației nu are legătură cu nicio decizie explicită a Societății ci este inerentă formei utilizate pentru plată. În niciun caz evoluția valorii unitare a activului net (VUAN) nu trebuie să fie considerată suficientă ca formă de ajustare la riscuri ex-post.
- În vederea alinierii plății efective a remunerației la perioada medie de deținere recomandată investitorilor fondurilor administrate, remunerația variabilă este plătită parțial în avans (pe termen scurt) și parțial amânată (pe termen lung). Componenta pe termen scurt este plătită după atribuire, prin recompensarea personalului pentru performanța din perioada de acumulare. Componenta pe termen lung este plătită personalului în timpul și după perioada de amânare. Aceasta recompensează personalul pentru durabilitatea performanței pe termen lung, care este rezultatul deciziilor luate în trecut. Plata amânată are drept scop să evite încurajarea asumării imprudente a riscurilor sau maximizarea profiturilor pe termen scurt de către categoriile de personal care pot expune Societatea, respectiv fondurile administrate, la riscuri semnificative.

21. Managementul riscului

În activitatea pe care o desfășoară, Societatea preia în mod inevitabil riscuri cu condiția ca acestea să fie limitate, măsurabile și controlabile în orice moment. În gestionarea riscurilor semnificative, Societatea are în vedere inclusiv politicile și metodele adoptate de Grupul BRD-Groupe Société Générale, dar adaptate la specificul activității de administrare a activelor.

Politicile și activitățile de management al riscului sunt create conform celor mai bune practici și se concentrează asupra anticipării și identificării cât mai rapid posibil, evaluării și monitorizării riscurilor.

Principalul obiectiv al managementului este de a gestiona profilul de risc al Societății în mod eficient, pentru a optimiza rentabilitatea ajustată cu gradul de risc.

Societatea implementează această abordare prin intermediul Direcției Administrare Riscuri, independentă de Direcția Investiții și celelalte direcții ale Societății. Implementarea combină crearea de politici la nivel centralizat concomitent cu descentralizarea controlului și a monitorizării riscului.

Membrii din Direcția Administrare Riscuri (alături de cei din Conducerea Executivă și Direcția Control Intern și Conformitate) participă la Comitetul de Control Intern și Risc, comitet cu rol consultativ care are ca misiune principală analiza modului de desfășurare a activității de control intern și risc.

De asemenea, directorul Direcției Administrare Riscuri (alături de membrii din Conducerea Executivă și Direcția Investiții) ia parte la Comitetul de Investiții, care analizează lunar activitățile desfășurate de către Direcția Investiții și se stabilesc pașii de urmat pentru atingerea obiectivelor din politica de investiții.

Factorii de risc semnificativ la nivelul Societății sunt riscul de piață, riscul de lichiditate, riscul de credit și riscul operațional și au fost analizați în această notă.

20.1 Riscul de piață

Riscul de piață este definit ca fiind riscul de a înregistra pierderi aferente portofoliului datorită fluctuațiilor nefavorabile a variabilelor pieței: prețurile instrumentelor financiare, ratele de dobândă, cursurile de schimb valutar. Aceste fluctuații pot să modifice valoarea activelor deținute de Societate în nume propriu.

Societatea gestionează acest risc conform instrucțiunii de administrare a riscului în vigoare la sfârșitul exercițiului financiar; investițiile Societății fiind supuse următoarelor limitări:

- investițiile în valori mobiliare se limitează la titluri de stat emise de Ministerul Finanțelor Publice cu maturitate rămasă de maxim cinci ani;
- depozite se plasează doar la BRD GSG;
- plasamente în fonduri mutuale doar pentru capital inițial la lansarea unor fonduri noi.

Structura, evoluția și ierarhia valorii juste a acestor active financiare au fost prezentate în Nota 4.

20.1.1 Riscul de preț

Activele financiare deținute de Societate expuse la riscul de preț sunt plasamentele în titluri de stat. Au fost efectuate estimări ale efectului unor creșteri/scăderi de prețuri posibile și rezonabile asupra profitului/pierderii exercițiului financiar, toate celelalte variabile rămânând constante. În practică rezultatele tranzacțiilor reale pot fi diferite, iar diferența poate fi semnificativă.

	Modificare %	Senzitivitatea modificării prețului asupra profitului sau pierderii creștere/(reducere)	
31 Decembrie 2024			
Titluri de stat	+3%/-3%	967.650	(967.650)
31 Decembrie 2023			
Titluri de stat	+3%/-3%	797.507	(712.093)

20.1.2 Riscul valutar

Riscul valutar reprezintă riscul de a înregistra pierderi cauzate de modificarea cursurilor de schimb. Expunerea la riscul valutar este prezentată pentru fiecare valută și ca procent din capitalurile proprii.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024
sumele sunt exprimate în Lei

Moneda	2024		2023	
	Valoare expunere	%	Valoare expunere	%
EUR	(1.603.385)	5,03	(1.553.312)	6,32
USD	10.658	0,03	4.266	0,02

La 31 decembrie 2024, structura activelor și datoriilor financiare în funcție de valută a fost următoarea:

	EUR	USD	RON	Total
Numerar și echivante de numerar	2.504	24.988	2.301.959	2.329.451
Active financiare desemnate la valoarea justă prin profit sau pierdere	-	-	32.058.137	32.058.137
Creanțe comerciale și de altă natură	-	-	4.499.144	4.499.144
Total active	2.504	24.988	38.859.240	38.886.732
Datorii comerciale și de altă natură	-	(14.330)	(4.791.485)	(4.805.815)
Datorii din contracte de leasing	(1.605.889)	-	-	(1.605.889)
Total datorii	(1.605.889)	(14.330)	(4.791.485)	(6.411.704)
Expunere netă	(1.603.385)	10.658	34.067.755	32.475.029

La 31 decembrie 2023, structura activelor și datoriilor financiare în funcție de valută a fost următoarea:

	EUR	USD	RON	Total
Numerar și echivante de numerar	452.684	17.754	9.809.144	10.279.581
Active financiare desemnate la valoarea justă prin profit sau pierdere	-	-	25.048.308	25.048.308
Creanțe comerciale și asimilate	-	-	2.972.187	2.972.187
Total active	452.684	17.754	37.829.639	38.300.076
Datorii din instrumente financiare în curs de decontare	-	-	(8.868.306)	(8.868.306)
Datorii comerciale și de altă natură	(2.394)	(13.487)	(2.895.353)	(2.911.234)
Datorii din contracte de leasing	(2.003.602)	-	-	(2.003.602)
Total datorii	(2.005.996)	(13.487)	(11.763.658)	(13.783.141)
Expunere netă	(1.553.312)	4.266	26.065.981	24.516.935

Impactul net asupra profitului Societății la o modificare de +/- 2% a cursului de schimb LEI / EUR, respectiv o modificare de +/- 6% a cursului de schimb LEI / USD, toate celelalte variabile rămânând constante, sunt prezentate în tabelul de mai jos:

	Modificare puncte de baza	Senzitivitatea modificării valorii juste a investițiilor asupra profitului sau pierderii creștere/(reducere)	
31 Decembrie 2024			
EUR	+200bp/-200bp	(32.068)	32.068
USD	+600bp/-600bp	639	(639)
31 Decembrie 2023			
EUR	+200bp/-200bp	(31.066)	31.066
USD	+600bp/-600bp	256	(256)

20.1.3 Riscul de rată a dobânzii

Riscul de rată a dobânzii apare din posibilitatea ca modificarea ratelor de dobândă să afecteze fluxurile de trezorerie viitoare sau valoarea justă a instrumentelor financiare.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024
sumele sunt exprimate în Lei

Expunerea Societății la riscul de dobândă la riscul ratei dobânzii provine din investițiile în instrumente financiare de datorie purtătoare de dobândă și în depozite în lei plasate la bănci pe termen scurt.

