



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 2025, precum și a performanței financiare a Societății și a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS), așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană (UE) 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 2026.

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 2025;
- 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 2025 se identifică astfel:

- Total capitaluri proprii: 39.403.013 lei;
- Profitul net al exercițiului financiar: 16.246.439 lei.

www.pwc.ro

PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L.
Ana Tower, etaj 24/3, Bd. Poligrafiei nr. 1A, Sector 1
013704 București, România
+40 21 225 3000

EUID ROONRC.J1993017223405, C.I.F. RO4282940, capital social 7.630 Lei

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.

Baza 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 cerințe 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 o bază pentru opinia noastră de audit.

Independența

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

Cu bună credință și pe baza celor mai bune informații, declarăm că nu am furnizat servicii non-audit interzise, menționate la Articolul 5(1) al Regulamentului 537/2014.

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 2025 și data emiterii acestui raport.

Aspecte cheie ale 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.

Venituri din comisioane de administrare

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”).

Veniturile din comisioane de administrare au fost considerate aspect cheie al auditului datorită ponderii semnificative în performanța financiară a Societății.

Comisioanele de administrare sunt determinate prin aplicarea unui procent fix, așa cum este definit în prospectele de emisiune în vigoare ale Fondurilor, la valoarea netă a activului aferent fiecărui Fond.

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.

Detalii cu privire la valoarea veniturilor din comisioane sunt prezentate în Nota 14 din situațiile financiare.

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.

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 2025 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.

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 dobândit în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate într-un mod semnificativ.

În ceea ce privește Raportul Administratorilor, am apreciat dacă Raportul Administratorilor este consecvent cu situațiile financiare și dacă Raportul Administratorilor include cerințele de prezentare din 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; și
- 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 guvernarea pentru situațiile financiare

Conducerea răspunde pentru întocmirea situațiilor financiare care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu IFRS, așa cum au fost adoptate de UE 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 guvernarea 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 preconiza, 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 eludarea controlului intern.
- Obținem o înțelegere a controlului intern relevantă 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 governanța, printre alte aspecte, ariile 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 governanța 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 governanța, 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 2025, responsabilitatea noastră este de a menționa dacă, pentru exercițiul financiar precedent încheiat la 31 decembrie 2024, 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 2024 și,

dacă este cazul, dacă acest raport a fost publicat în conformitate cu articolele 39¹¹ - 39¹⁴ din Norma ASF 39/2015.

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

Numirea auditorului

Am fost numiți pentru prima dată auditori ai BRD Asset Management S.A.I S.A. de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor în data de 27 octombrie 2023. Numirea noastră reprezintă o durată totală neîntreruptă a angajamentului nostru de 2 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2024 până la 31 decembrie 2025. Numirea noastră pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025 a fost aprobată de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor în data de 27 octombrie 2023.

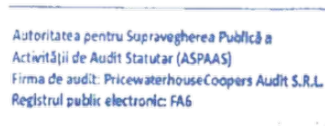
Auditorul financiar responsabil pentru efectuarea auditului în baza căruia a rezultat acest raport al auditorului independent este Andreea Negruțiu.

În numele

PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L.

Firmă de audit

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

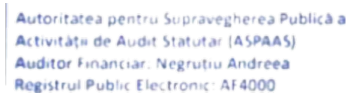


ANegrutiu

Andreea Negruțiu

Auditor financiar

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



București, 23 aprilie 2026

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

SITUAȚII FINANCIARE ANUALE

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025

**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 noi standarde și revizuirii	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. Angajamente extrabilanțiere	29
23. Evenimente ulterioare datei de raportare	29

SITUAȚIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE ȘI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBALpentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025
sumele sunt exprimate în Lei

	Nota	2025 RON	2024 RON
Venituri din comisioane de administrare	14	61.366.340	47.025.737
Cheltuieli cu comisioane	15	(28.710.156)	(25.283.129)
Venit net din comisioane		32.656.184	21.742.608
Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	16	1.531.225	1.323.410
Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare evaluate la cost amortizat	16	350.261	182.846
Cheltuieli cu dobânzi pentru instrumente financiare evaluate la cost amortizat	10	(42.740)	(52.426)
Venit net din dobânzi		1.838.746	1.453.830
Câștig din instrumente financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	17	463.652	145.822
Cheltuieli din diferențe de curs valutar din contracte de leasing	10	(39.188)	(133)
Alte venituri operaționale		4.490	9.930
Cheltuieli administrative și alte cheltuieli de exploatare	18	(7.204.328)	(5.072.651)
Cheltuieli cu personalul	19	(7.932.171)	(7.196.195)
Amortizarea imobilizărilor corporale	7	(599.888)	(538.753)
Amortizarea imobilizărilor necorporale	8	(238.367)	(141.465)
Profit înainte de impozitare		18.949.130	10.402.993
Cheltuieli cu impozitul pe profit	12	(2.702.691)	(1.692.164)
Profitul exercitiului		16.246.439	8.710.829
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Rezultatul global al exercițiului net de impozit pe profit		16.246.439	8.710.829

MIHAI PURCĂREA
Președinte – Director GeneralÎntocmit,
Nely NEAGA,
Împuternicit Neaga&Asociații Contabilitate Consultanță și Audit SRL
Persoană juridică autorizată CECCAR sub nr.4113/2007

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE

la 31 decembrie 2025

sumele sunt exprimate în Lei

	Nota	31 decembrie 2025 RON	31 decembrie 2024 RON
Active			
Numerar și echivalente de numerar	3	10.730.696	2.329.451
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	4	29.775.425	32.058.137
Creanțe comerciale și de altă natură	5	6.406.295	4.689.252
Cheltuieli în avans	6	165.818	146.286
Imobilizări necorporale	8	295.595	355.670
Imobilizări corporale și active aferente drepturilor de utilizare	7	1.370.931	1.679.394
Creanțe privind impozitul pe profit amânat	12	440.364	395.362
Total		49.185.124	41.653.552
Datorii			
Datorii comerciale și de altă natură	9	5.006.048	5.297.721
Datorii din contracte de leasing	10	1.315.385	1.605.889
Datorii privind impozitul pe profit curent	12	708.403	411.528
Provizioane pentru cheltuieli	11	2.752.275	2.471.011
Total		9.782.111	9.786.149
Capital propriu			
Capital subscris		4.000.000	4.000.000
Rezerva legală		890.818	890.818
Rezultatul reportat		34.512.195	26.976.585
Total	13	39.403.013	31.867.403
Total capital propriu și datorii		49.185.124	41.653.552



MIHAI PURCĂREA
Președinte – Director General



Întocmit,
Nely NEAGA,
Împuternicit Neaga&Asociații Contabilitate Consultanță și Audit SRL
Persoană juridică autorizată CECCAR sub nr.4113/2007



	Nota	Capital subscris	Rezerva legală	Rezultatul reportat	Total capital propriu
La 31 decembrie 2024		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
Rezultatul exercițiului		-	-	16.246.439	16.246.439
Dividende plătite	13.3	-	-	(8.710.829)	(8.710.829)
La 31 decembrie 2025		4.000.000	890.818	34.512.195	39.403.013

MIHAI PURCĂREA
Președinte – Director General



Întocmit,
Nely NEAGA,
Împuternicit Neaga&Asociații Contabilitate Consultanță și Audit SRL
Persoană juridică autorizată CECCAR sub nr.4113/2007

