



Clupe fericeite alături de cei dragi

** Happy moments together with your loved ones*

FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT BRD

RAPORTARE FINANCIARĂ LA

31 DECEMBRIE 2014

DATE DE IDENTIFICARE

Judet	Bucuresti
D mirea fondului de pensii	Fond de Pensii Administrat Privat BRD
C le inscriere al fondului de pensie atribuit de CSSPP	FP2-83
D mirea administratorului	BRD S.A.F.P.P. S.A.
Cod de inscriere al administratorului atribuit de CSSPP	SAP-RO-22013894
Numele si prenumele persoanei care a intocmit raportarea	Andrescu Alina
Denumirea firmei de audit	Deloitte Audit S.R.L.
C la care se face referire	

BILANT
la data de 31 decembrie 2014

C00 10

Denumirea indicatorului	Nr. rând.	Sold la	
		1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
MOBILIZĂRI FINANCIARE			
Titluri immobilizate (ct.265)	01	0	0
Creante immobilizate (ct. 267)	02	285466041	381659711
TOTAL (rd. 01 la 02)	03	285466041	381659711
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. CREANTE			
Clienti (ct.411)	04	0	0
Efecte de primit de la clienti (ct.413)	05	0	0
Creante - furnizori debitori (ct. 409)	06	0	0
Decontări cu participantii (ct. 452)	07	0	0
Alte creante (ct. 267+446**+461+473**+5187)	08	127895	301670
TOTAL (rd. 04 la 08)	09	127895	301670
II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT			
Investiții financiare pe termen scurt (ct. 506+508+5113 +5114)	10	104801543	190741693
CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct.5112+512+531)	11	2197	1266
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL (rd. 09+10+11)	12	104931635	191044629
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	13	0	0
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA 1 AN			
Avansuri încasate(ct.419)	14	0	0
Datorii comerciale (ct. 401+408)	15	12096	14400
Efecte de plătit (ct. 403)	16	0	0
Sume datorate privind decontările cu participantii (ct. 452**)	17	0	0
Alte datorii (ct.269+446**+462+473**+509+5186)	18	190761	281032
TOTAL (rd. 14 la 18)	19	202857	295432
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.12 +13-19-28)	20	104600883	190447527
TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 03+20)	21	390066924	572107238
DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN			
Avansuri încasate(ct. 419)	22	0	0
Datorii comerciale (ct. 401+408)	23	0	0
Efecte de plătit (ct. 403)	24	0	0
Sume datorate privind decontări cu participantii (ct. 452**)	25	0	0
Alte datorii (ct.269+446**+462+473**+509+5186)	26	0	0
TOTAL (rd. 22 la 26)	27	0	0
VENITURI ÎN AVANS (ct. 472)	28	127895	301670
CAPITAL ȘI REZERVE			
I. CAPITALUL FONDULUI			
capital privind unitățile de fond (ct.1017)	29	318542984	449860385
II. PRIMELE FONDULUI			
prime aferente unităților de fond (ct.1045)	30		
III. REZERVE			
rezerve specifice activității fondurilor de pensii (ct.106)	31		
IV. REZULTAT REPORTAT			
1. Rezultatul reportat aferent activității fondurilor de pensii (ct. 1171)			
Sold C	32	34203948	71523940
Sold D	33		
2. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)			
Sold C	34	0	0
Sold D	35	0	0
V. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)			
Sold C	36	37319992	50722913
Sold D	37	0	0
VI. Repartizarea profitului (ct.129)	38	0	0
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29 +30+31+32-33+34-35+36-37-38)	39	390066924	572107238

ADMINISTRATOR,
tanescu Rozaura



Intocmit,
Andrescu Alina

DATE DE IDENTIFICARE

Judet	Bucuresti
Denumirea fondului de pensii	Fond de Pensii Administrat Privat BRD
Cod de inregistrare al fondului de pensii atribuit de CSSPP	FP2-83
Denumirea administratorului	BRD S.A.F.P.P. S.A.
Cod de inregistrare al administratorului atribuit de CSSPP	SAP-RO-22013894
Numele și prenumele persoanei care a întocmit raportarea	Andreescu Alina
Denumirea firmei de audit	Deloitte Audit S.R.L.
Data la care se face referin	

**SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR
la data de 31 decembrie 2014**

COD 20

Denumirea indicatorului	Nr. rând	Realizări aferente perioadei de raportare	
		1	2
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
1. Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	01		
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct.762)	02	45042866	91376779
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	03	43702780	105096259
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.764)	04	0	0
5. Venituri din dobânzi (ct.766)	05	0	0
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765+767+768)	06	2488211	2972748
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	07	2866186	4096708
8. Alte venituri din activitatea curentă (ct.754+758)	08	0	0
TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 08)	09	68750	0
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
1. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct.664)	10	94168793	203542494
2. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	11		
3. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.663+665+667+668)	12	52134211	146125491
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct.622)	13	0	0
5. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct.627)	14	2726985	3839336
6. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct.628)	15	1918855	2854754
7. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct.635)	16	0	0
8. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct.654+658)	17	0	0
TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd.10 la 17)	18	68750	0
C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ		56848801	152819581
- profit (rd.09-18)	19.1		
- pierdere (rd.18-09)	19.2	37319992	50722913
D. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct.771)	20	0	0
E. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct.671)	21		
F. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ			
- profit (rd.20-21)	22.1		
- pierdere (rd.21-20)	22.2	0	0
G. TOTAL VENITURI (rd. 09+20)	23	0	0
H. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18+21)	24	94168793	203542494
I. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct.121)		56848801	152819581
- profit (23-24)	25.1		
- pierdere (24-23)	25.2	37319992	50722913
		0	0

ADMINISTRATOR,
Stanescu Rozaura



Intocmit,
Andreescu Alina

(Handwritten signature of Andreescu Alina)

Către Acționari,
BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Raport asupra situațiilor financiare

1 Am auditat situațiile financiare anexate ale Societății FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT BRD ("Fondul"), administrat de BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. („Societatea”), care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2014, contul de profit și pierdere, situația modificărilor capitalului propriu și situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2014 și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative. Situațiile financiare menționate se referă la:

- Activ net / Total capitaluri: 572.107.238 RON
- Rezultatul net al exercițiului financiar: 50.722.913 RON, profit

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare

2 Conducerea Societății este responsabilă de întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare în conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private („CSSPP”), în prezent Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”), nr. 14/2007, cu modificările și completările ulterioare („Norma nr. 14/2007”), Norma nr. 3/2011 a CSSPP pentru „întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale individuale pentru entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de CSSPP cu modificările și completările ulterioare („Norma nr. 3/2011”) și cu politicile contabile descrise în notele la situațiile financiare, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

Responsabilitatea auditorului

3 Responsabilitatea noastră este ca, pe baza auditului efectuat, să exprimăm o opinie asupra acestor situații financiare. Noi am efectuat auditul conform standardelor de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiară din România. Aceste standarde cer ca noi să respectăm cerințele etice, să planificăm și să efectuăm auditul în vederea obținerii unei asigurări rezonabile ca situațiile financiare nu cuprind denaturări semnificative.