Dobânda la depozitele în lei plasate pe termen scurt în anul 2024 a variat între 1,41 și 4,75% (2023: între 1,59 și 5,05%), astfel că pentru întreg anul dobânda acumulată a fost de 182.846 lei (2023: 210.572 lei). Variația ratei de dobândă pentru depozite bancare nu produce variații semnificative ale profitului și capitalurilor proprii.

Dobânda la obligațiunile guvernamentale și certificatele de trezorerie în lei în anul 2024 a variat între 3,25 și 6,35% (2023: între 3,05 și 6,16%), iar dobânda încasată a fost de 933.098 lei (2023: 1.013.007 lei). Variația ratei de dobândă pentru depozite bancare nu produce variații semnificative ale profitului și capitalurilor proprii.

În tabelul următor este prezentată sensibilitatea profitului sau pierderii față de o modificare rezonabilă posibilă a ratei dobânzii pentru investițiile în instrumente financiare de datorie purtătoare de dobândă, toate celelalte variabile rămânând constante. În practică rezultatul real al tranzacțiilor poate fi diferit de analiza sensibilității prezentată mai jos, iar diferența ar putea fi semnificativă.

	Modificare puncte de bază	Sensitivitatea modificării valorii juste a investițiilor creștere/(reducere) RON
31 decembrie 2024		
RON	+200/(200)	(251.337) / 241.345
31 decembrie 2023		
RON	+200/(200)	(154.585) / 150.867

20.2 Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este asociat fie dificultății întâmpinate de a obține fondurile necesare pentru a-și îndeplini angajamentele, fie imposibilității de a realiza un activ financiar în timp util și la o valoare apropiată de valoarea sa justă.

Societatea investește în principal în instrumente financiare care în condiții normale de piață sunt disponibile pentru a fi transformate în numerar într-un orizont scurt de timp. Astfel, titlurile de stat deținute de Societate pot fi răscumpărate în orice moment, în funcție de necesitățile de lichiditate. În plus, politica Societății este de a menține suficient numerar și echivalente de numerar astfel încât să corespundă cerințelor de exploatare normale.

Tabelul de mai jos prezintă datoriile la 31 decembrie 2024, respectiv 31 decembrie 2023, împărțite în funcție de perioada contractuală rămasă până la maturitate. Sumele aferente datoriilor prezentate în tabelul cu maturități sunt reprezentate de fluxurile de numerar neactualizate, incluzând obligațiile brute aferente leasing-ului (înainte de deducerea costurilor financiare viitoare). Astfel de fluxuri de numerar neactualizate diferă de suma inclusă în situația poziției financiare deoarece suma prezentată în situația poziției financiare se bazează pe fluxuri actualizate de numerar.

2024	Sub 1 lună	1- 6 luni	6 - 12 luni	1 – 5 ani	Total
Numerar și echivalente de numerar	2.329.451	-	-	-	2.329.451
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	3.486.648	17.642.031	2.377.660	8.551.799	32.058.137
Creanțe comerciale și de altă natură	4.499.145	-	-	-	4.499.145
Total active	10.315.243	17.642.031	2.377.660	8.551.799	38.886.732
Datorii comerciale și de altă natură	(4.805.815)	-	-	-	(4.805.815)
Datorii din contracte de leasing	(49.238)	(214.939)	(264.177)	(1.156.488)	(1.684.842)
Total datorii	(4.855.052)	(214.939)	(264.177)	(1.156.488)	(6.490.656)
Excedent în perioada	5.460.191	17.427.092	2.113.483	7.395.311	32.396.076
Excedent cumulată	5.460.191	22.887.282	25.000.765	32.396.076	

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024
sumele sunt exprimate în Lei

2023	Sub 1 lună	1- 6 luni	6 - 12 luni	1 – 5 ani	Total
Numerar și echivalente de numerar	10.279.581	-	-	-	10.279.581
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	-	20.618.583	4.429.725	-	25.048.308
Creanțe comerciale și de altă natură	2.972.187	-	-	-	2.972.187
Total active	13.251.768	20.618.583	4.429.725	-	38.300.076
Datorii din instrumente financiare în curs de decontare	(8.868.306)	-	-	-	(8.868.306)
Datorii comerciale și de altă natură	(2.911.234)	-	-	-	(2.911.234)
Datorii din contracte de leasing	(47.490)	(206.984)	(254.474)	(1.620.152)	(2.129.099)
Total datorii	(11.827.029)	(206.984)	(254.474)	(1.620.152)	(5.040.333)
Excedent în lună	1.424.739	20.411.599	4.175.251	(1.620.152)	24.391.438
Excedent cumulată	1.424.739	21.836.338	26.011.590	24.391.438	

20.3 Riscul de credit

Riscul de credit reprezintă pierderea pe care ar suporta-o Societatea dacă o contrapartidă nu și-ar îndeplini obligațiile contractuale.

Societatea este expusă la riscul de credit generat de activitatea operațională (în principal creanțe comerciale) și din activele financiare.

Principalele creanțe comerciale ale Societății rezultă din comisioane de administrare de la fondurile de investiții aflate în administrarea acesteia.

Riscul de credit decurgând din active financiare, în principal depozite, conturi curente și instrumente financiare, este gestionat prin plasamente realizate numai în contrapartide aprobate în urma unei analize atente și sunt monitorizate permanent.

Expunerile la riscul de credit în funcție de contraparte se prezintă astfel:

	2024	2023
Administrații centrale	32.058.137	20.618.583
Instituții de credit	2.324.451	10.279.581
Alte instituții financiare	4.487.316	7.396.837
Societăți nefinanciare	11.184	-
Populație	644	5.075
Total	38.881.732	38.300.076

20.4 Riscul operațional

Riscul operațional reprezintă riscul de pierdere care rezultă fie din utilizarea unor procese, persoane sau sisteme interne inadecvate sau care nu și-au îndeplinit funcția în mod corespunzător, fie din evenimente externe. Riscul operațional include și evenimentele cu frecvență redusă și cu posibil impact negativ ridicat.

Riscul operațional include riscul juridic, dar exclude riscul strategic și riscul reputațional.

Sistemul de pilotaj al riscurilor operaționale la nivelul Societății a fost dezvoltat și consolidat de-a lungul anilor și permite:

- identificarea, analiza și evaluarea, controlul și monitorizarea riscurilor operaționale;
- implementarea măsurilor care au drept scop îmbunătățirea și consolidarea sistemului de control, pentru a preveni/reduce pierderile;

Responsabilitatea administrării zilnice a riscurilor operaționale revine personalului din toate liniile de activitate. Angajații sunt în permanență conștienți de responsabilitățile lor în legătură cu identificarea și raportarea riscurilor operaționale, precum și de alte atribuții care pot să apară în legătură cu gestiunea riscurilor operaționale.

22. Reclasificarea cifrelor comparative pentru exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2023

În cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2024, Societatea a efectuat următoarele reclasificări ale sumelor raportate anterior pentru a le prezenta într-un mod mai precis.

- Reclasificarea cifrelor comparative pentru situația contului de profit sau pierdere și a altor elemente ale rezultatului global pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023;
- Reclasificarea cifrelor comparative pentru situația fluxurilor de trezorerie pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023.