	Nota	2025 RON	2024 RON
Profit înainte de impozitare		18.949.130	10.402.993
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	599.888	538.753
Amortizarea imobilizărilor necorporale	8	238.367	141.465
Cheltuieli aferente provizioanelor	11	281.264	199.418
<i>Eliminarea veniturilor și cheltuielilor care nu provin din activitatea de exploatare:</i>			
Venit net din dobânzi		(1.838.746)	(1.453.830)
Câștig din instrumente financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	17	(463.652)	(145.822)
Cheltuieli din diferențe de curs valutar aferente contractelor de leasing	10	39.188	133
<i>Ajustări pentru capitalul circulant</i>			
Creșteri ale creanțelor și a cheltuielilor în avans (Descreșteri)/Creșteri ale datoriilor comerciale și de altă natură		(1.736.574)	(1.588.442)
Impozit pe profit plătit	12	(2.450.818)	(1.492.089)
Numerar net din activități de exploatare		13.326.374	8.586.218
Activități de investiții			
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale	7,8	(277.213)	(374.857)
Incasări din vânzarea de imobilizări corporale		100	2.247
Plăți pentru achiziții de instrumente financiare		(24.748.256)	(43.089.445)
Incasări din vânzarea de instrumente financiare		27.285.373	27.748.998
Dobânzi încasate		2.089.189	1.119.543
Numerar net folosit în activitățile de investiții		4.349.193	(14.593.514)
Activități de finanțare			
Dividende plătite	13,3	(8.710.829)	(1.420.398)
Plăți în cadrul contractelor de leasing	10	(520.753)	(470.010)
Dobânzi plătite în cadrul contractelor de leasing	10	(42.740)	(52.426)
Numerar net folosit în activitățile de finanțare		(9.274.322)	(1.942.834)
Descrășterea netă de numerar și echivalente de numerar		8.401.245	(7.950.130)
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	3	2.329.451	10.279.581
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	3	10.730.696	2.329.451

MIHAI PURCĂREA
 Președinte – Director General



Întocmit,
 Nely NEAGA,
 Împuternicit Neaga & Asociații Contabilitate Consultanță și Audit SRL
 Persoană juridică autorizată CECCAR sub nr.4113/2007

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. J2000007066409, 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 2025 un număr de douăsprezece fonduri deschise de investiții, (2024: douăsprezece fonduri deschise de investiții): BRD Simfonia, BRD Obligațiuni, BRD Diverso, BRD Acțiuni, BRD Euro Fond, BRD Global, BRD USD Simplu, 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 2025, acționariatul BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. are următoarea componență (31 decembrie 2024 aceeași componență):

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;

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 2025 (31 decembrie 2024: 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 2025 a continuat să fie marcat de un context macroeconomic complex, caracterizat de incertitudini persistente la nivel global și regional. Procesul de dezinflație a progresat față de anii anteriori, însă inflația a rămas peste țintele băncilor centrale în majoritatea economiilor, inclusiv în România.

Evoluția economică globală a rămas neuniformă. Statele Unite au continuat să înregistreze o creștere economică robustă, susținută de consum și investiții, în timp ce economiile europene au avut o dinamică mai modestă, afectată de cererea externă slabă și de ajustările structurale în curs. Economia României a consemnat o creștere moderată, iar dezechilibrele fiscale și nivelul ridicat al deficitului bugetar au continuat să reprezinte o sursă de risc, exercitând presiuni asupra costurilor de finanțare și a stabilității macroeconomice.

Piețele financiare au avut, în ansamblu, o evoluție favorabilă în 2025, beneficiind de îmbunătățirea sentimentului investitorilor și de așteptările privind relaxarea politicilor monetare. Această evoluție s-a reflectat pozitiv și în performanța fondurilor administrate, toate fondurile gestionate de BRDAM înregistrând randamente pozitive, în linie cu obiectivele și profilul de risc asumat.

Conflictul dintre Rusia și Ucraina a continuat și în 2025, impactul economic direct fiind mai redus comparativ cu anii anteriori, pe fondul adaptării piețelor și al diversificării surselor de aprovizionare cu energie și materii prime. BRDAM și entitățile administrate nu au avut expuneri directe la active sau entități din Rusia, Ucraina sau Belarus. Cu toate acestea, efectele indirecte, precum volatilitatea piețelor financiare și fluctuațiile prețurilor la energie și materii prime, au continuat să influențeze mediul investițional.

Riscurile climatice și de sustenabilitate au rămas un element relevant pentru sectorul financiar. BRD Asset Management a continuat integrarea criteriilor ESG (environmental, social, governance) în procesul decizional de investiții, în vederea susținerii tranziției către o economie sustenabilă și a reducerii riscurilor pe termen lung. Totodată, performanța companiilor în care fondurile investesc poate fi influențată de evoluția reglementărilor în domeniul sustenabilității și de frecvența crescută a fenomenelor climatice extreme.

BRDAM este în continuare membră a inițiativei globale Principles for Responsible Investment, lansată sub egida Organizației Națiunilor Unite, reafirmându-și angajamentul față de investițiile responsabile și guvernanta solidă.

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 2025 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 2026.

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.

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

Ratele de schimb la 31 decembrie 2025, respectiv 2024, pentru valutele care au avut un impact semnificativ asupra situațiilor financiare, au fost:

	<u>31 decembrie 2025</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
RON/ EUR	5,0985	4,9741
RON/ USD	4,3417	4,7768

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 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 realizarea 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 2025, 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. 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:

Duratele de viață utilă (ani)

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 sunt derecunoscute 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 sunt măsurate 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 sunt analizate 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 sunt derecunoscute 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

Societatea prestează servicii de administrare a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și recunoaște veniturile pe măsură ce își îndeplinește o obligație de performanță prin transferul controlului asupra unui serviciu promis către fondul administrat. Venitul este evaluat la valoarea prețului tranzacției care este alocat acelei obligații de performanță.

Societatea aplică modelul de recunoaștere prevăzut de standarde, respectiv, identificarea contractului (contractul de administrare) și obligațiilor de performanță, determinarea prețului tranzacției, alocarea prețului tranzacției și recunoașterea venitului pe măsură ce obligația este îndeplinită.

Administrarea activelor fondului este realizată în conformitate cu prospectul de emisiune și contractul de administrare. Comisionul de administrare reprezintă o considerație variabilă, fiind calculat ca procent din Valoarea Activului Net (VAN). Deși este variabil, venitul este recunoscut zilnic deoarece incertitudinea este rezolvată la finalul fiecărei zile, odată cu calculul activului net, fără riscul unei inversări semnificative a veniturilor în perioadele viitoare. Decontarea și facturarea sumelor acumulate este realizată lunar.

Evitarea dublei comisionări: În cazul investițiilor unui fond în alt fond administrat de Societate, prețul tranzacției este ajustat prin deducerea comisionului aferent unităților deținute, pentru a reflecta doar suma la care Societatea are dreptul în schimbul serviciului prestat.

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% (2024: 4,75%) din salariul brut în fondul de pensii administrat privat (Pilonul II). În anul 2025 valoarea contribuțiilor plătite pentru Pilonul I și Pilonul II au fost în sumă de 1.769.131 lei (2024: 1.638.924 lei).

Societatea contribuie la Pilonul III de pensii, efectuând plăți către Fondul de pensii facultative BRD Medio și, după preluarea de către BT Pensii, la Fondul de pensii facultative Pensia Mea Plus, și plătește contribuții pentru personalul său în condițiile enunțate în Regulamentul Intern. Valoarea contribuțiilor pentru Pilonul III în anul 2025 a fost de 13.387 lei (2024: 13.140 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 noi standarde și revizuri

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 2025. 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, modificari și interpretări emise, care au intrat în vigoare:

- Amendamente la IAS 21 "Efectele variației cursurilor de schimb valutar: Lipsa convertibilității" (publicat la 15 august 2023 și intră în vigoare în sau după data de 1 ianuarie 2025). Modificările nu au avut impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societatii.

Societate nu a adoptat timpuriu niciun standard, interpretat sau amendament în 2025 care a fost emis, dar nu este încă în vigoare.

O serie de amendamente la standardele contabile intră în vigoare pentru perioadele anuale care încep după 1 ianuarie 2026 și este permisă aplicarea timpurie. Cu toate acestea, Societatea nu a adoptat anterior noile standarde de contabilitate și cele modificate în pregătirea acestor situații financiare.