4 Un audit constă în efectuarea de proceduri pentru obținerea probelor de audit cu privire la sumele și informațiile prezentate în situațiile financiare. Procedurile selectate depind de raționamentul profesional al auditorului, incluzând evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. În evaluarea acestor riscuri, auditorul ia în considerare controlul intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare ale Fondului pentru a stabili procedurile de audit relevante în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei opinii asupra eficienței controlului intern al Societății. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite și rezonabilitatea estimărilor contabile elaborate de către conducere, precum și evaluarea prezentării situațiilor financiare luate în ansamblul lor.

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

Opinia

- 6 În opinia noastră, situațiile financiare prezintă cu fidelitate sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a Fondului de Pensii Administrat Privat BRD la 31 decembrie 2014, precum și performanța sa financiară, fluxurile de trezorerie pentru anul încheiat la această dată, în conformitate cu Norma nr. 14/2007, Norma nr. 3/2011 și cu politicile contabile descrise în notele la situațiile financiare.
- 7 Acest raport este adresat exclusiv acționarilor Societății în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor Societății acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de Societate și de acționarii acesteia, în ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formată.

Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare

- 8 În concordanță cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 11/2007 privind fondurile de pensii administrate privat și administratorii acestora cu modificările și completările ulterioare, articolul 14, alineatul 3, litera f, noi am citit Raportul Administratorilor atașat situațiilor financiare. Raportul administratorilor nu face parte din situațiile financiare. În raportul administratorilor, noi nu am identificat informații financiare care să fie în mod semnificativ neconcordante cu informațiile prezentate în situațiile financiare alăturate la 31 decembrie 2014.

Raport asupra conformității raportului privind aplicarea anumitor prevederi legale cu situațiile financiare anuale ale Fondului

- 9 În concordanță cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 11/2007 privind auditorul financiar pentru fondurile de pensii administrate privat și administratorii acestora, cu modificările ulterioare, articolul 14, alineatul 3, litera g, noi am citit raportul privind aplicarea anumitor prevederi legale, atașat situațiilor financiare anuale și numerotat de la pagina 1 la pagina 6. Raportul privind aplicarea anumitor prevederi legale nu face parte din situațiile financiare anuale ale Fondului. În raportul privind aplicarea anumitor prevederi legale, noi nu am identificat informații financiare care să fie în mod semnificativ neconcordante cu informațiile prezentate în situațiile financiare anuale anexate.

Raport asupra altor aspecte legate de reglementare

- 10 Conducerea Administratorului este responsabilă pentru acel control intern pe care conducerea îl considera necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare anuale ale Fondului care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii. Conform standardelor de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiarți din România, am luat în considerare controalele interne ale Administratorului cu privire la Fond pentru a determina procedurile de audit în scopul exprimării unei opinii asupra situațiilor financiare anuale ale Fondului și nu în scopul de a oferi asigurare cu privire la sistemul de control intern al Administratorului. Procedurile de audit selectate depind de raționamentul nostru profesional, incluzând evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare anuale, datorate fraudei sau erorii. În evaluarea acestor riscuri, luăm în considerare controlul intern al Administratorului relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare anuale ale Fondului pentru a stabili procedurile de audit relevante în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei opinii asupra eficienței controlului intern al Administratorului.

Deloitte

Astfel, evaluarea noastră a controlului intern al Administratorului are drept rezultat în mod implicit detectarea acelor aspecte de control intern care ar putea fi considerate drept deficiente semnificative în baza standardelor de audit adoptate de către Camera Auditorilor Financiari din România și cu posibil impact semnificativ asupra situațiilor financiare anuale ale Fondului. În rezultatele procedurilor de audit efectuate în scopul exprimării unei opinii de audit asupra situațiilor financiare anuale ale Fondului, nu am identificat deficiente semnificative legate de proiectarea și implementarea sistemului de control intern al Administratorului, care ar fi putut duce la denaturări semnificative ale situațiilor financiare anuale ale Fondului. Alte observații legate de controlul intern, împreună cu recomandările pentru rezolvarea lor, vor fi raportate, dacă este cazul, printr-o "Scrisoare către conducerea Societății", scrisoare care va fi transmisă și Autorității de Supraveghere Financiară.

Petr Pruner, Partener de Audit



*Înregistrat la Camera Auditorilor Financiari din România
cu certificatul nr. 4147/11.01.2012*

În numele:

DELOITTE AUDIT SRL

*Înregistrată la Camera Auditorilor Financiari din România
cu certificatul nr. 25/25.06.2001*

București, România
31 martie 2015

CUPRINS:

I. RAPORTUL ADMINISTRATORULUI/ ADMINISTRATORS' REPORT	3
II. SITUAȚIILE FINANCIARE	23
III. NOTE SITUAȚII FINANCIARE	30

1. Raportul administratorilor / Administrators' report

(cu privire la activitatea Fondului de Pensii Administrat Privat BRD pentru exercițiul financiar 01.01.2014 - 31.12.2014)

(concerning the activity of Fond de Pensii Administrat Privat BRD for the financial year 01.01.2014-31.12.2014)

Situațiile financiare anuale

Situațiile financiare ale Fondului de Pensii Administrat Privat BRD (denumit în continuare „Fondul”) cu privire la închiderea exercițiului financiar 2014 au fost întocmite în conformitate cu Norma 14/2007 privind reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunațiilor Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (în prezent denumită Autoritatea de Supraveghere Financiară) aprobat prin Hotărârea Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr.37/2007, cu modificările și completările ulterioare, Norma 3/2011 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (în prezent denumită Autoritatea de Supraveghere Financiară) pentru exercițiul financiar 2014 aprobată prin sedința Consiliului CSSPP din data de 10.03.2011 și Legea contabilității nr.82/1991 republicată, cu modificările și completările ulterioare.

Fondul de Pensii Administrat Privat BRD, având numărul de înregistrare la CSSPP: SAP-RO-22013894, este un fond de pensii administrat privat, în conformitate cu Legea 411/2004, de BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A., o societate românească, organizată legal și gestionată conform legislației din România, înregistrată la Registrul Comerțului cu nr. J40/12386/27.06.2007, CUI 22001457.

Conducerea

Consiliul de Administrație:

- ✚ Pascal Bied-Charreton, președinte
- ✚ Rozaura Stănescu, membru
- ✚ Yann Louarn, membru
- ✚ Gheorghe Marinel, membru
- ✚ Ioan Constantin Iosif Niculescu, membru

Annual financial statements

The financial statements of Fondul de Pensii Administrat Privat BRD (hereinafter called „the Fund”) regarding the financial year closing of 2014 were prepared in accordance with Norm 14/2007 in respect of the accounting regulations compliant with the fourth Directive of the European Economic Community applicable to the entities authorized, regulated and supervised by the Commission of Supervision of the Private Pension System (currently named The Financial Supervisory Authority), approved by decision no. 37/2007 of the Commission of Supervision of the Private Pension System, as subsequently amended and completed, with Norm 3/2011 with regard to the drawing up and handing in of the annual financial statements by the entities authorized, regulated and supervised by the Commission of Supervision of the Private Pension System for the financial year closing of 2014, approved in the meeting of the CSSPP board of 10.03.2011, and with the Accounting Law no. 82/1991, republished, as further amended.