Reclasificarea reprezintă venituri din dobânzi pentru deținerile de certificate de trezorerie și obligațiuni guvernamentale în suma de 988.935 RON, având în vedere că venitul din dobânzi calculat ar fi trebuit să fie prezentat separat în situația contului de profit sau pierdere și a altor elemente ale rezultatului global. Prin urmare, suma veniturilor din dobânzi a fost reclasificată de la linia „Câștig din instrumente financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere” la „Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere”. În plus, reclasificarea corespunzătoare a fost efectuată în numerar net din activități de exploatare de la „Câștig din instrumente financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere” la „Venit net din dobânzi”.

În exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023, Societatea a clasificat veniturile din dobânzi ca venituri din câștiguri financiare în loc de venituri din dobânzi și a prezentat cumulată aceste valori.

Începând cu exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024, Societatea a recunoscut veniturile din dobânzi pentru obligațiuni și certificate de trezorerie separat de câștigurile din evaluare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere și le-a prezentat în mod corespunzător în Situația contului de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global.

În Situația fluxurilor de trezorerie, valoarea care afectează fluxuri de numerar privind activități de investiții este ușor diferită datorită soldului deja existent al dobânzilor acumulate la data de 1 ianuarie 2023 ceea ce duce la o încasare a dobânzilor mai mare decât venituri calculate în cursul exercițiului încheiat la 31 decembrie 2023.

Indicatori	Raportat anterior	Reclasificare	Valori ajustate
<i>Contul de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global</i>			
Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	-	988.935	988.935
Câștig din instrumente financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	1.634.238	(988.935)	645.303
<i>Situația fluxurilor de trezorerie</i>			
<i>Fluxuri de numerar privind activități de exploatare</i>			
Venit net din dobânzi	(170.628)	(988.935)	(1.159.563)
Câștig din instrumente financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	(1.634.238)	988.935	(645.303)
<i>Fluxuri de numerar privind activități de investiții</i>			
Încasări din vânzarea de instrumente financiare	43.203.658	(1.013.007)	42.190.650
Dobânzi încasate	210.668	1.013.007	1.223.676

Informații complete privind veniturile totale din dobânzi în exercițiul financiar curent și precedent se regăsesc în Nota 16.

23. Evenimente ulterioare datei de raportare

În perioada dintre sfârșitul perioadei de raportare și data aprobării prezentelor situații financiare nu au existat evenimente semnificative.

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

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

ANUL 2024

Dragă investitorule,

La BRD Asset Management S.A.I., misiunea noastră a rămas neschimbată de peste 20 de ani: să administrăm cu responsabilitate și rigoare resursele investitorilor noștri, oferindu-le acces la soluții financiare solide și adaptate vremurilor. Și în 2024, am rămas fideli acestui angajament.

Anul care s-a încheiat a adus cu sine o evoluție mixtă în piețele financiare – semnale de stabilizare economică, dar și provocări persistente la nivel geopolitic și structural. În acest mediu, rolul unei administrări profesionale și echilibrate a devenit cu atât mai important. Ne-am concentrat pe adaptarea strategiilor de investiții și pe o diversificare riguroasă a portofoliilor, cu scopul de a proteja și crește în mod sustenabil activele clienților noștri.

Credem că succesul investițional se construiește în timp, prin decizii bine informate, asumate cu răbdare și disciplină. Din acest motiv, încurajăm investițiile recurente, diversificarea inteligentă și definirea clară a obiectivelor financiare, ca piloni ai unei relații de încredere între investitor și administrator.

Îți mulțumim pentru încrederea acordată. Suntem aici pentru a fi mai mult decât un administrator al fondurilor tale – un partener pe termen lung în parcursul tău financiar.

Cu deosebită considerație,

Echipa BRD Asset Management S.A.I.

CUPRINS

1. Informații generale	4
2. Schimbări semnificative în prospectele de emisiune	8
3. Politica de risc a societății cu privire la investirea activelor proprii	8
4. Situațiile Financiare ale BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.	9
5. Politica de remunerare.....	10
6. Informații asupra dezvoltării previzibile a societății	12
7. Evenimente ulterioare datei de raportare.....	13
8. Notă explicativă	13
9. Anexa 1 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii.....	15
10. Anexa 2 - Situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global.....	16
11. Anexa 3 - Raportul Comitetului de Remunerare aferent anului 2024.....	17
12. Anexa 4 - Situația privind remunerarea personalului	21

1. Informații generale

Date privind BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. este constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, cu modificările și completările ulterioare, și cu reglementările specifice aplicabile pieței de capital, cu o durată nelimitată de funcționare, fiind înregistrată la Oficiul Registrul Comerțului București sub nr. J40/7066/2000, cu codul unic de înregistrare 13236071. Obiectul de activitate al BRD Asset Management S.A.I. îl constituie administrarea organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare (O.P.C.V.M.).

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. a fost autorizată prin Decizia nr. 527/30.03.2001 și este înregistrată în Registrul A.S.F. cu nr. PJR05SAIR/400010 din data de 26.02.2003. Sediul social al BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. este în București, Str. Dr. Nicolae Staicovici nr. 2, etaj 5, sector 5.

Date de contact: telefon 021.327.22.28, fax 021.327.14.10, e-mail brdamoffice@brd.ro, adresa web www.brdam.ro.

Date privind Conducerea și acționariatul BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. la 31.12.2024

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

- Mihai PURCĂREA** - Director General, conform Autorizației A.S.F. nr. 55/13.05.2024, îndeplinește și calitatea de Președinte al Consiliului de Administrație conform Autorizației A.S.F. nr. 54/13.05.2024. Din această poziție, Mihai este responsabil pentru strategia și dezvoltarea unei societăți de administrare a investițiilor importante din România. Anterior, Mihai a deținut poziția de Director de Investiții în cadrul S.A.I. Erste Asset Management și a fost responsabil pentru implementarea strategiei de investiții pentru entitățile administrate de aceasta. Mihai este deținător al titlului CFA (Chartered Financial Analyst), membru în Consiliul Director al CFA Romania și membru în Consiliul Director al Asociației Administratorilor de Fonduri (AAF) din România.
- Mihaela UNGUREANU** - Director General Adjunct, conform Autorizației A.S.F. nr. 126/19.08.2022. Cu o experiență profesională de peste 19 ani în activități financiar-bancare, Mihaela s-a alăturat echipei BRD Asset Management S.A.I. din 2017, coordonând la acel moment activitatea de Control Intern și Conformitate. Anterior, a coordonat serviciile de depozitare și custodie în cadrul Băncii Comerciale Române, având un înalt nivel de expertiză privind fondurile de investiții și fondurile de pensii, privind managementul de produs pentru servicii aferente pieței de capital și privind activitatea de distribuție. În prezent, în zona coordonată de Mihaela în cadrul BRD Asset Management S.A.I. se regăsesc aria de

operațiuni, managementul riscului, guvernarea corporativă, managementul de produs și activitatea de middle-office, precum și aspecte ce vizează conformitatea entității. A finalizat cu succes cursurile EMBA ale Bucharest International School of Management.

Consiliul de Administrație are următoarea componență:

1. **Mihai PURCĂREA** - Președinte al Consiliului de Administrație al BRD Asset Management S.A.I. din iunie 2016.
2. **Marius STOICA** - Membru al Consiliului de Administrație, Director Executiv Piețe Financiare din cadrul BRD Groupe Societe Generale. Marius are o experiență profesională de peste 25 de ani pe piața de capital și experiență bancară relevantă privind activitatea de tranzacționare a produselor pe piața valutară, monetară și de capital, gestionarea riscurilor de lichiditate, a ratei dobânzii, gestionarea produselor și serviciilor aferente pieței financiare oferite clienților.
3. **Iancu GUDA** - Membru independent al Consiliului de Administrație și administrator, membru non-executiv independent/consultant în cadrul mai multor companii, cu o experiență de peste 20 ani privind managementul riscului de credit în cadrul companiei. Iancu a finalizat cu succes programul DOFIN - Centrul de Excelență European, precum și cursurile EMBA Sheffield University și este deținător al titlului CFA.