Următoarele modificări vor intra în vigoare în 2026 sau ulterior. Cu toate acestea, implementarea acestor modificări este preconizat să nu aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societatii cu excepția standardului IFRS 18 a cărui impact este în curs de evaluare de către Societate.

- Amendamente la Clasificarea și Măsurarea Instrumentelor Financiare – Amendamente pentru IFRS 9 și IFRS 7 (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 19 Filiale fără răspundere publică: informații de furnizat (publicat la 21 august 2025);
- Îmbunătățiri anuale ale Standardelor IFRS (publicat în iulie 2024);
- Modificări la IFRS 9 „Instrumente financiare” și IFRS 7 „Instrumente financiare: Informații de furnizat”: Contracte care fac referire la electricitatea dependentă de natură (publicat la 18 decembrie 2024);
- Amendamente la IAS 21 Efectele variațiilor cursurilor de schimb valutar: Conversia într-o monedă de prezentare aflată în hiperinflație (emise la 13 noiembrie 2025).

3. Numerar și echivalente de numerar

	<u>31 decembrie 2025</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
Disponibil în conturi la bănci	23.714	35.965
Depozite pe termen scurt	10.706.982	2.288.486
Alte valori	-	5.000
Total	<u>10.730.696</u>	<u>2.329.451</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.

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.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025
sumele sunt exprimate în Lei

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 2025</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
Obligațiuni guvernamentale	24.940.374	10.929.459
Certificate de trezorerie	4.835.051	21.128.678
Total instrumente financiare	<u>29.775.425</u>	<u>32.058.137</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 2025, 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	24.940.374	24.940.374	-
Obligațiuni guvernamentale pe piața inactivă	-	-	-
Certificate de trezorerie pe piața activă	4.835.051	4.835.051	-
Certificate de trezorerie pe piața inactivă	-	-	-
Total	<u>29.775.425</u>	<u>29.775.425</u>	<u>-</u>

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>

Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere

Investițiile în obligațiunile guvernamentale tranzacționate sunt evaluate la prețul cotate 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 2025
sumele sunt exprimate în Lei

În perioadele de raportare încheiate la 31 decembrie 2025 și 31 decembrie 2024 nu s-au înregistrat transferuri între nivelurile ierarhiei valorii juste.

5. Creanțe comerciale și de altă natură

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Creanțe comerciale în relația cu părți asociate	6.300.178	4.487.316
Creanțe comerciale	16.975	-
Alte creanțe	89.142	201.936
Total	6.406.295	4.689.252

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 2025 cât și la 31 decembrie 2024 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 21.

6. Cheltuieli în avans

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Abonamente pentru publicații	23.135	21.291
Asigurări	30.657	30.168
Comunicații și IT	105.429	85.109
Promovare și protocol	6.236	8.687
Deplasare și transport	-	742
Pregătire personal	361	289
Total	165.818	146.286

7. Imobilizări corporale și active aferente drepturilor de utilizare

	Amenajări și aparatură birotică	Tehnica de calcul	Drepturi de utilizare contract de leasing clădire	Drepturi de utilizare contracte de leasing auto	Total
Cost:					
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
Intrări	18.288	80.631	92.275	158.038	349.232
leșiri	-	(5.534)	-	(123.322)	(128.856)
La 31 decembrie 2025	156.424	354.647	2.115.311	352.451	2.978.833
Amortizare:					
La 31 decembrie 2023	113.336	181.174	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	160.306	660.106	143.060	1.079.063
Cheltuieli cu amortizare	10.292	76.995	429.389	83.212	599.888
Amortizare aferentă leșirilor	-	(5.534)	-	(65.515)	(71.049)
La 31 decembrie 2025	125.882	231.767	1.089.496	160.757	1.607.902
Valoarea contabilă netă:					
La 31 decembrie 2024	22.546	119.243	1.362.930	174.675	1.679.394
La 31 decembrie 2025	30.542	122.880	1.025.815	191.694	1.370.931

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025
sumele sunt exprimate în Lei

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.

8. Imobilizări necorporale

	Licențe	Programe evidență	Total
Cost:			
La 31 decembrie 2023	26.229	1.736.805	1.763.034
Intrări	-	215.460	215.460
Ieșiri	-	-	-
În curs de recepționare	-	33.097	33.097
La 31 decembrie 2024	26.229	1.985.362	2.011.591
Intrări	-	178.293	178.293
În curs de recepționare	-	-	-
La 31 decembrie 2025	26.229	2.163.655	2.189.884
Amortizare:			
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
Cheltuieli cu amortizare	-	238.367	238.367
La 31 decembrie 2025	26.229	1.868.059	1.894.288
Valoarea contabilă netă:			
La 31 decembrie 2024	-	355.670	355.670
La 31 decembrie 2025	-	295.595	295.595

9. Datorii comerciale și de altă natură

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Datorii către părți afiliate	3.937.028	4.279.002
Datorii comerciale	505.905	525.557
Datorii legate de personal	378.038	351.694
Alte datorii	185.077	141.468
Total	5.006.048	5.297.721

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.

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.

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025
sumele sunt exprimate în Lei

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Sold la 1 ianuarie	1.605.889	2.003.602
Contracte noi și reînnoiri	250.312	72.164
Cheltuieli cu dobânzi	42.740	52.426
Efectul diferențelor de curs valutar	39.188	133
Contracte închise înainte de finalizare	(59.250)	-
Plăți ale ratelor de leasing	(520.753)	(470.010)
Plăți de dobânzi	(42.740)	(52.426)
Sold la 31 decembrie	1.315.385	1.605.889

În cursul anului 2025 contractul pentru sediu a fost indexat atât prin creșterea costurilor operaționale cât și a valorii chiriei pe metrul pătrat. De asemenea, unul dintre contractele privind autoturismele utilizate a fost închis anticipat și redeschis un contract nou pentru următorii patru ani.

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

	<u>31 decembrie 2025</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
Cheltuieli privind amortizarea drepturilor de utilizare	512.601	482.167
Cheltuieli privind dobânzi pentru contracte de leasing	42.740	52.426
Efectul diferențelor de curs valutar	39.188	133
Total	594.529	534.726

11. Provizioane pentru cheltuieli

	Concedii neefectuate	Bonus personal	Total
Sold la 31 decembrie 2023	168.788	2.102.805	2.271.593
Constituirii	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
Constituirii	57.537	1.736.829	1.794.366
Utilizări	(44.940)	(1.468.162)	(1.513.102)
Sold la 31 decembrie 2025	87.595	2.664.680	2.752.275

Provizioanele constituite pentru datoriile către personal în exercitiile financiare 2025 și 2024 privesc concediile neefectuate și bonusurile acordate personalului în conformitate cu politica de remunerare. Mai multe detalii privind condițiile acordării acestor bonusuri regăsiți în Nota 20.

12. Impozitul pe profit

Sumele datorate pentru impozitul pe profit în cursul exercițiilor financiare încheiate la 31 decembrie 2025 și 31 decembrie 2024 au următoarea structură:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Cheltuieli cu impozitul pe profit curent (Venituri) / Cheltuieli cu impozitul amânat	2.747.693 (45.002)	1.724.071 (31.907)
Total cheltuieli cu impozit pe profit	2.702.691	1.692.164

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025
sumele sunt exprimate în Lei

Rata de impozitare reală a Societății pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2025 și 31 decembrie 2024:

	2025	2024
Profit înainte de impozitare	18.949.130	10.402.993
Impozit pe profit la rata de impozitare statutară de 16% (2024: 16%)	3.031.861	1.664.479
Sponsorizări și bonificații deduse din impozitul pe profit	(454.594)	(47.267)
Impactul cheltuielilor nedeductibile	125.424	74.952
Cheltuieli cu impozit pe profit	2.702.691	1.692.164
Rata de impozitare efectivă	14,26%	16,27%

Scăderea ratei de impozitare efective față de rata de impozitare statutară se datorează creșterii valorii sponsorizărilor și bonificației deduse din impozitul pe profit.