Fondul de pensii Administrat Privat BRD, with CSSPP registration number SAP-RO-22013894, is a privately administrated pension fund in accordance with Law 411/2004, by BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A., a romanian company, legally organized and managed under the romanian law, registered in trade registry under nb J40/12386/27.06.2007, with unique registration code of 22001457.

Management

Board of Directors:

- ✚ Pascal Bied-Charreton, president
- ✚ Rozaura Stănescu, member
- ✚ Yann Louarn, member
- ✚ Gheorghe Marinel, member
- ✚ Ioan Constantin Iosif Niculescu, member

Director General:

✚ Rozaura Stănescu

Informații despre depozitar

Denumire: Banca Comercială Română S.A.
Sediul social: București, B-dul Regina Elisabeta, nr. 5, România.
Nr. de înregistrare în Registrul Comerțului: J40/90/23.01.1991
Cod unic de înregistrare: R361757
Registrul bancar nr.RB-PJR-40-008-/1999

Nr. înregistrare în Registrul Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private: DEP-RO-374136/12.06.2007.

Informații despre Auditor

Denumire: Deloitte Audit S.R.L.
Sediul Social: B-dul Nicolae Titulescu, nr.4-8, București, România
Cod unic de înregistrare: 7756924
Numărul și data avizului Comisiei: Nr. 49 din 01.08.2007
Codul de înscriere în Registrul Comisiei: AUD-RO-7769271

Organizare și funcționare:

BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. este o societate pe acțiuni și funcționează în conformitate cu legislația privind societățile comerciale, cu legislația specifică pensiilor private și reglementările Autorității de Supraveghere Financiară.

General Manager:

✚ Rozaura Stănescu

Information about depositor

Name: Banca Comerciala Romana S.A.
Location: București, B-dul Regina Elisabeta, nr. 5 Romania.
Trade registry number: J40/90/23.01.1991
ID: R361757
Bank registration no.RB-PJR-40-008-/1999

Registration number from Private Pension Fund Supervisory Commission DEP-RO-374136/12.06.2007.

Informations about Auditors

Name: Deloitte Audit S.R.L.
Location: Romania, Bucharest, B-dul Nicolae Titulescu, nb.4-8
ID: 7756924
Number and date of approval: Nb.49/01.08.2007
Supervisory Commission DEP-RO: AUD-RO-7769271

Organization and Functioning:

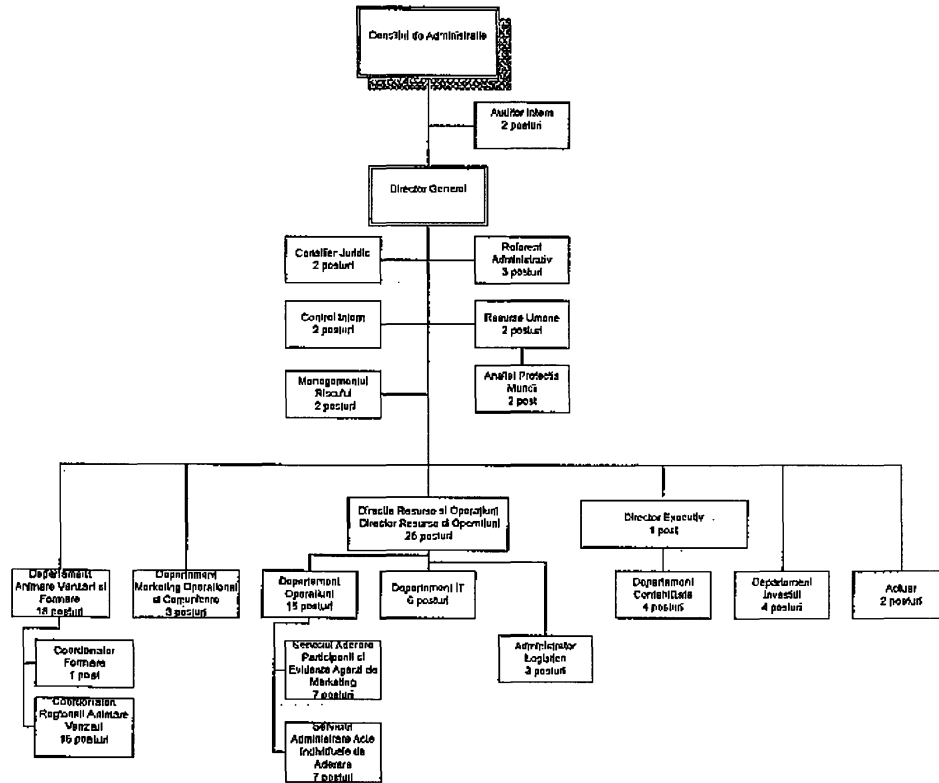
BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. is a limited liability company and operates in accordance with the laws on commercial companies, with specific legislation and regulation of the Commission of Supervision of the Financial Supervisory Authority.

BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. poate desfășura activitățile prevăzute în Actul său Constitutiv. BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. este organizată sub forma de direcții, departamente și servicii, coordonate de Directori, Șefi departament și respectiv Șefi serviciu. Directorii, Șefii de departament și serviciu au competența să acționeze, să decidă și să emită instrucțiuni operaționale și ghiduri de utilizare ca parte a autorității desemnate lor. Fiecare Director, Șef departament și Șef serviciu conduce activitatea Direcției/Departamentului/Serviciului subordonat în măsura ariei sale de competență. Directorul General supraveghează activitățile Directorilor, Șefilor de departament și Șefilor de serviciu. În funcție de volumul de activitate și specificul fiecărui departament/serviciu, Directorul General poate stabili fie crearea de subdiviziuni ale acestora, denumite compartimente, fie reunirea unora dintre acestea sub denumirea de divizii.

BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. can conduct activities under its Constitutive Act. BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. is organized as directions, departments and services, coordinated by Directors and Heads of Departments and Services. Directors, Heads of Departments and Heads of Service have the authority to act, decide and issue operational instructions and user guidebooks as part of their designated authority. Each director and head of the Department/Service manage the area subordinated to the extent of its competence. The General Manager supervises the Directors and head of department/service's activities. Depending on the volume of activity and specificity of each department/service, the General Manager may establish either subdivision thereof, called compartments, or merging of some of them as divisions.