Aționariatul BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. la 31.12.2024

1. **BRD - Groupe Societe Generale S.A.** deține un număr de 79.980 acțiuni nominative, reprezentând 99,975% din capitalul social, cu o valoare nominală totală de 3.999.000 RON;
2. **BRD Sogelease IFN S.A.** deține un număr de 20 acțiuni nominative, reprezentând 0,025% din capitalul social, cu o valoare nominală totală de 1.000 RON.

Societatea nu a achiziționat și nu deține acțiuni proprii.

Date privind grupul din care face parte BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. face parte din grupul BRD - Groupe Société Générale, care cuprinde și următoarele societăți:

- BRD Asigurări De Viață S.A.;
- BRD Sogelease IFN S.A.;
- BRD Finance IFN S.A.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. nu are sucursale.

Date privind activitatea BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.

Societatea are ca unic obiect de activitate administrarea organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare (fonduri deschise de investiții), având în administrare la data de 31.12.2024 un număr de doisprezece fonduri deschise de investiții:

- 1) BRD Simfonia, autorizat prin Decizia 722/ 04.05.2001, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400014/26.02.2004;
- 2) BRD Obligațiuni, autorizat prin Decizia nr.3455/ 21.12.2005, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400025/21.12.2005;
- 3) BRD Diverso, autorizat prin Decizia nr.1713/ 27.08.2008, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400056/27.08.2008;
- 4) BRD Acțiuni, autorizat prin Decizia nr.1714 / 27.08.2008, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400057/27.08.2008;
- 5) BRD Global (fost Index), autorizat prin Decizia nr. 453/ 30.03.2010, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400065/30.03.2010;
- 6) BRD Euro Fond, autorizat prin Decizia nr. 452/ 30.03.2010, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400064/30.03.2010;
- 7) BRD USD Fond, autorizat prin Decizia nr. 87/ 04.06.2015, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400095/04.06.2015;
- 8) BRD SIMPLU, autorizat prin Decizia nr. 111/24.09.2019, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400115/24.09.2019.
- 9) BRD Orizont 2035, autorizat prin Decizia nr. 65/28.04.2022, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400123/28.04.2022.
- 10) BRD Orizont 2045, autorizat prin Decizia nr. 66/28.04.2022, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400124/28.04.2022.
- 11) BRD Oportunități, autorizat prin Decizia nr. 67/28.04.2022, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400125/28.04.2022.
- 12) BRD Euro Simplu, autorizat prin Decizia nr. 88/06.06.2022, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400127/06.06.2022.

Situația Fondurilor Administrate de BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. la 31.12.2024*

Nr. Crt.	Nume Fond	Activ Net	Unități de fond în circulație	VUAN	Valuta
1.1.	BRD ACȚIUNI - Clasa A (RON)	377.802.239,42	856.999,84	440,8428	RON
1.2.	BRD ACȚIUNI - Clasa E (EUR)	89.714.493,78	1.464.242,55	61,2702	EUR
2.1.	BRD DIVERSO - Clasa A (RON)	86.491.678,92	364.771,95	237,1116	RON
2.2.	BRD DIVERSO - Clasa E (EUR)	30.322.729,49	924.139,70	32,8118	EUR
3	BRD EURO FOND	129.340.982,00	908.695,48	142,3369	EUR
4.1.	BRD GLOBAL - Clasa A (RON)	46.901.421,33	174.869,16	268,2086	RON
4.2.	BRD GLOBAL - Clasa E (EUR)	12.176.036,43	325.254,05	37,4354	EUR
4.3.	BRD GLOBAL - Clasa U (USD)	10.615.657,65	381.471,12	27,8282	USD
5	BRD OBLIGAȚIUNI	87.405.757,34	409.970,64	213,2000	RON
6	BRD SIMFONIA	978.108.223,49	19.345.263,88	50,5606	RON
7	BRD SIMPLU	1.409.539.983,44	11.804.074,29	119,4113	RON
8	BRD USD FOND	35.650.868,87	287.677,75	123,9264	USD
9.1.	BRD ORIZONT 2035 - Clasa RON	40.224.946,08	309.720,11	129,8751	RON
9.2.	BRD ORIZONT 2035 - Clasa EUR	8.012.833,21	248.706,75	32,2179	EUR
10.1.	BRD ORIZONT 2045 - Clasa RON	29.146.471,69	214.685,01	135,7638	RON
10.2.	BRD ORIZONT 2045 - Clasa EUR	7.935.634,31	235.526,82	33,6931	EUR
11.1.	BRD OPORTUNITĂȚI - Clasa RON	60.405.137,85	494.726,47	122,098	RON
11.2.	BRD OPORTUNITĂȚI - Clasa EUR	16.868.169,12	556.159,94	30,3297	EUR
11.3.	BRD OPORTUNITĂȚI - Clasa USD	4.322.679,27	137.858,07	31,356	USD
12	BRD EURO SIMPLU	267.105.822,42	9.957.762,67	26,8238	EUR

*Valorile sunt calculate pe baza datelor disponibile în cadrul calculului activului net, nu sunt înregistrate ajustările conform IFRS.

2. Schimbări semnificative în prospectele de emisiune

În anul 2024 au existat două modificări asupra prospectelor de emisiune ale Fondurilor administrate de BRD Asset Management S.A.I., conform celor menționate mai jos:

1. Modificarea documentației fondurilor FDI BRD Acțiuni, FDI BRD Diverso, FDI BRD Euro Fond, FDI BRD Euro Simplu, FDI BRD Global, FDI BRD Obligațiuni, FDI BRD Oportunități, FDI BRD Orizont 2035, FDI BRD Orizont 2045, FDI BRD Simfonia, FDI BRD Simplu și FDI BRD USD Fond ca urmare a actualizării auditorului financiar al S.A.I. și al Fondurilor administrate, respectiv, PricewaterhouseCoopers Audit SRL.

Investitorii fondurilor au fost informați despre modificarea adusă prospectului de emisiune prin intermediul notei de informare publicată în data de 02.05.2024 în ziarul Bursa și pe site-ul Administratorului, www.brdam.ro.

2. Modificarea documentației fondurilor FDI BRD Euro Fond, FDI BRD Simplu și FDI BRD Euro Simplu ca urmare a creșterii comisionului de administrare perceput de BRD Asset Management S.A.I. fără a depăși valoarea maximă a comisionului de administrare prevăzută în prospect, după cum urmează:

- FDI BRD Euro Fond de la 0,30% la 0,40% pe an aplicat la valoarea activului net;
- FDI BRD Euro Simplu de la 0,20% la 0,35% pe an aplicat la valoarea activului net;
- FDI BRD Simplu de la 0,40% la 0,50% pe an aplicat la valoarea activului net.

Nota de informare a fost publicată în 05.07.2024.

Modificările menționate anterior nu au necesitat autorizarea A.S.F..

3. Politica de risc a societății cu privire la investirea activelor proprii

La nivelul BRD Asset Management S.A.I., este acordată o atenție deosebită guvernantei implementate. Investirea activelor proprii face obiectul Actului Constitutiv al entității și unor reglementări interne aprobate de către Consiliul de Administrație.

În gestionarea riscurilor semnificative, BRD Asset Management S.A.I. are în vedere inclusiv politicile și metodele adoptate de Grupul BRD - Groupe Société Générale, adaptate la specificul activității de administrarea a activelor.

Politicile și activitățile de management al riscului sunt create conform celor mai bune practici și se concentrează asupra anticipării și identificării, cât mai rapid posibil, evaluării și monitorizării riscurilor.