Cheltuielile nedeductibile fiscal cuprind următoarele tipuri de cheltuieli:

	2025	2024
Cheltuieli de protocol care depășesc limita prevăzută de lege	199.626	245.577
Cheltuieli de sponsorizare și/sau mecenat	398.519	47.267
Cheltuielile aferente autoturismelor - nedeductibil fiscal	100.587	71.568
Cheltuieli cu cotizatii la asociațiile profesionale peste limita 4.000 Eur	51.606	52.104
Alte cheltuieli nedeductibile fiscal	33.559	51.933
Total	783.897	468.449

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 2025 Societatea a efectuat plăți în contul impozitului pe profit în sumă de 2.450.818 lei (2024: 1.492.089 lei). La 31 decembrie 2025, Societatea înregistrează datorie privind impozitul pe profit curent în valoare de 708.403 lei (31 decembrie 2024: 411.528 lei).

12.2 Impozitul pe profit amânat

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Provizioane pentru bonusuri și concedii neefectuate de angajați	2.752.275	2.471.011
Creanță privind impozitul amânat	440.364	395.362

Impozitul amânat înregistrat în situația poziției financiare la 31 decembrie 2025 și modificările în profitul sau pierderea din situația rezultatului global:

Creanțe privind impozitul amânat la 31 decembrie 2025	Profit/pierdere în situația profitului și pierderii	Creanțe privind impozitul amânat la 31 decembrie 2024
440.364	45.002	395.362

13. Capital, rezerve și rezultat**13.1 Capital social**

La 31 decembrie 2025 capitalul social era 4.000.000 lei, divizat în 80.000 de acțiuni cu valoare nominală de 50 lei (31 decembrie 2024: aceeași structură).

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.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025
sumele sunt exprimate în Lei

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

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 2025, valoarea acestora este de 890.818 lei (31 decembrie 2024: 890.818 lei).

Rezultatul reportat nedistribuit este în sumă de 18.265.755 lei (2024: 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 2025 Societatea a distribuit și a plătit dividende din profitul realizat în exercițiul financiar 2024 în sumă de 8.710.829 lei (2024: 1.420.398 lei din profitul realizat în exercițiul financiar 2023).

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.

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>2025</u>	<u>2024</u>
Fondul de investiții BRD Simfonia	8.930.830	9.861.946
Fondul de investiții BRD Obligațiuni	867.524	944.771
Fondul de investiții BRD Acțiuni	18.584.104	15.432.573
Fondul de investiții BRD Diverso	4.161.695	4.139.818
Fondul de investiții BRD Euro Fond	2.204.145	2.460.355
Fondul de investiții BRD Global	2.424.583	1.681.950
Fondul de investiții BRD Usd Simplu	1.730.271	1.491.425
Fondul de investiții BRD Simplu	8.989.242	5.068.513
Fondul de investiții BRD Oportunități	3.359.384	2.480.423
Fondul de investiții BRD Orizont 2035	1.182.632	865.540
Fondul de investiții BRD Orizont 2045	1.181.358	638.064
Fondul de investiții BRD Euro Simplu	7.750.571	1.960.357
Total	<u>61.366.340</u>	<u>47.025.737</u>

15. Cheltuieli cu comisioane

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Cheltuieli privind comisioanele de distribuire	21.555.702	18.940.916
Cheltuieli privind comisioanele de administrare rambursate	7.101.460	6.295.593
Alte cheltuieli privind comisioane plătite	52.994	46.618
Total	<u>28.710.156</u>	<u>25.283.129</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025
sumele sunt exprimate în Lei

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

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

Variația cheltuielilor privind comisionul de distribuție înregistrată la 31 Decembrie 2025 comparativ cu 31 Decembrie 2024, este determinată de creșterea activelor administrate și implicit a comisionului distribuție plătit.

16. Venituri din dobânzi

	2025	2024
Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere		
<i>din plasamente în:</i>	1.531.225	1.323.410
<i>Certificate de trezorerie</i>	522.985	854.241
<i>Obligațiuni guvernamentale</i>	1.008.239	469.170
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare evaluate la cost amortizat	350.261	182.846
<i>din plasamente în:</i>		
<i>Depozite bancare</i>	350.261	182.846
Total	1.881.486	1.506.256

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

	2025	2024
Câștig din active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	466.487	210.842
Pierdere din active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	-	(63.465)
Pierdere din diferențe de curs de schimb aferent activelor și datorii financiare	(2.835)	(1.555)
Total	463.652	145.822

18. Cheltuieli administrative și alte cheltuieli de exploatare

	2025	2024
Comunicații și IT	2.048.349	1.834.973
Promovare și protocol	1.449.707	1.061.828
Audit, contabilitate, leasing personal și alte cheltuieli de consultanță	1.643.443	765.964
Taxe, vărsăminte asimilate și cotizații	795.301	622.664
Funcționarea sediului	389.390	320.034
Transport și deplasări	303.113	205.149
Consumabile	48.499	86.206
Cotizații	72.000	72.000
Asigurări	47.852	48.685
Sponsorizări și donații	398.519	47.267
Comisioane bancare	8.155	7.881
Total	7.204.328	5.072.651

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.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025
sumele sunt exprimate în Lei

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.

Onorariul contractual pentru auditul situațiilor financiare statutare ale Societății pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025 a fost de 16.325 EUR, echivalent lei, plus TVA (31 decembrie 2024: 15.500 EUR, echivalent lei, plus TVA). Cheltuielile privind auditul statutar aferent exercitiului financiar încheiat la 31 decembrie 2025 au fost de 140.821 lei (2024: 90.425 lei). Nu au existat servicii non-audit furnizate de auditorul statutar în perioada 1 ianuarie 2025 până la data acestor situații financiare.

Valoarea semnificativă în cadrul cheltuielilor cu taxe și vărsăminte asimilate o reprezintă taxa de 1% (2024: 1%) aplicată asupra veniturilor din exploatare, datorată Autorității de Supraveghere Financiară din România (ASF) conform Regulamentului nr.16/2014 și taxa pe valoarea adăugată plătită pentru serviciile externe.

19. Cheltuieli cu personalul

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Salarii și indemnizații	5.669.221	5.188.152
Bonus	1.704.522	1.556.229
Asigurări și protecția socială	243.808	218.634
Bonuri valorice	314.620	233.180
Total	<u>7.932.171</u>	<u>7.196.195</u>

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. Remunerările 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 competențelor 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 efectiv de personal la 31 decembrie 2025 a fost de 28 persoane (31 decembrie 2024: 28 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, Societe Generale Global Solution Centre 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.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

 pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025
 sumele sunt exprimate în Lei

	Societatea mamă	Entități din cadrul grupului	Asociați	Personal cheie	Total
2025					
Numerar și echivalente de numerar	10.730.696	-	-	-	10.730.696
Creanțe comerciale și asimilate	-	-	6.300.178	1.379	6.301.557
Total active	10.730.696	-	6.300.178	1.379	17.032.253
Datorii comerciale și de altă natură	1.854.716	2.029.911	-	-	3.884.627
Datorii aferente contractelor de leasing	-	193.302	-	-	193.302
Total datorii	1.854.716	2.223.213	-	-	4.077.929
Capital	3.999.000	1.000	-	-	4.000.000
Venituri din comisioane	-	-	61.366.340	-	61.366.340
Cheltuieli cu comisioane	(21.558.669)	(6.999.719)	-	-	(28.558.387)
Venituri din dobânzi	350.261	-	-	-	350.261
Cheltuieli cu dobânzile	-	(2.938)	-	-	(2.938)
Cheltuieli administrative	(732.157)	(78.853)	-	-	(811.010)
Cheltuieli cu personalul	-	(98.723)	-	(5.466.859)	(5.565.581)
Cont de profit sau pierdere	(21.940.564)	(7.180.233)	61.366.340	(5.466.859)	26.778.684
Angajamente extrabilanțiere	143.887	-	-	-	143.887
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
Angajamente extrabilanțiere	140.376	-	-	-	140.376

Cheltuieli cu personalul cheie

	2025	2024
Salarii și indemnizații	4.428.078	4.264.999
Remunerație variabilă plătită în numerar	545.177	465.580
Remunerație variabilă plătită în eivalent unități de fond ale fondurilor administrate	493.604	400.882
Total	5.466.859	5.131.461

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.