Organigrama companiei/Organisational chart

Anexa 1 – ORGANIGRAMA



14 NOV. 2014

[Handwritten signature]

Principala alocare a investițiilor fondului, conform prospectului, este următoarea:

The central allocation of investments fund complying with the prospectus is the following:

Tip de instrument financiar	Minim admis în fond	Maxim admis în fond
a) Instrumente ale pieței monetare, cu respectarea următoarelor sublimite:	0%	20%
I. Conturi în lei sau valute liber convertibile la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau Spațiului Economic European;	0%	5%
II. Depozite în lei sau valută liber convertibilă la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau Spațiului Economic European;	0%	20%
III. Certificate de trezorerie admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată sau tranzacționate pe o piață secundară bancară din România, din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European;	0%	20%
b) Titluri de stat, inclusiv certificate de trezorerie, din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European;	40%	70%
c) Obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autoritățile administrației publice locale din România sau statele membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European tranzacționate pe o piață reglementată ori pe piața secundară bancară din România, din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European;	0%	30%
d) Valori mobiliare tranzacționate pe piețe reglementate din statele membre ale Uniunii Europene, inclusiv România sau aparținând Spațiului Economic European, cu respectarea următoarelor sublimite:	0%	35%
I. Acțiuni și drepturi tranzacționate pe piețe reglementate din România; din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European	0%	35%
II. Obligațiuni corporatiste, cu excepția obligațiilor care presupun sau încorporează un instrument derivat	0%	30%
e) Titluri de stat emise de state terțe, tranzacționate pe o piață reglementată sau pe piața secundară bancară din România, din state membre ale Uniunii Europene ori din state aparținând Spațiului Economic European;	0%	15%
f) Obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din state terțe, tranzacționate pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European;	0%	10%
g) Obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale, dacă aceste instrumente sunt tranzacționate pe piețe reglementate sau pe piața secundară bancară din România, din state membre ale Uniunii Europene ori din state aparținând Spațiului Economic European;	0%	5%
h) Obligațiuni emise de către Banca Mondială, Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare, Banca Europeană de Investiții, tranzacționate pe o piață reglementată sau pe piața secundară bancară din România, din state membre ale Uniunii Europene ori din state aparținând Spațiului Economic European;	0%	15%
i) Titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare, exclusiv ETF, din România sau din state membre ale Uniunii Europene.	0%	5%

Comisioanele Fondului sunt stabilite ca:

- ⚡ Reținere de 2.5% din contribuțiile plătite; Această taxă nu va fi percepută în caz de transfer de la un alt fond;
- ⚡ Reținere de 0.05% pe lună din totalul activului net al fondului administrat privat;
- ⚡ Se vor plăti penalități de transfer în cazul în care un participant se transferă la alt fond înainte de 2 ani de la aderarea la fond. În acest caz, se va aplica o penalitate de 5% din activul net.

Activitatea în 2014

Contracte:

La sfârșitul anului 2014, s-au înregistrat 6,29 milioane participanți la cele 7 fonduri active de pensii administrate privat – Pilonul II, în creștere cu 4.20% față de anul 2013, fonduri administrate de 7 societăți autorizate de CSSPP (ASF).

În anul 2014, 34,956 de persoane au aderat la Fondul de Pensii Administrat Privat BRD, astfel că numărul existent de aderenți la sfârșitul anului reprezentau 4.30% din piață.

La sfârșitul anului 2014 numărul de participanți este de 270,858.

The commissions of the Fund are established as:

- ⚡ Withholding of 2.5% from the received contributions. The fee is not withheld in case of transfer from other fund;
- ⚡ Withholding of 0.05% per month from the total net assets managed of the private fund;
- ⚡ Transfer penalties will be paid in case a participant transfers before 2 years the adhesion. If it is the case, a penalty of 5% to the net asset managed will be applied.

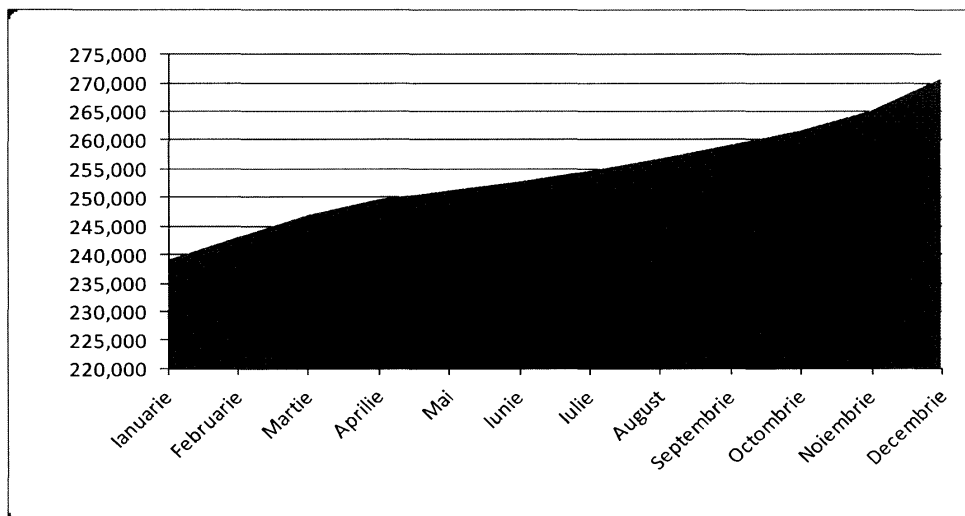
Activity in 2014

Contracts :

At the end of 2014, 6,29 million participants were accessing the 7 active funds of mandatory private pension – Pillar II, with an 4.20% increase compared to 2013, funds managed by 7 companies authorised by CSSPP (ASF).

During year 2014, 34,956 persons had chosen Fondul de Pensii Administrat Privat BRD thus, at the end of the year the existing number of participants represented 4.30% out of market share.

At the end of 2014 the number of participants was 270,858.

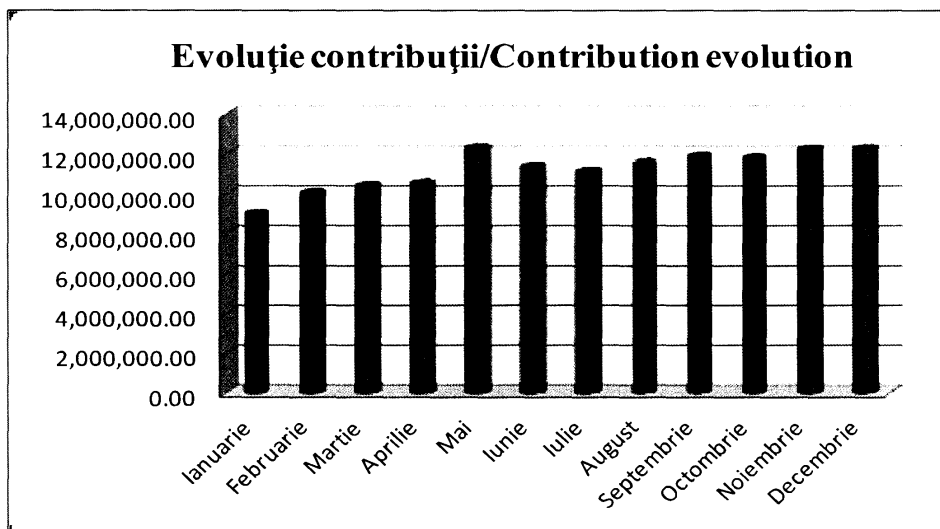


Contribuții:

În anul 2014, Fondul a primit contribuții în valoare de 134,57 milioane RON, contribuția medie lunară înregistrând o creștere de 34.36% față de anul 2013, ajungând la 11.2 milioane RON pe lună. În graficul de mai jos se poate vedea evoluția lunară a contribuției:

Contributions:

In 2014, the Fund has received contributions in amount of 134,57 million RON, the monthly average of contribution recording a growth by 34.36% compared to 2013 and reaching 11.2 million RON per month. In the chart below it can be seen the evolution of monthly contribution:



În afară de contribuțiile primite de la participanți, producția a fost influențată de creșterea cotei de contribuție de la 4% la 4.5% din venitul brut realizat și de transferurile de la și spre alte fonduri.