Principalul obiectiv al managementului de risc este de a gestiona profilul de risc al S.A.I. în mod eficient, pentru a optimiza rentabilitatea ajustată cu gradul de risc.

BRD Asset Management S.A.I. S.A. implementează această abordare prin intermediul funcției de management al riscului, independentă de celelalte funcții. Implementarea combină crearea de politici la nivel centralizat concomitent cu descentralizarea controlului și a monitorizării riscului.

Factorii de risc semnificativi asociați investirii activelor proprii (susținerea de către SAI a unor fonduri noi, pe care le administrează, nefiind inclusă în aceasta categorie) sunt riscul de piață, riscul de lichiditate și riscul de credit.

Expunerea S.A.I. la riscul de dobândă se referă la depozitele plasate la BRD - Groupe Societe Generale pe termen scurt, rezultând prin urmare un risc de dobândă redus. În plus, riscul de dobândă poate fi generat și de titluri de stat emise de Ministerul Finanțelor, a căror maturitate reziduală este însă limitată la 5 ani. În vederea acoperirii riscului de lichiditate, S.A.I. investește resursele proprii în principal în depozite și instrumente financiare care, în condiții normale de piață, sunt disponibile pentru a fi transformate în numerar într-un orizont scurt de timp și cu costuri minime. Riscul de credit este limitat la BRD - Groupe Societe Generale și Ministerul de Finanțe, ambele cu rating din categoria recomandat investițiilor.

4. Situațiile Financiare ale BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.

Societatea a întocmit situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2024 în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”) și Norma Autorității de Supraveghere Financiară (ASF) nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările și completările ulterioare („Norma ASF 39/2015”).

Situația financiară a BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. precum și rezultatele aferente activității desfășurate în exercițiul încheiat la 31 decembrie 2024 sunt prezentate în **Anexa nr. 1** - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii și în **Anexa nr. 2** - Situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global din cadrul Raportului administratorilor.

La 31 decembrie 2024, Societatea deține plasamente în active financiare așa cum au fost descrise în *Nota 4* din situațiile financiare. Plasarea excedentului de lichiditate al Societății în obligațiuni și certificate de trezorerie emise de statul român a înregistrat o creștere cu 28% în exercițiul financiar curent.

Pe fondul unei creșteri cu 55% a activelor administrate, în exercițiul financiar curent față de cel precedent, venitul net din comisioane a crescut cu 54% în condițiile redimensionării procentului comisioanelor percepute unui număr de trei fonduri din cele douăsprezece administrate. Detalii cu privire la valori și aceste modificări se regăsesc în nota privind părțile afiliate din situațiile financiare anuale ale fiecărui fond.

Cheltuielile de exploatare au înregistrat o creștere cu 10% pe fondul unei inflații crescute cu impact asupra costului serviciilor și a indemnizațiilor plătite către salariați.

5. Politica de remunerare

Politica de remunerare face obiectul, cel puțin anual, a unei evaluări interne, sub supravegherea Comitetului de Remunerare. În acest context, o atenție specială este acordată prevenirii acordării de stimulente pentru asumarea excesivă a riscurilor și pentru alte comportamente contrare intereselor S.A.I.

Politica de remunerare a BRD Asset Management S.A.I. cuprinde următoarele informații:

- Definirea tuturor conceptelor de bază privind remunerația și personalul S.A.I.;
- Principiile de bază privind remunerarea în cadrul BRD Asset Management S.A.I.;
- Informații privind atribuțiile Comitetului de Remunerare;
- Stabilirea clară a categoriilor de personal ale căror activități profesionale au un impact important asupra profilului de risc al S.A.I. și al Fondurilor Administrare (personal identificat);
- Identificarea clară a componentelor ce constituie remunerația fixă;
- Identificarea clară a componentelor ce constituie remunerația variabilă;
- Cadrul pentru evaluarea performanței personalului;
- Principii privind remunerația personalului identificat;
- Aplicarea mecanismelor malus și ale mecanismelor de recuperare;
- Conținutul acordului de clawback și malus, semnat de către fiecare membru al personalului identificat.

Conform politicii de remunerare a BRD Asset Management S.A.I., remunerația fixă este compusă în principal din salariul de bază la care se pot adăuga și alte venituri fixe și vizează îndeplinirea corespunzătoare de către angajat a atribuțiilor funcțiilor prin prisma componentelor profesionale definite în fișa postului.

BRD Asset Management S.A.I. monitorizează anual diferența de remunerare între bărbați și femei și evoluția acesteia în timp și implementează măsuri corective, dacă este cazul.

A. Remunerația este considerată fixă atunci când:

- a. Este bazată pe criterii predeterminate;
- b. Este nondiscreționară, reflectând nivelul de experiență profesională și senioritatea personalului;
- c. Este transparentă cu privire la valoarea individuală acordată membrului personalului;
- d. Este permanentă, fiind menținută pe o perioadă legată de rolul specific și de responsabilitățile organizaționale;
- e. Este non-revocabilă, iar valoarea permanentă nu este schimbată decât prin negociere colectivă sau în urma unei renegocieri în conformitate cu criteriile naționale privind stabilirea salariilor;
- f. Nu poate fi redusă, suspendată sau anulată de S.A.I.;
- g. Nu prevede stimulente pentru asumarea riscurilor;
- h. Nu depinde de performanță.

Nivelul remunerației fixe este corelat cu experiența profesională relevantă, competențele profesionale, responsabilitatea organizațională.

B. Remunerația variabilă este reprezentată de:

- Bonus anual de performanță, calculat în principal ca procent din salariul de bază;
- Alte prime care depind de performanță.

Remunerația variabilă nu este plătită prin intermediul unor instrumente sau metode care să faciliteze evitarea respectării reglementărilor legale.

Remunerația variabilă:

a. Nu este garantată sau reportată în mod automat de la un an la altul. Criteriile de distribuție sunt supuse unui proces anual, echitabil, de revizuire și nu garantează acordarea de sume pe parcursul mai multor ani.

Nu limitează capacitatea S.A.I. de a-și întări baza de capital;

b. Nu este plătită prin mijloace sau metode care facilitează eludarea îndeplinirii cerințelor normative în vigoare;

c. Nu încurajează asumarea de riscuri excesive curente sau viitoare;

d. Ia în considerare și toate tipurile de riscuri curente sau viitoare;

Bonusul obținut pentru realizări care mai târziu se transformă în pierderi semnificative se va reflecta în alocarea bonusului pentru anul în care aceste pierderi au fost înregistrate atât la nivelul S.A.I., cât și la nivelul structurii în care se desfășoară activitatea, precum și la nivel individual, prin aplicarea malus și a mecanismelor de recuperare;

e. Încurajează cooperarea între echipe și/sau structuri;

f. Ia în considerare conformitatea acțiunilor individuale cu prevederile Codului deontologic.

Dreptul de a primi remunerația variabilă este acordat la sfârșitul perioadei de acumulare sau în timpul perioadei de acumulare, care trebuie să fie de cel puțin un an. Excepție constituie situația primului an de angajare.

S.A.I. poate decide reducerea sau neacordarea remunerației variabile în cazul în care aceasta nu poate fi susținută în conformitate cu situația financiară a S.A.I. sau a structurii în care se desfășoară activitatea și a angajatului în cauză.

Evaluarea performanței este formalizată în mod corespunzător și este transparentă pentru angajați.

Fiind corelată cu performanța, remunerația variabilă se bazează pe o combinație a evaluării rezultatelor generale ale S.A.I., ale Fondurilor Administrate, precum și a performanței individuale.