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) iau 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.

21.1 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 asigurarea capitalului inițial la lansarea unor fonduri noi.

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025
sumele sunt exprimate în Lei

21.1.1 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 2025			
Titluri de stat	+3%/-3%	876.000	(876.000)
31 Decembrie 2024			
Titluri de stat	+3%/-3%	967.650	(967.650)

21.1.2 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.

Moneda	2025		2024	
	<u>Valoare expunere</u>	<u>%</u>	<u>Valoare expunere</u>	<u>%</u>
EUR	(1.302.909)	3,31	(1.603.385)	5,03
USD	(12.684)	0,03	10.658	0,03

La 31 decembrie 2025, structura activelor și datoriilor financiare în funcție de valută a fost următoarea:

	EUR	USD	RON	Total
Numerar și echivante de numerar	12.476	341	10.717.879	10.730.696
Active financiare desemnate la valoarea justă prin profit sau pierdere	-	-	29.775.425	29.775.425
Creanțe comerciale și de altă natură	-	-	6.319.332	6.319.332
Total active	12.476	341	46.812.636	46.825.453
Datorii comerciale și de altă natură	-	(13.025)	(4.429.909)	(4.442.934)
Datorii din contracte de leasing	(1.315.385)	-	-	(1.315.385)
Total datorii	(1.315.385)	(13.025)	(4.429.909)	(5.758.319)
Expunere netă	(1.302.909)	(12.684)	42.382.727	41.067.134

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

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:

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025
sumele sunt exprimate în Lei

	Modificare puncte de baza	Senzitivitatea modificării valorii juste a investițiilor asupra profitului sau pierderii creștere/(reducere)	
31 Decembrie 2025			
EUR	+200bp/-200bp	(26.058)	26.058
USD	+600bp/-600bp	(761)	761
31 Decembrie 2024			
EUR	+200bp/-200bp	(32.068)	32.068
USD	+600bp/-600bp	639	(639)

21.1.3 Riscul ratei dobânzii

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

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

Dobânda la depozitele în lei plasate pe termen scurt în anul 2025 a variat între 4,30% și 6,03% (2024: între 4,23 și 4,75%), astfel că pentru întreg anul dobânda acumulată a fost de 350.261 lei (2024: 182.846 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 deținute în portofoliu în lei în anul 2025 a variat între 3,25 și 7,20% (2024: între 3,25 și 6,35%), iar veniturile acumulate din dobânzi au fost de 1.531.225 lei (2024: 933.098 lei). Variația ratei de dobândă pentru plasamente obligațiunile guvernamentale și certificatele de trezorerie nu produce variații semnificative ale profitului și capitalurilor proprii.

În tabelul următor este prezentată sensitivitatea 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	Senzitivitatea modificării valorii juste a investițiilor creștere/(reducere)	RON
31 decembrie 2025			
RON	+200/(200)	(193.353) /	184.316
31 decembrie 2024			
RON	+200/(200)	(251.337) /	241.345

În tabelul următor este analizată expunerea la riscul ratei dobânzii. Activele și datoriile financiare sunt clasificate în funcție de cea mai apropiată dintre data modificării dobânzii sau data maturității. Societatea deține investiții în instrumente de datorie cu dobânzi fixe.

31 decembrie 2025	Sub 1 lună	1- 6 luni	6 - 12 luni	1 – 5 ani	Nepurtătoare de dobândă	Total
Numerar și echivalente de numerar	10.730.696	-	-	-	-	10.730.696
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	8.254.289	9.354.143	4.973.423	7.193.571	-	29.775.426
Creanțe comerciale și de altă natură	-	-	-	-	6.319.332	6.319.332
Total active	18.984.985	9.354.143	4.973.423	7.193.571	6.319.332	46.825.453
Datorii comerciale și de altă natură	-	-	-	-	(4.442.934)	(4.442.934)
Datorii din contracte de leasing	(50.889)	(224.058)	(278.947)	(761.491)	-	(1.315.385)
Total datorii	(50.889)	(224.058)	(278.947)	(761.491)	(4.442.934)	(5.758.319)
Total diferență sensibilitate dobândă	18.934.096	9.130.085	4.694.476	6.432.079	1.876.398	41.067.134

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025
sumele sunt exprimate în Lei

31 decembrie 2024	Sub 1 lună	1- 6 luni	6 - 12 luni	1 – 5 ani	Nepurtătoare de dobândă	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	8.551.798	-	32.058.137
Creanțe comerciale și de altă natură	-	-	-	-	4.499.145	4.499.145
Total active	5.816.099	17.642.031	2.377.660	8.551.798	4.499.145	38.886.733
Datorii comerciale și de altă natură	-	-	-	-	(4.805.815)	(4.805.815)
Datorii din contracte de leasing	(45.517)	(195.726)	(246.534)	(1.118.112)	-	(1.605.889)
Total datorii	(45.517)	(195.726)	(246.534)	(1.118.112)	(4.805.815)	(6.411.704)
Total diferență sensibilitate dobândă	5.770.582	17.446.305	2.131.126	7.433.686	(306.670)	32.475.029

21.2 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 activele și datoriile financiare la 31 decembrie 2025, respectiv 31 decembrie 2024, 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.

2025	Sub 1 lună	1- 6 luni	6 - 12 luni	1 – 5 ani	Total
Numerar și echivalente de numerar	10.730.696	-	-	-	10.730.696
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	8.254.289	9.354.143	4.973.423	7.193.571	29.775.426
Creanțe comerciale și de altă natură	6.319.332	-	-	-	6.319.332
Total active	25.304.316	9.354.143	4.973.423	7.193.571	46.825.453
Datorii comerciale și de altă natură	(4.442.934)	-	-	-	(4.442.934)
Datorii din contracte de leasing	(53.976)	(237.289)	(291.913)	(777.327)	(1.360.505)
Total datorii	(4.496.910)	(237.289)	(291.913)	(777.327)	(5.803.438)
Excedent în perioada	20.807.407	9.116.854	4.681.510	6.416.244	41.022.015
Excedent cumulată	20.807.407	29.924.261	34.605.771	41.022.015	

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025
sumele sunt exprimate în Lei

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	8.551.798	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	8.551.798	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	

21.3 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:

	2025	2024
Administrații centrale	29.775.425	32.058.137
Instituții de credit	10.730.696	2.324.451
Alte instituții financiare	6.300.178	4.487.316
Societăți nefinanciare	16.975	11.184
Populație	2.179	644
Total	46.825.453	38.881.732

21.4 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. Angajamente extrabilanțiere

Societatea (în calitate de ordonator) a încheiat cu BRD - Groupe Societe Generale S.A. un contract pentru emiterea unei scrisori de garanție bancară de bună execuție. Scopul acestei garanții este de a asigura îndeplinirea obligațiilor contractuale rezultate din contractul de închiriere încheiat de Societate cu Opera Center Two S.R.L. (Beneficiar) pentru spațiul de birouri din Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, etaj 5, sector 5. La 31 decembrie 2025 valoarea garanției este de 143.887 lei, echivalent a 28.221,42 EUR lei (31 decembrie 2024: 140.376 lei, echivalent a 28.221,42 EUR). Valabilitatea acestui angajament este până la data de 30 iunie 2028.