Apart from the contributions received from participants, the upward trend of production has been influenced by the contribution increase from 4% up to 4.5% and transfers In and Out.

Portofoliul

La sfârșitul anului 2014, valoarea totală a activului net este de 572,10 milioane RON, fondul BRD ocupând locul 7 cu o cotă de piață de 2,99%.

Portfolio

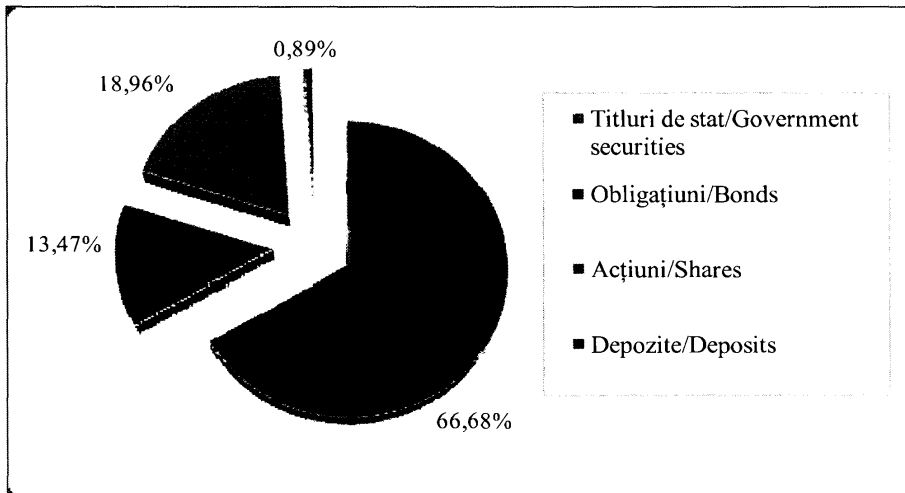
At the end of year 2014, the total value of net asset managed is of 572,10 M RON, BRD fund being on the 7th place on the market, with a 2,99% market share.

Rata de rentabilitate anualizată s-a situat la nivelul de 11.1028% în timp ce rata de rentabilitate minimă a tuturor fondurilor cu risc mediu a înregistrat 4.5923%.

Annualized rate of return was 11.1028% whilst the minimum rate of return of entire funds with medium risk registered 4.5923%.

La 31 decembrie 2014, distribuirea activului net este următoarea:

As of the 31st of december 2014, the gross asset allocation is the following:



Putem observa că portofoliul a fost alocat în principal activelor cu venit fix (titluri de stat), conform graficului de mai sus.

It can be noticed in the pie above that the portfolio has been mainly allocated to fixed income assets (government securities).

Politica de investiții

Investment policy

În anul 2014 Administratorul a gestionat activele Fondului în conformitate atât cu reglementările legale și normele emise de CSSPP (ASF) cât și cu regulile cuprinse în Declarația Privind Politica de Investiții pentru FPAP BRD. La sfârșitul lunii iunie a expirat derogarea de la limitele investiționale aplicabile titlurilor de stat cuprinsă în Norma 2/2013. Norma prevedea și un termen de 180 de zile calendaristice de la data menționată mai sus în care fondurile de pensii administrate privat trebuiau să se încadreze în limitele prevăzute la art. 25 din Legea nr. 411/2004, limitele stabilite în prospectul schemei de pensii private și în gradul de risc declarat al fondului. În acest sens expunerea activelor fondului pe titluri a fost menținută sub 70% începând cu iulie și gradul de risc al fondului a fost coborât sub 25% în termenul legal.

In 2014 the Administrator has managed the assets of the Fund in accordance with both the legal regulations and norms issued by CSSPP (ASF) and the provisions of the Declaration of Investment Policy for FPAP BRD. At the end of June the derogation of the Norm 2/2013 from the investment limits applicable to government securities expired. The Norm also provides an 180 calendar day term from the above mentioned date for the privately administered pension funds to become compliant with the limits provided under the Article 25 of Law 411/2004, the limits provided within the fund prospectus and the declared risk level. Thus, the exposure of fund assets to treasury securities has been maintained below 70% since July and the fund risk level was lowered below 25% within the legal term.

Administratorul a asigurat pe tot parcursul anului 2014 o diversificare corespunzătoare a portofoliului, consolidând în același timp portofoliul de acțiuni cotate atât pe BVB cât și pe principalele piețe europene.

The administrator has taken all steps to make sure the portfolio was properly diversified in 2014, while consolidating the equity portfolio with stocks listed on BSE and other major european markets.

Următorul tabel prezintă comparativ structura activelor Fondului la 31 Decembrie 2014 și 31 Decembrie 2013:

The next table represents the assets structure at 31 December 2014 and 31 December 2013:

Active	2013	2014
Titluri de stat	73.15%	66.68%
Obligațiuni municipale	1.53%	0.93%
Obligațiuni non-guvernamentale	0.81%	4.20%
Obligațiuni corporative	8.16%	8.34%
Acțiuni	15.94%	18.96%
Depozite și conturi curente	0.41%	0.89%

La 31 Decembrie 2014 activele totale ale fondului se ridicau la 572,40 milioane RON față de 390,27 milioane RON la 31 Decembrie 2013, având o creștere de 46%.

Modificările în structura activelor survenite pe parcursul lui 2014 reflectă consolidarea portofoliului de acțiuni, reîncadrarea în limitele investiționale (expunere pe titluri de stat sub 70%) și un control mai bun al gradului de risc (creșterea ponderii obligațiunilor non-guvernamentale investment grade).

Managementul riscului investițional și metode de evaluare a riscului

Managementul riscurilor de investiții este în sarcina Directorului de Investiții și a Directorului de Risc al Administratorului, având la bază concluziile Comitetului de Investiții pentru fiecare categorie de instrumente financiare în parte și pentru fiecare scenariu economic.

Pe parcursul anului 2014, investițiile Fondului au fost influențate atât de evoluția generală a economiei și a pieței financiare, fiind expuse la riscuri legate de prețul instrumentelor financiare (risc de preț, risc valutar, risc de rată a dobânzii etc.), risc de lichiditate, risc de concentrare, risc de credit sau contrapartidă, cât și de risc politic și legislativ, ce influențează întregul sistem al pensiilor private.

Administratorul a asigurat diversificarea portofoliului fondului de pensii în vederea dispersiei riscului și obținerii randamentului investițional, în interesul exclusiv al participanților și beneficiarilor fondului de pensii.