Evaluarea performanței personalului este realizată într-un cadru multianual pentru a se asigura că procesul de evaluare se bazează pe performanța pe termen lung și că plata efectivă a componentelor remunerației se întinde pe o perioadă care ține de performanțele pe termen lung ale Fondurilor Administrate și pe riscurile aferente investițiilor acestora.

Personalul S.A.I. va avea setate atât obiective cantitative, cât și calitative, iar deciziile de remunerare iau în considerare evaluarea performanței pe baza unor obiective cantitative și calitative.

Obiectivele cantitative pot viza performanța Fondurilor Administrate, evoluția activelor Fondurilor Administrate, rezultatele generale ale S.A.I.

Obiectivele calitative vizează aspecte privind respectarea reglementărilor aplicabile, inclusiv a normelor interne și, în special, a celor care țin de deontologia profesională, satisfacția clienților, rezultatele misiunilor de control, muncă în echipă, respectarea politicii de administrare a riscurilor, respectarea regulilor interne.

Obiectivele calitative:

- iau în considerare evaluarea legislației în vigoare și documentele normative interne pentru protecția intereselor clientului (cum ar fi: KYC, respectarea prevederilor privind informarea investitorilor);
- țin cont de interesele clienților (de exemplu, tratarea corectă a clienților, evitarea și mitigarea conflictului de interese etc.) prin indicatori specifici de satisfacție a clientului (studii de satisfacție, număr de petiții);
- țin cont de creșterea eficienței/îmbunătățirii proceselor.

Remunerațiile au fost acordate cu respectarea principiilor de remunerare stabilite de către Consiliul de Administrație, în conformitate cu prevederile legale și procedurile interne.

În fiecare an, Consiliul de Administrație al Societe Generale decide oportunitatea majorării de capital rezervată personalului Grupului și implicit S.A.I.. Conducerea Grupului/S.A.I. oferă personalului posibilitatea de a deveni acționar pe baza unor principii comune și de a face propria alegere în a se asocia direct la performanța Grupului.

Politica de remunerare din cadrul BRD Asset Management S.A.I. S.A. este auditată anual, iar în anul 2024 nu au fost identificate incidente care să contravină prevederilor Politicii de Remunerare în vigoare.

Politica de remunerare a BRD Asset Management S.A.I. poate fi obținută în mod gratuit, la cerere, la sediul social al BRD Asset Management S.A.I. S.A. sau poate fi consultată pe site-ul www.brdam.ro.

6. Informații asupra dezvoltării previzibile a societății

În anul 2024, activele administrate de BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. au înregistrat o creștere de 55%, de la 3,9 miliarde RON la 6,1 miliarde RON. La nivelul întregii piețe de administrare a fondurilor deschise de investiții a fost înregistrată o creștere 30% a activelor administrate, până la nivelul de 26,5 miliarde de lei, astfel încât, cota de piață a Societății a înregistrat o creștere în această perioadă până la nivelul de 23,1%.

În decursul anului 2024 nu au fost lansate noi fonduri de investiții.

Pe termen mediu și lung, BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A intenționează să își dezvolte în continuare activitatea pe piața fondurilor de investiții, atât prin dezvoltarea fondurilor curente, cât și prin adăugarea de produse noi în măsura în care sunt identificate oportunități.

Participarea BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. în cadrul unor serii de proiecte de Grup va sprijini efortul Societății de funcționare după standarde profesionale înalte, fiind acordată o atenție deosebită conformității la prevederile legale și la cadrul intern de reglementări și managementului eficient al riscului.

În cursul anului 2024, Societatea nu a desfășurat activități din domeniul cercetării și dezvoltării, având ca obiect unic de activitate administrarea de fonduri.

7. Evenimente ulterioare datei de raportare

În perioada dintre sfârșitul datei de raportare și data autorizării situațiilor financiare nu au existat alte evenimente semnificative care ar putea conduce la ajustări ale situațiilor financiare pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2024.

8. Notă explicativă

NOTĂ EXPLICATIVĂ privind evenimentele relevante în legătură cu aplicarea prevederilor Regulamentului A.S.F. nr.2/2016 înregistrate în cursul exercițiului financiar 2024

Evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor de governanță corporativă în decursul anului 2024 de către BRD Asset Management S.A.I. S.A. au constat în:

- Asigurarea respectării cerințelor de transparență prin publicarea pe website-ul Societății a informațiilor solicitate prin Regulamentul A.S.F. nr. 9/2019 pentru modificarea și completarea Regulamentului A.S.F. nr. 2/2016;
- Revizuirea reglementărilor interne relevante pentru governanța corporativă, precum: Regulamentul intern, Politica de remunerare, Instrucțiunea privind soluționarea conflictelor de interese, Instrucțiunea privind competențele de aprobare și semnare, Instrucțiunea privind evaluarea activelor și obligațiilor Fondurilor, Instrucțiunea privind activitatea de Control Intern și Conformitate, Proceduri și politici contabile, Procedura privind detalierea activităților operaționale ale Direcției Investiții.
- Întocmirea de noi reglementări interne precum: Politica privind asigurarea protecției datelor cu caracter personal, Prelucrarea, protecția și securitatea datelor cu caracter personal, Instrucțiunea de raportare conform cerințelor Directivei DAC6, Cadrul de gestionare al

obligațiilor EMIR, Ghid de lucru privind remunerația variabilă pentru personalul identificat la nivelul BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I.

În cursul anului 2024, Consiliul de Administrație a luat la cunoștință rapoartele privind activitatea de control intern și activitatea de administrare a riscului.

Aprobat,

Președinte Director General

Mihai PURCĂREA



Coordonator Control Intern și Conformitate

Estela-Gabriela MIHAI

Înregistrată în Secțiunea 14 din Registrul public
al A.S.F. cu nr. PFR14RCCO/400041



9. Anexa 1 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii

	Nota	31 decembrie 2024 RON	31 decembrie 2023 RON
Active			
Numerar și echivalente de numerar	3	2.329.451	10.279.581
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	4	32.058.137	25.048.308
Creanțe comerciale și de altă natură	5	4.689.252	3.123.592
Cheltuieli în avans	6	146.287	123.506
Imobilizări necorporale	8	355.670	248.578
Imobilizări corporale	7	1.679.394	2.028.061
Creanțe privind impozitul pe profit amânat	12	395.362	363.455
Total		41.653.552	41.215.081
Datorii			
Datorii aferente instrumentelor financiare în curs de decontare	4	-	8.868.307
Datorii comerciale și de altă natură	9	5.297.721	3.315.062
Datorii aferente contractelor de leasing	10	1.605.889	2.003.602
Datorii privind impozitul pe profit curent	12	411.528	179.546
Provizioane pentru cheltuieli	11	2.471.011	2.271.593
Total		9.786.149	16.638.109
Capital propriu			
Capital subscris		4.000.000	4.000.000
Rezerva legală		890.818	890.818
Rezultatul reportat		26.976.585	19.686.153
Total	13	31.867.403	24.576.972
Total capital propriu și datorii		41.653.552	41.215.081

Președinte Director General

Mihai PURCĂREA


 Coordonator Control Intern și
 Conformitate

Estela-Gabriela MIHAI

 Înregistrată în Secțiunea 14 din
 Registrul public al A.S.F. cu nr.
 PFR14RCCO/400041