23. Evenimente ulterioare datei de raportare

În perioada dintre sfârșitul perioadei de raportare și data aprobării prezentelor situații financiare Societatea a încheiat un acord cu Patria Bank pentru achiziția unei participații de 99,9944% din capitalul social al Patria Asset Management, societate activă pe piața organismelor de plasament colectiv din România.

Tranzacția este supusă aprobărilor autorităților de reglementare competente și, la data prezentului raport, nu a fost finalizată din punct de vedere juridic. Evenimentul este considerat un eveniment ulterior care nu conduce la ajustarea situațiilor financiare aferente exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2025, urmând a fi reflectat în perioadele financiare ulterioare, în funcție de obținerea aprobărilor și de finalizarea tranzacției.

În contextul declanșării conflictului din Iran, la data de 28 februarie 2026, Societatea a monitorizat constant impactul asupra piețelor financiare. În perioada martie–aprilie 2026, atât activele totale administrate de Societate, cât și valorile unitare ale activului net (VUAN) ale fondurilor au demonstrat un grad ridicat de reziliență. O mare parte din volatilitatea inițială indusă de contextul geopolitic, precum și de creșterea prețurilor țițeiului la nivel global, a fost ulterior recuperată.



RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

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

ANUL 2025

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 2025 am rămas fideli acestui angajament.

Anul care s-a încheiat a fost unul intens și plin de evenimente cu impact major asupra economiei globale. Revenirea lui Donald Trump la Casa Albă a determinat o reorientare accentuată a Statelor Unite către politici protecționiste, prin introducerea sau extinderea tarifelor comerciale, ceea ce a pus presiune asupra relațiilor SUA–UE și SUA–China. Reaparitia riscului de război comercial a accelerat tendințele de reshoring, friend-shoring și fragmentare a lanțurilor de producție, generând presiuni inflaționiste.

În paralel, incertitudinile privind angajamentul SUA față de NATO și arhitectura de securitate europeană au contribuit la o volatilitate sporită pe piețele financiare iar războiul din Ucraina a continuat să reprezinte un factor major de risc geopolitic și economic.

Tot în 2025, inteligența artificială s-a consolidat ca un factor structural major, cu implicații economice și geopolitice profunde. Marile economii au început să trateze AI drept infrastructură strategică, atrăgând investiții masive în centre de date, energie și semiconductori.

Pe plan local, după finalizarea alegerilor, a fost inițiat un proces de reducere a cheltuielilor și de creștere a veniturilor bugetare, având ca obiectiv diminuarea deficitului fiscal, devenit un risc semnificativ pentru profilul de risc de țară al României.

Pentru investitorii din piețele financiare, anul 2025 a fost unul foarte bun, toate clasele principale de active înregistrând performanțe solide. La nivelul BRD Asset Management, toate cele douăsprezece fonduri administrate au avut evoluții pozitive, cu randamente cuprinse între +2,2% și +46,7%, în funcție de tipul fondului, moneda de denominare și clasele de active în care acestea investesc.

Anul 2025 a fost, încă o dată, o dovadă că succesul investițional se construiește în timp, prin răbdare și disciplină. Din acest motiv, continuăm să 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.¹

¹ Versiunile semnate în conformitate cu prevederile legale pot fi obținute la cerere, în mod gratuit, de la punctele de distribuire a unităților de fond în agențiile BRD – Groupe Societe Generale, ori prin transmiterea solicitării la adresa de corespondență electronică a societății de administrare brdamoffice@brd.ro

CUPRINS

1. Informații generale	4
2. Schimbări semnificative în prospectele de emisiune	7
3. Politica de risc a societății cu privire la investirea activelor proprii	9
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	13
7. Evenimente ulterioare datei de raportare.....	13
8. Notă explicativă	14
9. Anexa 1 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii.....	15
10. Anexa 2 - Situația contului de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global.....	16
11. Anexa 3 - Raportul Comitetului de Remunerare aferent anului 2025.....	17
12. Anexa 4 - Situația privind remunerarea personalului	20

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. J2000007066409, 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 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, 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 31.12.2025

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 20 ani în activități financiar-bancare, Mihaela s-a alăturat echipei BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. 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. S.A. se regăsesc aria de operațiuni, managementul riscului, guvernanta 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 26 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 nonexecutiv independent/consultant în cadrul mai multor companii, cu o experiență de peste 21 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 31.12.2025

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, care cuprinde și următoarele societăți:

- BRD - Groupe Société Générale S.A.;
- BRD Sogelease 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 31.12.2025 un număr de doisprezece fonduri deschise de investiții:

- 1) BRD Simfonia, autorizat prin Decizia nr. 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 Simplu, 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 31.12.2025*

	Nume Fond	Activ Net	Unități de fond în circulație	VUAN	Valuta
1.1.	BRD ACȚIUNI - Clasa RON	550.429.830,12	851.334,42	646,5494	RON
1.2.	BRD ACȚIUNI - Clasa EUR	147.522.529,11	1.682.787,89	87,6655	EUR
2.1.	BRD DIVERSO - Clasa RON	102.690.228,64	373.969,48	274,5952	RON
2.2.	BRD DIVERSO - Clasa EUR	47.046.621,03	1.269.381,94	37,0626	EUR
3	BRD EURO FOND	113.953.556,43	763.270,84	149,2963	EUR
4.1.	BRD GLOBAL - Clasa RON	55.479.686,81	192.562,19	288,113	RON
4.2.	BRD GLOBAL - Clasa EUR	21.121.423,33	538.427,95	39,2279	EUR
4.3.	BRD GLOBAL - Clasa USD	11.673.259,40	355.015,69	32,8809	USD
5	BRD OBLIGAȚIUNI	90.046.006,28	391.979,33	229,7213	RON

6	BRD SIMFONIA	891.073.164,88	16.245.178,52	54,8515	RON
7	BRD SIMPLU	2.096.670.083,71	16.520.774,72	126,9111	RON
8	BRD USD SIMPLU	70.327.047,58	545.658,53	128,8847	USD
9.1.	BRD ORIZONT 2035 - Clasa RON	65.729.479,93	431.424,12	152,3546	RON
9.2.	BRD ORIZONT 2035 - Clasa EUR	12.828.097,31	347.905,28	36,8723	EUR
10.1.	BRD ORIZONT 2045 - Clasa RON	47.948.825,11	289.779,33	165,4666	RON
10.2.	BRD ORIZONT 2045 - Clasa EUR	11.783.227,96	294.106,30	40,0645	EUR
11.1.	BRD OPORTUNITĂȚI - Clasa RON	64.223.842,03	442.702,33	145,0722	RON
11.2.	BRD OPORTUNITĂȚI - Clasa EUR	44.501.442,27	1.265.772,05	35,1575	EUR
11.3.	BRD OPORTUNITĂȚI - Clasa USD	10.354.304,16	253.505,55	40,8444	USD
12	BRD EURO SIMPLU	563.742.862,35	20.557.135,07	27,4232	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 2025, au existat mai multe modificări asupra prospectelor de emisiune ale fondurilor administrate de BRD Asset Management S.A.I. ce au constat în:

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 Simplu ca urmare a actualizării numărului de înregistrare al societății de administrare la Oficiul Național al Registrului Comerțului.

Investitorii fondurilor au fost informați despre modificarea adusă prospectului de emisiune prin intermediul notei de informare publicată în data de 26.06.2025 în ziarul Bursa și pe site-ul Administratorului, www.brdam.ro.

Modificarea menționată anterior a fost de natura celor supuse notificărilor A.S.F..

2. 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 Simplu ca urmare a modificării politicii de investiții, inclusiv prin extinderea listei statelor terțe în care se realizează investiții prin adăugarea Elveției – SIX Swiss Exchange.