Assets	2013	2014
Government securities	73.15%	66.68%
Municipal bonds	1.53%	0.93%
Non-government bonds	0.81%	4.20%
Corporate bonds	8.16%	8.34%
Equities	15.94%	18.96%
Deposits & current accounts	0.41%	0.89%

At 31 December 2014 the fund had 572,40 M RON in total assets, a 46% increase to 390.27 M RON at 31 december 2013.

The changes in the assets structure over 2014 reflect the consolidation of the equity portfolio, compliance with the investment limits (exposure to treasuries below 70%) and a better control over the risk level (achieved by higher exposure to investment grade non-government bonds).

Investment risk management and risk valuation methods

Investment risk management is under the responsibility of Investments Manager and Risk Manager of the Administrator, being based on the conclusions of Investments Committee for each financial instrument category and for each economic scenario.

During the year 2014, the Fund's investments were influenced by the general development of economy and financial market, being exposed to risks related to the prices of financial instruments (price risk, exchange rate risk, interest rate risk etc.), liquidity risk, concentration risk, credit risk, counterparty risk, also political and legal risk, that influence the whole system of private pension funds.

The Administrator ensured the diversification of the Fund's portfolio for risk dispersion and obtaining investments performance, for the sole interest of Fund's participants and beneficiari

Pentru Fondul de Pensii Administrat Privat BRD, Administratorul a aplicat tehnici și metode de evaluare și administrare a riscurilor investiționale, în funcție de fiecare risc identificat. Astfel:

- ✦ *Riscul de preț* – riscul asumat de investitor ca urmare a modificării prețului instrumentelor financiare datorită factorilor de acționează pe piață și celor legați de situația emitenților respectivelor instrumente financiare. În vederea diminuării acestui risc, administratorul a investit activele fondului în concordanță cu politica de investiții a fondului și a gradului de risc mediu, cu prevederile legale în vigoare, în interesul exclusiv al participanților și beneficiarilor fondului.
- ✦ *Riscul valutar* – se referă la posibilitatea înregistrării pierderilor financiare generate de fluctuația cursului de schimb valutar al valutelor. Fondul de pensii Administrat Privat BRD a avut expunere pe o singură valută – EUR, ponderea instrumentelor financiare denumite în EUR fiind de 6.67% la sfârșitul anului 2014.
- ✦ *Riscul ratei dobânzii* – reprezintă posibilitatea scăderii valorii instrumentelor cu venit fix din portofoliu generată de creșterea ratelor de dobândă. Administratorul a gestionat acest risc investind activele fondului în titluri de stat și obligațiuni cu maturități diferite.
- ✦ *Riscul de credit* - riscul de pierdere care rezultă din fluctuații ale bonității emitenților de instrumente financiare sau contrapartidelor. Administratorul a analizat bonitatea emitenților și contrapartidelor pe baza rating-ului acordat de către Fitch, Moody's și Standard&Poors. Investițiile fondului au fost realizate în obligațiuni emise de Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare și obligațiuni corporative din România și Spațiul Economic European, având calificativul „investment grade”, exceptând titlurile de stat din România și obligațiunile corporative emise de emitenți români, conform prevederilor Normei nr.11/2011 și Normei 19/2012 pentru modificarea și completarea Normei nr.11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private.

For BRD Private Administrated Fund, the Administrator applied techniques and valuation and management methods of investment risks, regarding each identified risk. Therefore:

- ✦ *Price risk* – the risk assumed by the investor as following the modification of financial instruments price due to market factors and factors related to issuers' financial situation. For diminishing this risk, the Administrator invested the fund's assets according to the investments policy and medium risk degree of the fund, to legal provisions and in the sole interest of participants and beneficiaries.
- ✦ *Exchange rate risk* – refers to the possibility of financial losses due to the fluctuation of exchange rates of currencies. The BRD Private Administrated Fund has exposure only on EUR, the percentage of EUR denominated financial instruments was 6.67% at the end of 2014.
- ✦ *Interest rate risk* – represent the possibility of decrease of the value of fixed income instruments due to the increase of interest rates. The Administrator manages this risk by investing the assets in government bonds and bonds with different maturities.
- ✦ *Credit risk* – represents the risk of loss resulted from fluctuation of issuers' or counterparties' reliability. The Administrator analyzed the reliability based on the ratings from Fitch, Moody's and Standard&Poors. The Fund's investments were in bonds issued by European Bank for Reconstruction and Development and corporate bonds from Romania and EEA with „investment grade”, with the exception of Romanian government bonds and corporate bonds issued by Romanian issuers, according to legal provisions of Norm 11/2011 and Norm 19/2012 for the regarding investing and valuation of private modification and addition of Norm 11/2011 pension funds' assets.

- ❖ *Riscul de lichiditate* - riscul ca fondul de pensii private să nu poată transforma într-o perioadă adecvată de timp activele în disponibilități bănești în vederea stingerii obligațiilor. Acest risc s-a gestionat prin investirea activelor în instrumente financiare lichide: acțiuni blue-chips, obligațiuni și titluri de stat cu lichiditate crescută.
- ❖ *Riscul de concentrare* - riscul ca portofoliul de investiții al fondului de pensii private să fie expus excesiv față de un anumit activ, emitent, grup de emitenți, sector economic, regiune geografică, intermediar, contrapartidă sau grupuri de contrapartide aflate în legătură. Acest risc s-a gestionat prin o bună diversificare a portofoliului, atât a tipurilor de instrumente financiare, cât și a emitenților și sectoarelor de activitate, cu respectarea limitelor de investiții declarate în Prospectul schemei fondului de pensii și limitelor de investiții prevăzute de Normele nr. 11/2011 și nr. 19/2012 cu modificările și completările ulterioare.
- ❖ *Liquidity risk* – risk that the pension fund cannot transform the held assets into cash in order to match the liabilities. This risk was managed by investing the assets into liquid financial instruments: blue-chips stocks, bonds and government bonds with high liquidity.
- ❖ *Concentration risk* – risk that the portfolio to be exposed excessively to an asset, issuer, group of issuers, economic sector, geographic region, intermediary, counterparty or related group of counterparties. This risk was managed by a good diversification of portfolio, financial instruments, issuers and activity sectors, according to the investments limits in the Prospectus and investment limits in the Norm 11/2011 and Norm 19/2012 with modifications and additions.

Managementul riscului operațional

Riscul operațional este riscul de pierdere aferent unor procese interne inadecvate sau disfuncționale, personalului, sistemelor, proceselor și mediului extern, inclusiv riscul aferent tehnologiei informatice și de procesare inadecvată din punctul de vedere al administrării, integrității, infrastructurii, controlabilității și continuității, precum și riscurile aferente externalizării activității.

Administratorul are implementată la nivelul companiei o politică de administrare a riscului și proceduri interne specifice de administrare a riscului operațional.

Monitorizarea riscului operațional are loc prin intermediul unor evaluări periodice a sistemelor și proceselor existente în cadrul companiei. În prezent, considerăm că nivelul general al riscului operațional este scăzut.