 Reprezentant Neaga&Asociații
 Financial Consulting SRL

Nely NEAGA

 Nr. de înregistrare în
 organismul profesional:
 5817/2008



10. Anexa 2 - Situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global

	Nota	2024 RON	2023 (Retratat) RON
Venituri din comisioane de administrare	14	47.025.737	30.496.293
Cheltuieli cu comisioane	15	(25.283.129)	(18.820.523)
Venit net din comisioane		21.742.608	11.675.770
Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	16	1.323.410	988.935
Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare evaluate la cost amortizat	16	182.846	210.572
Cheltuieli cu dobânzi pentru instrumente financiare evaluate la cost amortizat		(52.426)	(39.944)
Venit net din dobânzi		1.453.830	1.159.563
Câștig din instrumente financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	17	145.822	645.303
Cheltuieli din diferențe de curs valutar din contracte de leasing	10	(133)	(17.592)
Alte venituri operaționale		9.930	1.754
Cheltuieli administrative și alte cheltuieli de exploatare	17	(5.072.651)	(4.403.535)
Cheltuieli cu personalul	18	(7.196.195)	(6.479.334)
Amortizarea imobilizărilor corporale	7	(538.753)	(505.847)
Amortizarea imobilizărilor necorporale	8	(141.465)	(344.530)
Profit înainte de impozitare		10.402.993	1.731.552
Cheltuieli cu impozitul pe profit	12	(1.692.164)	(311.154)
Profitul exercitiului		8.710.829	1.420.398
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Rezultatul global al exercițiului net de impozit pe profit		8.710.829	1.420.398

Președinte Director General

Mihai PURCĂREA


 Coordonator Control Intern și
 Conformitate

Estela-Gabriela MIHAI

 înregistrată în Secțiunea 14 din
 Registrul public al A.S.F. cu nr.
 PFR14RCCO/400041



 Reprezentant Neaga&Asociații
 Financial Consulting SRL

Nely NEAGA

 Nr. de înregistrare în
 organismul profesional:
 5817/2008



11. Anexa 3 - Raportul Comitetului de Remunerare aferent anului 2024

În contextul prevederilor art.49, alin.(2) din Regulamentul A.S.F. nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară¹, Comitetul de Remunerare al BRD Asset Management SAI emite prezentul raport de activitate.

Conform prevederilor interne și legale, Comitetul de Remunerare are următoarele atribuții:

- a) *Analizează de o manieră independentă politicile și practicile de remunerare, precum și stimulentele oferite de S.A.I., în vederea administrării riscurilor;*
- b) *Este responsabil cu deciziile privind remunerarea, conform Politicii de remunerare, inclusiv cu deciziile care au implicații asupra riscurilor și administrării riscurilor S.A.I. și Fonduri Administrate;*
- c) *Acordă asistență și consultanță cu privire la elaborarea politicii de remunerare generală a S.A.I. și se asigură că sistemul de remunerare ține seama în mod corespunzător de toate tipurile de riscuri și Fonduri Administrate;*
- d) *Asigură implicarea funcțiilor de control în elaborarea și funcționarea corespunzătoare a politicii de remunerare;*
- e) *Se asigură că politica de remunerare corespunde strategiei, obiectivelor, valorilor și intereselor S.A.I., Fondurilor Administrate și investitorilor;*
- f) *Supraveghează direct remunerarea funcțiilor de administrare a riscurilor și de control intern;*
- g) *Aprobă remunerarea individuală a Directorilor și a membrilor personalului cu cel mai mare nivel de remunerare din Societate;*
- h) *Răspunde de procedura de selecție a consultanților de remunerare externi, după caz.*

În anul 2024, componența Comitetului de Remunerare nu a suferit modificări, fiind alcătuit din:

- Domnul Iancu GUDA, Președinte al Comitetului de Remunerare;
- Domnul Marius STOICA, Membru al Comitetului de Remunerare;

Acțiuni relevante ale Comitetului de Remunerare al BRD Asset Management S.A.I. în anul 2024:

- 1) În anul 2024, Comitetul de Remunerare a supus aprobării Consiliului de Administrație KPI generali (indicatorii cheie de performanță generali, aplicabili întregului personal al S.A.I.) și KPI pentru Conducerea Executivă;
- 2) Comitetul de remunerare a aprobat nivelul remunerației variabile pentru întreg personalul BRD Asset Management S.A.I.;

¹ **Art.49, alin.(2)** - Situațiile financiare anuale ale entităților reglementate întocmite în conformitate cu reglementările contabile aplicabile sunt însoțite de raportul anual al comitetului de remunerare, după caz, și de o notă explicativă în care sunt descrise evenimentele relevante înregistrate în cursul exercițiului financiar în legătură cu aplicarea prevederilor prezentului regulament.

- 3) Comitetul de remunerare a aprobat fiecare aspect care a vizat remunerația și avantajele salariale pentru funcțiile de control și Conducere Executivă;
- 4) Comitetul de remunerare a analizat cadrul de reglementare internă aplicabil.

La nivelul guvernantei Politicii de remunerare, a fost analizată Politica de remunerare și dispusă modificarea sa, în martie 2024, cu următoarele modificări:

- Completarea noțiunii de membru personal cu membru personal identificat;
- Adăugarea în lista documentelor de referință ale Politicii de Remunerare a BRD AM a Regulamentului A.S.F. nr.9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitelor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare, precum și adăugarea Politicii de remunerare din cadrul Grupului din care S.A.I. face parte;
- Sunt incluse prevederi privind obiectivul politicii de remunerare din cadrul BRD Asset Management S.A.I.S.A.;
- Modificări operate la nivelul Principiului nr. 1, din cadrul capitolului Principii Generale, referitor la raportarea internă a unei alerte confidențiale;
- Adăugări operate la nivelul Principiului nr. 2, din cadrul capitolului Principii Generale, referitor la încurajarea unui comportament prudential, precum și adăugări privind remunerația variabilă;
- Adăugări operate la nivelul Principiului nr. 5, din cadrul capitolului Principii Generale, referitor la criteriile care stau la baza evaluării performanței, precum și a evaluării performanței individuale;
- Adăugări operate la nivelul Principiului nr. 6, din cadrul capitolului Principii Generale, referitor la revizuirea anuală a politicii de remunerare din cadrul BRD Asset Management S.A.I.S.A.;
- Adăugări operate la nivelul Principiului nr. 7, din cadrul capitolului Principii Generale, referitor la contribuția la sistemul de pensii facultative administrate privat (Pilon 3), precum și posibilitatea angajaților de a desfășura diferite activități și de a achiziționa produse și servicii la prețuri negociate în baza calității de angajat în cadrul Grupului;
- Introducerea în cadrul listei cu privire la personalul identificat a poziției de Expert Comunicare și Marketing și modificarea denumirii funcției de Expert Produs și Proces în Manager Produs și Proces;
- Adăugarea funcției Auditorului Intern din cadrul BRD AM, în lista funcțiilor de control;
- Includerea prevederilor cu privire la analiza diferenței de remunerare între bărbați și femei;
- Adăugări operate la nivelul remunerației variabile, includerea Conducerii Executive în cadrul personalului BRD AM care poate obține o remunerație variabilă, precum și adăugarea entităților și SAI în cadrul criteriului de activitate specific performanței colective;

- Adăugări operate la nivelul remunerației variabile referitor la posibilitatea ca remunerarea variabilă pentru personalul identificat și Membrii Conducerii Executive să scadă sau să nu fie plătită deloc;
- Adăugări operate la nivelul Principiilor privind remunerația personalului identificat, referitor la durata perioadei de amânare care este stabilită în conformitate cu perioada medie recomandată de deținere a Fondurilor Administrate, precum și adăugarea mențiunilor privind amânarea plății bonusului dacă la data intrării în drepturi a părții amânate, persoana în cauză a încetat contractul de muncă cu BRD AM;
- Introducerea referitoare la folosirea instrumentelor de motivare pe termen lung, specific funcției și în directă corelare cu contribuția la rezultate;
- Introducerea mențiunilor referitoare la oferirea de beneficii sociale;