În acest context, au fost operate și alte modificări, conform celor menționate mai jos:

- Modificări referitoare la drepturile și obligațiile investitorilor și clauze de continuare a contractului de societate.

- Pentru fondurile FDI BRD Acțiuni, FDI BRD Diverso, FDI BRD Orizont 2035 și FDI BRD Orizont 2045 au fost efectuate modificări ce vizează faptul că acestea reprezintă un produs financiar la care fac referire prevederile Art. 8 din Regulamentul UE 2019/2088 privind informațiile legate de durabilitate în sectorul serviciilor financiare.
- Modificarea documentației ca urmare a creșterii valorii comisionului maxim de administrare perceput de BRD Asset Management S.A.I. pentru următoarele Fonduri:
 - FDI BRD Euro Fond de la 1,00% la 2,00% pe an aplicat la valoarea activului net;
 - FDI BRD Euro Simplu de la 1,00% la 1,50% pe an aplicat la valoarea activului net;
 - FDI BRD Simfonia de la 1,00% la 2,00% pe an aplicat la valoarea activului net;
 - FDI BRD Simplu de la 1,00% la 1,50% pe an aplicat la valoarea activului net;
 - FDI BRD USD Simplu de la 1,00% la 1,50% pe an aplicat la valoarea activului net.
- Modificarea denumirii fondului FDI BRD USD FOND în FDI BRD USD Simplu.
- Extinderea derogării acordate conform prevederilor art. 87 din O.U.G. nr. 32/2012 pentru ca FDI BRD USD Simplu să aibă în scop valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de SUA.

Investitorii au fost informați despre modificările aduse prospectului de emisiune prin intermediul notei de informare publicată în datele de 01.10.2025, respectiv 13.10.2025, în ziarul Bursa și pe site-ul Administratorului, www.brdam.ro.

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

3. 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 Simplu ce vizează:
 - Modificarea secțiunii privind organul de conducere, în sens de clarificare a anumitor aspecte.
 - Modificarea secțiunii privind politica de remunerare.

În acest context, a avut loc și modificarea comisionului de administrare perceput de BRD Asset Management S.A.I. pentru FDI BRD USD Simplu de la 0,90% la 0,50% pe an aplicat la valoarea activului net (sub valoarea maximă a comisionului de administrare de 1,50% pe an prevăzută în prospect).

Investitorii au fost informați despre modificările aduse prospectului de emisiune prin intermediul notei de informare publicată în datele de 01.10.2025, respectiv 13.10.2025, în ziarul Bursa și pe site-ul Administratorului, www.brdam.ro.

Modificările menționate anterior au fost de natura celor supuse notificărilor 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 guvernancei 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 2025 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 2025 sunt prezentate în **Anexa nr. 1 - Situația**

activelor, datoriilor și capitalurilor proprii și în **Anexa nr. 2** - Situația contului de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global din cadrul Raportului administratorilor.

La 31 decembrie 2025, 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 scădere cu 7% în exercițiul financiar curent față de precedentul, urmare a ajungerii la maturitate a unei emisiuni în cursul lunii decembrie 2025.

Pe fondul unei creșteri cu 51% a activelor administrate, în exercițiul financiar curent față de cel precedent, venitul din comisioane de administrare a crescut cu 30% în condițiile modificării procentului comisionului perceput unui singur fond 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 23% pe fondul creșterii activității și a inflației.

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. S.A. cuprinde următoarele informații:

- Definirea tuturor conceptelor de bază privind remunerația și personalul S.A.I.;
- Principiile de bază privind remunerarea în cadrul 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. S.A., 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. S.A. 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 criteriile 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 negocieri colective 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.
- b. Nu limitează capacitatea S.A.I. de a-și întări baza de capital.
- c. Nu este plătită prin mijloace sau metode care facilitează eludarea îndeplinirii cerințelor normative în vigoare.
- d. Nu încurajează asumarea de riscuri excesive curente sau viitoare.
- e. 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.

- f. Încurajează cooperarea între echipe și/sau structuri;
- g. 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.

În anul 2025, politica de remunerare a fost revizuită conform obligațiilor anuale avute de S.A.I.. Modificările realizate au vizat: transferul responsabilității gestiunii reglementării de la Direcția Control Intern și Conformitate la Direcția Management Produs și Proces; adăugarea mențiunii potrivit căreia sustenabilitatea și ESG 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; eliminarea prevederii conform căreia bonusurile garantate nu sunt

incluse în calcularea raportului de parte fixă și parte variabilă a remunerației totale; modificarea indicatorilor de performanță generali privind rezultatele S.A.I..

Modificările au avut în vedere implementarea unei politici eficiente și aliniate la cerințele grupului din care BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. face parte. Conform prevederilor legale în vigoare, activitatea de remunerare face obiectul unei acțiuni anuale de audit intern.

Politica de remunerare a BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. 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 2025, activele administrate de BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. au înregistrat o creștere de 51%, de la 6,1 miliarde RON la 9,3 miliarde RON. La nivelul întregii piețe de administrare a fondurilor deschise de investiții a fost înregistrată o creștere 38% a activelor administrate, până la nivelul de 36,6 miliarde de lei, astfel încât, cota de piață a Societății a înregistrat o creștere în această perioadă până la nivelul de 25,3%.

În decursul anului 2025 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 2025, 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 trimestrul I 2026, BRD Asset Management S.A.I. S.A. a semnat un contract pentru achiziționarea a 99,9944% din acțiunile S.A.I. Patria Asset Management S.A., la un preț de ofertă de 5,5 milioane EUR. Finalizarea tranzacției este condiționată de obținerea aprobărilor necesare din partea autorităților competente.

S.A.I. Patria Asset Management S.A. administrează cinci fonduri deschise de investiții, dintre care două sunt fonduri de investiții tranzacționabile (ETF-uri), cu active totale în administrare de 853 milioane RON la data de 31 decembrie 2025.

Ulterior obținerii tuturor aprobărilor relevante, prețul tranzacției va fi achitat integral din surse proprii ale BRD Asset Management S.A.I. S.A..

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

2025

Evenimentele relevante în legătură cu aplicarea prevederilor Regulamentului A.S.F. nr. 2/2016 înregistrate în cursul anului 2025 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, Regulamentul de organizare și funcționare, Codul deontologic, Instrucțiunea privind competențele de aprobare și semnare, Procedura privind detalierea activităților operaționale ale Direcției Investiții, Instrucțiunea privind documentația normativă etc.;
- Întocmirea de noi reglementări interne precum: Planul de continuitate operațională, Conformitatea cu prevederile Regulamentului DORA, Ghid privind acordarea voucherelor de vacanță, Externalizarea și supravegherea activităților externalizate, Ghid privind cultura și conduita în cadrul BRD Asset Management S.A.I., Ghidul de utilizare a parolelor pentru autentificare etc..

În cursul anului 2025, Consiliul de Administrație a luat la cunoștință rapoartele privind activitatea de control intern, activitatea de administrare a riscului și activitatea de audit intern.