Operational risk

Operational risk is the risk of loss arising from inadequate or deficient internal processes, personnel, systems, processes and the external environment, including risk related to information technology and inadequate processing in terms of management, integrity, infrastructure, controllability and continuity, as well as the risks related to business outsourcing.

The administrator has implemented for the company a risk management policy and specific internal procedures for the management of operational risk.

Operational risk monitoring is done through periodic evaluations of existing systems and processes within the company. Currently, we consider that the overall level of operational risk is low.

Riscurile tehnice ale schemei de pensii a Fondului de Pensii Administrat Privat BRD

Riscurile tehnice sunt următoarele:

- ✦ *Riscurile biometrice:* riscurile legate de deces, invaliditate și longevitate. Administratorul a constituit provizioane tehnice în valoare de 767,532 RON, în conformitate cu prevederile Normei 13/2012 privind calculul actuarial al provizionului tehnic pentru fondurile de pensii administrate privat. Provizioanele tehnice au fost acoperite din activele Administratorului, active ce au fost investite în depozite bancare constituite la instituții bancare din România.
- ✦ *Riscul de contribuție negativă:* este riscul ca pentru un participant al Fondului, CNPP și casele de pensii sectoriale să vireze de la angajator o contribuție negativă ca, corecție a unei contribuții pozitive anterioare. Acest risc depinde de factori externi Administratorului și nu poate fi redus de către acesta prin metodele de care dispune conform legii.

Evoluția VUAN

Evoluția VUAN în anul 2014 este prezentată în graficul de mai jos:

Technical Risks of the BRD Private Pension Fund Scheme

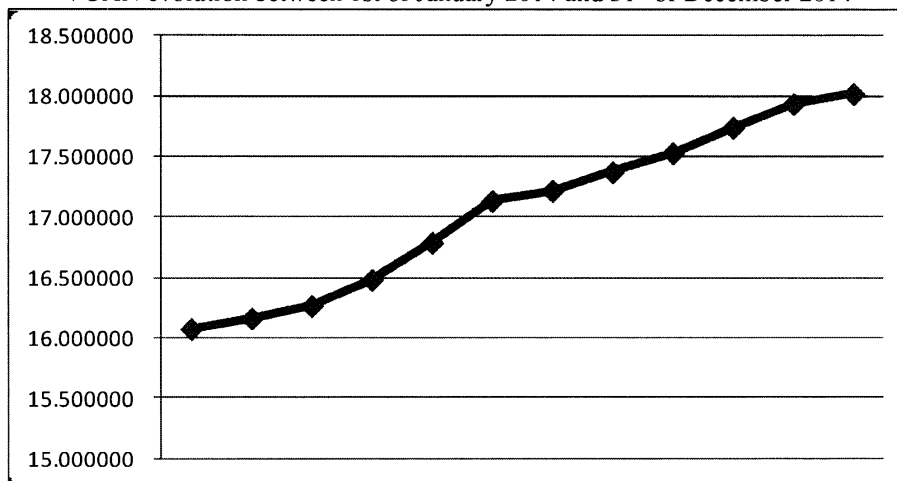
The technical risks are:

- ✦ *Biometrical risks:* mortality, survivorship and life expectancy risks. The Administrator established technical provisions in value of 767,532 RON, according to Norm 13/2012 regarding actuarial calculus of technical provisions for private pension funds. The technical provisions were covered from Administrator’s assets, assets that were invested in bank deposits at Romanian banks.
- ✦ *Risk of negative contribution:* the risk that, for a participant, the CNPP and national pension houses to transfer from the employee a negative contribution as correction to an anterior positive contribution. This risk depends of external factors and cannot be reduced by the legal measures that are available to the Administrator.

VUAN evolution

The evolution of the VUAN over the year 2014 is shown in the following graph:

Performanța VUAN în perioada 01 Ianuarie 2014 – 31 decembrie 2014/
VUAN evolution between 1st of January 2014 and 31st of December 2014



Principalele modificări legislative în 2014:

Dintre cele mai importante norme emise în anul 2014 prin care au fost aduse modificări și completări în materie de reglementare a activității în domeniul sistemului de pensii private menționăm:

- ✦ Norma privind controlul intern, auditul intern și administrarea riscurilor în sistemul de pensii private;
- ✦ Norma privind activitatea de audit financiar la entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de către ASF;
- ✦ Norma privind activitatea de depozitare și custodie a activelor fondurilor de pensii administrate privat;
- ✦ Norma privind transferul participanților între fondurile de pensii administrate privat.

Activitatea de marketing

BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. gestionează în prezent un fond de pensii administrat privat cu un grad mediu de risc, promovat și distribuit prin intermediul rețelei BRD Groupe Societe Generale, în calitate de agent de marketing persoană juridică.

BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. este prezentă în toate județele României printr-o rețea de peste 850 de agenții, și aproximativ 880 de agenți de marketing autorizați conform legislației în vigoare.

BRD Pensii folosește și dezvoltă “modelul bancassurance” urmărind sinergiile create între diferitele linii de activitate ale serviciilor și activităților financiare și bancare ale grupului din care face parte, Societe Generale.

Main legislation changes in 2014:

The most important norms issued in 2014 by which were made regulatory changes and supplementary additions concerning the private pension system are the following:

- ✦ Norm on the internal control, internal audit and risk management in the private pensions system;
- ✦ Norm on the financial audit activity at the entities authorized, governed and supervised by ASF;
- ✦ Norm on the storage and custody activity for the assets of the private pensions funds;
- ✦ Norm on the transfer of the participants between the private pension funds.

Marketing activity

BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. currently manages a private pension fund, with medium level risk promoted and distributed throughout BRD Groupe Societe Generale network, as marketing agent legal entity.

BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. is present in all counties of Romania throughout a network of over 850 agencies and about 880 marketing agents authorised according to in force legislation.

BRD Pensii use and develop “bancassurance model” following up the synergies among different business lines of financial and banking services and activities of Societe Generale Group.

Strategiile privind marketingul în domeniul pensiilor

Folosind mijloacele clasice de promovare precum flyere, postere, ghiduri, prospecte, spoturi interne, web site instituțional, dar și prin intermediul agenților de marketing, Societatea oferă clienților săi și potențialilor clienți informații complete, permanent actualizate, despre cum pot deveni participanți la sistem dar și cum pot realiza diverse procese și operațiuni, după aderare.

Principiile relației dintre Administrator și participanții fondului

Relația dintre Administrator și participanții la fondul pensii pe care îl administrează este întemeiată pe principii cum sunt:

- ✦ Respectarea drepturilor legale ale participanților în conformitate cu prospectul Fondului și al legislației în vigoare;
- ✦ Participanții Fondului au toți aceleași drepturi și obligații;
- ✦ Niciunei persoane care dorește să devină participant la Fondul de Pensii Administrat Privat BRD nu i se va refuza această calitate dacă îndeplinește criteriile de eligibilitate stabilite de lege;
- ✦ Respectarea obligațiilor ce revin Administratorului în relația cu participanții în conformitate cu legislația în vigoare și asumate prin prospectul schemei de pensii private.