A fost inițiată o nouă analiză la finalul anului 2024, formalizată pentru finalizare în martie 2025, cu următoarele modificări:

- Transferul responsabilității gestiunii reglementării de la Direcția Control Intern și Conformitate la Direcția Management Produs și Proces;
- Completarea punctului 4.2 - Principii Generale - în cadrul principiului 5, cu următoarele prevederi: “Sustenabilitatea și ESG fac parte integrantă din aceste valori și se regăsesc în obiectivele operaționale sau comportamentale care sunt avute în vedere în procesul de evaluare a performanței pentru întregul personal”;
- Adăugarea tichetelor de vacanță în cadrul remunerației fixe - punct 4.6 - Remunerație fixă;
- Eliminarea de la punctul 4.7 - “Remunerația variabilă” - a următoarei prevederi: “Bonusurile garantate nu sunt incluse în calcularea raportului de parte fixa și parte variabilă a remunerației totale”.
- Modificarea în cadrul punctului 4.9 - „Evaluarea performanței” - a indicatorilor de performanță generali privind rezultatele SAI;
- Eliminarea de la punctul 4.13 - “Folosirea instrumentelor de motivare pe termen lung, specifice funcției și în directă corelare cu contribuția la rezultate” - a următoarei prevederi: “Stock-options plan: atribuirea dreptului de a dobândi un anumit număr de acțiuni SG la un pret prestabilit” în contextul în care Grupul a decis să nu acorde momentan această posibilitate.

A fost inițiată analiza reglementării „Evaluarea performanței în cadrul BRD Asset Management S.A.I.”, finalizată în februarie 2025, cu următoarele modificări:

- Se transferă responsabilitatea întocmirii reglementării de la Conducerea Executivă la Direcția Management Produs și Proces;
- Se înscrie în cadrul Documentelor de referință Instrucțiunea BRD nr.N9D4I1 - Sistemul de KPI;

- Se corectează în Anexa 1 - „Detalierea KPI” - eroarea materială privind KPI Comportamentali pentru „Alte categorii”: ponderea KPI comportamentali este de 20%, cu 10% pentru fiecare din cei 2 KPI;
- Se adaugă Anexa 2 - „Flux operațional privind măsurare KPI, formalizare și păstrare evidențe care stau la baza evaluării;

Scopul și domeniul de aplicare ale reglementării sunt stabilirea principiilor, condițiilor și acțiunilor în baza cărora se acordă și plătește remunerația variabilă a angajaților S.A.I., pe baza performanței anuale și în conformitate cu gradul de îndeplinire a indicatorilor de performanță (KPI) pentru personalul S.A.I..

Reglementarea formalizează:

- Principiile de remunerare;
- Tipurile de indicatori de performanță (generalii, operaționali, comportamentali);
- Responsabilitățile de setare și evaluare pentru indicatorii de performanță;
- Gradul de realizare pentru indicatorii de performanță;
- Principiile aplicabile remunerației variabile corelate cu performanța;
- Principii privind eligibilitatea pentru bonus.

Cadrul de reglementare aferent remunerării s-a completat și cu un ghid de lucru privind remunerația variabilă pentru personalul identificat la nivelul BRD Asset Management S.A.I. S.A.. Ghidul oferă informații practice despre modalitatea de calcul și plată a remunerației variabile pentru personalul identificat.

Acesta a suferit o modificare în aprilie 2024, prin includerea unei noi secțiuni – 5.4.4 – „Verificări aferente plății variabile” - cu următoarele prevederi:

Pentru asigurarea controlului dual, Conducerea Executivă va proceda astfel:

- Director General și Directorul General Adjunct vor utiliza fișiere independente de lucru pentru calculul și evidența remunerației variabile;
- Directorul General Adjunct va verifica evidența sa cu evidența Directorului General;
- Orice diferență mai mare de 5 RON va fi reconciliată până la dispariția situației de diferență;
- Directorul General va pregăti scrisorile de bonus;
- Directorul General Adjunct va verifica suma înscrisă în scrisoarea de bonus;
- După efectuarea tuturor verificărilor, Directorul General Adjunct va transmite spre plată fișierul cu următoarele informații: Structura SAI / Marca / Nume / Funcție / Suma brută de plată.

Nu au fost aplicate mecanisme de malus și clawback.

Iancu GUDA

Președinte Comitet de Remunerare

Marius STOICA

Membru Comitet de Remunerare

12. Anexa 4 - Situația privind remunerarea personalului

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (lei/valută) 2024	Număr beneficiari	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (lei/valută) 2024	Număr beneficiari	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării sau amânate* (lei/valută) 2025	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	8.483.966	32	7.048.111	32	1.435.855	28
<i>Remunerații fixe</i>	5.785.090	32	5.785.090	32	-	-
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	2.698.876	29	1.263.021	29	1.435.855	28
- numerar	1.804.390	29	862.139	29	942.251	28
- alte forme - unități de fond	894.486	16	400.882	16	493.604	14
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)	6.170.242	15	5.131.461	15	1.038.781	13
A. Membri CA/CS, din care	103.068	1	103.068	1	-	-
<i>Remunerații fixe</i>	103.068	1	103.068	1	-	-
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	-	-	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-	-	-
- alte forme - unități de fond	-	-	-	-	-	-
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-
B. Directori/membri Directorat, din care:	1.957.231	2	1.524.575	2	432.656	2
<i>Remunerații fixe</i>	1.143.295	2	1.143.295	2	-	-
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	813.936	2	381.280	2	432.656	2
- numerar	419.350	2	212.919	2	206.431	2
- alte forme - unități de fond	394.586	2	168.361	2	226.225	2
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-
C. Funcții cu atribuții de control***	816.250	4	701.073	4	115.177	3
<i>Remunerații fixe</i>	613.824	4	613.824	4	-	-
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	202.426	4	87.249	4	115.177	3
- numerar	112.480	4	51.226	4	61.254	3
- alte forme - unități de fond	89.946	4	36.023	4	53.923	3
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat ****	3.293.693	11	2.802.745	11	490.948	10
<i>Remunerații fixe</i>	2.404.812	11	2.404.812	11	-	-
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	888.881	10	397.933	10	490.948	10
- numerar	478.927	10	201.435	10	277.492	10
- alte forme - unități de fond	409.954	10	196.498	10	213.456	9
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-

Precizări privind informațiile raportate:

* a se vedea prevederile art. 342 alin. (1) lit. p) și q) din OUG 32/2012, respectiv cele ale pct.1 lit. n) din Anexa 1 la Legea nr. 74/2015;

Suma de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2025) sau amânate reprezintă suma plătită în anul 2025 - componenta acordată în numerar pentru activitatea desfășurată în anul 2024 și componenta amânată aferentă plății variabile acordate pentru ani precedenți și pentru care data plății o reprezintă anul 2025.

**aferente categoriei de personal identificat stabilită la nivelul fiecărei SAI/AFIA cu luarea în considerare a definiției reținute în cadrul ghidurilor ESMA/2013/232 și ESMA/2016/575;

***aferente, în principiu funcțiilor de control reprezentate de ofițerul de conformitate, administratorul de risc și ofițerul de conformitate, dar în care conform ghidurilor ESMA mai sus amintite, fiecare SAI/AFIA poate include și alte funcții (de exemplu, directorul financiar, în măsura în care acesta este responsabil cu întocmirea situațiilor financiare);

**** a se vedea mențiunile de mai sus aferente personalului identificat.

Aprobat,

Președinte Director General

Mihai PURCĂREA



Coordonator Control Intern și Conformitate

Estela-Gabriela MIHAI

înregistrata în Secțiunea 14 din Registrul public
al A.S.F. cu nr. PFR14RCCO/400041