Aprobat,

Președinte al Consiliului de Administrație și Director General

Mihai PURCĂREA



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

	<u>31 decembrie 2025</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
	RON	RON
Active		
Numerar și echivalente de numerar	10.730.696	2.329.451
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	29.775.425	32.058.137
Creanțe comerciale și de altă natură	6.406.295	4.689.252
Cheltuieli în avans	165.818	146.286
Imobilizări necorporale	295.595	355.670
Imobilizări corporale și active aferente drepturilor de utilizare	1.370.931	1.679.394
Creanțe privind impozitul pe profit amânat	440.364	395.362
Total	<u>49.185.124</u>	<u>41.653.552</u>
Datorii		
Datorii comerciale și de altă natură	5.006.048	5.297.721
Datorii din contracte de leasing	1.315.385	1.605.889
Datorii privind impozitul pe profit curent	708.403	411.528
Provizioane pentru cheltuieli	2.752.275	2.471.011
Total	<u>9.782.111</u>	<u>9.786.149</u>
Capital propriu		
Capital subscris	4.000.000	4.000.000
Rezerva legală	890.818	890.818
Rezultatul reportat	34.512.195	26.976.585
Total	<u>39.403.013</u>	<u>31.867.403</u>
Total capital propriu și datorii	<u>49.185.124</u>	<u>41.653.552</u>

Președinte al Consiliului de Administrație
și Director General

Mihai PURCĂREA



Reprezentant Neaga&Asociații

Contabilitate Consultanță și Audit SRL

Nely NEAGA

Nr. de înregistrare în organismul profesional: 4113/2007




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

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	<u>RON</u>	<u>RON</u>
Venituri din comisioane de administrare	61.366.340	47.025.737
Cheltuieli cu comisioane	<u>(28.710.156)</u>	<u>(25.283.129)</u>
Venit net din comisioane	<u>32.656.184</u>	<u>21.742.608</u>
Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	1.531.225	1.323.410
Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare evaluate la cost amortizat	350.261	182.846
Cheltuieli cu dobânzi pentru instrumente financiare evaluate la cost amortizat	<u>(42.740)</u>	<u>(52.426)</u>
Venit net din dobânzi	<u>1.838.746</u>	<u>1.453.830</u>
Câștig din instrumente financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	463.652	145.822
Cheltuieli din diferențe de curs valutar din contracte de leasing	<u>(39.188)</u>	<u>(133)</u>
Alte venituri operaționale	4.490	9.930
Cheltuieli administrative și alte cheltuieli de exploatare	<u>(7.204.328)</u>	<u>(5.072.651)</u>
Cheltuieli cu personalul	<u>(7.932.171)</u>	<u>(7.196.195)</u>
Amortizarea imobilizărilor corporale	<u>(599.888)</u>	<u>(538.753)</u>
Amortizarea imobilizărilor necorporale	<u>(238.367)</u>	<u>(141.465)</u>
Profit înainte de impozitare	<u>18.949.130</u>	<u>10.402.993</u>
Cheltuieli cu impozitul pe profit	<u>(2.702.691)</u>	<u>(1.692.164)</u>
Profitul exercitiului	<u>16.246.439</u>	<u>8.710.829</u>
Alte elemente ale rezultatului global	-	-
Rezultatul global al exercițiului net de impozit pe profit	<u>16.246.439</u>	<u>8.710.829</u>

Președinte al Consiliului de Administrație
și Director General

Mihai PURCĂREA



Reprezentant Neaga&Asociații

Contabilitate Consultanță și Audit SRL

Nely NEAGA

Nr. de înregistrare în organismul profesional: 4113/2007




11. Anexa 3 - Raportul Comitetului de Remunerare aferent anului 2025

În contextul prevederilor art.49, alin.(2) din Regulamentul A.S.F. nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanță corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară², Comitetul de Remunerare al BRD Asset Management S.A.I. 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.*

² **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.

În anul 2025, 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 2025:

- 1) În anul 2025, 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.;
- 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 guvernancei Politicii de remunerare, a fost analizată Politica de remunerare și dispusă modificarea sa, în martie 2025, cu următoarele modificări relevante:

- Sustenabilitatea și ESG fac parte integrantă din valorile promovate de BRD Asset Management S.A.I. și se regăsesc în obiectivele operaționale sau comportamentale care sunt avute în vedere în procesul de evaluare a performanței pentru întregul personal;
- Completarea remunerației fixe cu tichete de vacanță;
- Eliminarea prevederilor conform cărora bonusurile garantate nu sunt incluse în calcularea raportului de parte fixă și parte variabilă a remunerației totale;
- Modificarea indicatorilor de performanță generali privind rezultatele companiei;
- Eliminarea stock-option plan din cadrul instrumentelor de motivare pe termen lung.

La nivelul guvernancei evaluării performanței în cadrul BRD Asset Management S.A.I., au fost efectuate următoarele modificări relevante:

- Transferul responsabilității întocmirii reglementării de la Conducerea Executivă la Direcția Management Produs și Proces;
- Completarea Documentelor de referință cu instrucțiunea de grup;
- Completarea cu o nouă anexă - Anexa 2 - „Flux operațional privind măsurare KPI, formalizare și păstrare evidențe care stau la baza evaluării”.

Scopul și domeniul de aplicare al 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 (general, operațional, comportamental);
- 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 este 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 în anul 2025 modificări minore, fără schimbări în mecanismul de acordare a remunerației variabile.

În anul 2025, 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) 2025	Număr beneficiari	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (lei/valută) 2025	Număr beneficiari	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării sau amânate* (lei/valută) 2026	Număr beneficiari
1. Remuneratii acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	9.347.721	31	7.647.036	31	1.700.685	27
Remuneratii fixe	6.211.181	31	6.211.181	31	-	-
Remuneratii variabile exceptând comisiunile de performanță, din care:	3.136.540	27	1.435.855	27	1.700.685	27
- numerar	2.052.812	27	942.251	27	1.110.561	27
- alte forme - unități de fond	1.083.728	15	493.604	13	590.124	15
Remuneratii variabile reprezentând comisiunile de performanță	-	-	-	-	-	-
2. Remuneratii acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)	6.712.063	17	5.466.859	17	1.245.204	15
A. Membri CA/CS, din care	103.068	1	103.068	1	-	-
Remuneratii fixe	103.068	1	103.068	1	-	-
Remuneratii variabile exceptând comisiunile de performanță, din care:	-	-	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-	-	-
- alte forme - unități de fond	-	-	-	-	-	-
Remuneratii variabile reprezentând comisiunile de performanță	-	-	-	-	-	-
B. Directori/membri Directorat, din care:	2.054.058	2	1.589.804	2	464.254	2
Remuneratii fixe	1.157.148	2	1.157.148	2	-	-
Remuneratii variabile exceptând comisiunile de performanță, din care:	896.910	2	432.656	2	464.254	2
- numerar	444.721	2	206.431	2	238.290	2
- alte forme - unități de fond	452.189	2	226.225	2	225.964	2
Remuneratii variabile reprezentând comisiunile de performanță	-	-	-	-	-	-
C. Funcții cu atribuții de control***	927.941	4	777.289	4	150.652	3
Remuneratii fixe	662.112	4	662.112	4	-	-
Remuneratii variabile exceptând comisiunile de performanță, din care:	265.829	3	115.177	3	150.652	3
- numerar	146.470	3	61.254	3	85.216	3
- alte forme - unități de fond	119.359	3	53.923	3	65.436	3
Remuneratii variabile reprezentând comisiunile de performanță	-	-	-	-	-	-
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat ****	3.626.996	10	2.996.698	10	630.298	10
Remuneratii fixe	2.505.750	10	2.505.750	10	-	-
Remuneratii variabile exceptând comisiunile de performanță, din care:	1.121.246	10	490.948	10	630.298	10
- numerar	609.066	10	277.492	10	331.574	10
- alte forme - unități de fond	512.180	10	213.456	8	298.724	10
Remuneratii variabile reprezentând comisiunile de performanță	-	-	-	-	-	-

 Președinte al Consiliului de Administrație
 și Director General
Mihai PURCĂREA


 Reprezentant Neaga&Asociații
 Contabilitate Consultanță și Audit SRL
Nely NEAGA

 Nr. de înregistrare în organismul profesional:
 4113/2007


*a se vedea prevederile art. 34 ind. 2 alin. (1) lit. p) și q) din OUG 32/2012;

Suma de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2026) sau amânate reprezintă suma plătită în anul 2026 - componenta acordată în numerar pentru activitatea desfășurată în anul 2025 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 ofițerii de conformitate, administratorul de riscuri și auditorul intern, 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.