Participanții au următoarele drepturi:

- ✦ Dreptul la o pensie privată sau la plata activului personal net de la data îndeplinirii condițiilor de pensionare pentru limită de vârstă în sistemul public;
- ✦ Dreptul de proprietate asupra activului personal;
- ✦ Dreptul de a fi informat în conformitate cu prevederile legale;
- ✦ Dreptul de a se transfera la un alt fond de pensii administrat privat;
- ✦ Orice alte drepturi rezultate din prevederile Legii, ale normelor emise de CSSPP (ASF) și ale prospectului.

Marketing strategies in the field of pensions

Using traditional methods of promotion as: flyers, posters, guides, prospectus, internal commercials, institutional website, but also throughout marketing agents, the Company provides to the customers and potential customers detailed information, constantly updated on how to become participants in the system but also how to perform various processes and operations, after adhesion.

The relationship principles between Administrator and fund participants

The relationship between pension fund administrator and participants is based on principles as:

- ✦ Respect the legal rights of participants in accordance with the Fund's prospectus and in force legislation;
- ✦ The participants have all the same rights and obligations;
- ✦ Any person wishing to become a participant at Fondul de Pensii Administrat Privat BRD will not be refused if it meets the eligibility criteria established by law;
- ✦ Compliance with the obligations of the Administrator in relation to the participants in accordance with in force legislation and assumed through the Prospectus pension scheme.

The participants have the following rights:

- ✦ The right to a private pension or payment of net personal assets when the conditions for age pension in the public system are met;
- ✦ The ownership of the personal assets;
- ✦ The right to be informed in accordance with the legislation in force;
- ✦ The right to transfer to another private pension fund;
- ✦ Any other rights resulting from the provisions of the legislation in force, the regulations issued by the CSSPP (ASF) and the prospectus.

Participanții au următoarele obligații:

- ✦ Să comunice Administratorului și angajatorului orice modificare a datelor sale personale și să transmită documentele doveditoare, în termen de 30 de zile calendaristice de la producerea acestora;
- ✦ Să depună la sediul administratorului documentele necesare pentru deschiderea dreptului la pensie privată.
- ✦ Orice alte drepturi rezultate din prevederile Legii, ale normelor emise de CSSPP (ASF) și ale prospectului.

Asigurarea Transparenței:

Administratorul pune la dispoziția participanților Fondului prin intermediul site-ului instituțional (www.brdpensii.ro) următoarele:

- ✦ Pagina dedicată informațiilor financiare care conține toate informațiile prevăzute de legislația în vigoare;
- ✦ Aplicația BRD Pensii WebCare ce oferă participanților Fondului posibilitatea de a verifica în orice moment situația contului individual de pensie;
- ✦ Prospectul Schemei de Pensii private al Fondului;
- ✦ Formularul de Contact prin intermediul căruia participanții pot trimite mesaje și pot solicita informații;
- ✦ Alte informații despre sistemul pensiilor administrate privat.

Comunicarea dintre Administrator și participanții Fondului:

- ✦ Raportul anual de informare al participanților cu informații corecte și complete despre activitatea desfășurată în anul calendaristic precedent. Conținutul minim al raportului anual cu privire la Administrator și la fondul de pensii administrat privat este prevăzut de Lege și de normele Autorității;
- ✦ Scrisoarea de informare anuală cu date despre situația activul personal al participantului la data de 31 decembrie a anului precedent;

The participants have the following obligations:

- ✦ To communicate to Administrator and to the employ any changes of their personal data and submit supporting documentation within 30 calendaristic days from the occurrence;
- ✦ To submit to the headquarter of the Administrator documents required for opening private pension rights.
- ✦ Any other rights resulting from the provisions of the legislation in force, the regulations issued by the CSSPP (ASF) and the prospectus.

Ensuring transparency:

The Administrator provides to the participants at the Pension Fund through the institutional site (www.brdpensii.ro) the following:

- ✦ Dedicated page with financial required by legislation in force;
- ✦ The BRD WebCare Pensions application that provides to the participants the opportunity to check at any time the individual retirement account statement;
- ✦ The Prospectus of the private pension scheme of the Pension Fund;
- ✦ The Contact form by which the participants can send messages and request information;
- ✦ Other informations about the privately managed pension system.

The communication between Administrator and the participants:

- ✦ Annual Report for the information of participants with accurate and complete information about the work done in the previous calendar year. Minimum content of the Annual report regarding the Administrator and Private Pension Fund is provided by law and Supervisory Authority rules;
- ✦ Annual information letter with data about the participant's personal assets at 31 December of the previous year;

- ✦ Declarația privind politica de investiții: Acest document conține strategia de investiție a activelor și regulile urmate pentru structura portofoliului;
- ✦ Extrasul de cont: acest document conține situația contului unui anumit participant detaliind activul personal, respectiv numărul de unități de fond și valoarea acestora;
- ✦ Alte informații cu privire la: riscul investiției, gama de opțiuni de investiții, dacă este cazul, portofoliul existent de investiții, precum și informații privind expunerea la risc și costurile legate de investiții.
- ✦ Investment Policy Statement: This document contains asset investment strategy and the rules followed for portfolio structure;
- ✦ The account statement: this document contains a participant's account statement detailing personal assets, ie the number of units and their value;
- ✦ Other information regarding: investment risk, the range of investment options, if applicable, the actual investment portfolio as well as information on risk exposure and investment costs.

De asemenea, pentru îndeplinirea obligațiilor de informare și transparență care îi revin, Administratorul pune la dispoziția participanților următoarele date de contact:

- ✦ Telefon fix: +4021/4082939
- ✦ Adresa e-mail: office.brdpensii@brd.ro / client.brdpensii@brd.ro
- ✦ Website: www.brdpensii.ro
- ✦ Fax: 021/4082920

Analiza reclamațiilor primite de la participanți, modul de soluționare al acestora și măsurile întreprinse

Pentru analiza sesizărilor primite și decizia privind modalitatea de soluționare a fiecărui caz, Compania înființat un comitet de soluționare a sesizărilor având ca membrii Directorul General, Directorul de Control intern, Șeful Departamentului Animare Vânzări și Formare, Șeful Departamentului Marketing Operațional și Comunicare și Șeful Departamentului Operațiuni.

Reclamațiile primite de la participanți sunt tratate în cadrul Companiei conform procedurii interne de lucru care descrie procesul pentru înregistrarea, analiza, stabilirea măsurilor necesare, rezolvarea și transmiterea răspunsurilor la reclamații. Evidența reclamațiilor se păstrează în Registrul de reclamații.

Also, for meet information and transparency obligations, the Administrator provides the participants the following contacts:

- ✦ Phone: +4021/4082939
- ✦ Email address: office.brdpensii@brd.ro / client.brdpensii@brd.ro
- ✦ Website: www.brdpensii.ro
- ✦ Fax: 021/4082920

Analysis of complaints received from participants, their handling and measures taken

In order to analyze the received complaints and to decide how to proceed on each specific case, a complaints committee has been set up with the participation of the General Manager, Internal Control Manager, Chief of Sales and Training Department, Chief of Marketing and Communication Department, Chief of Operations Department.

The complaints received from participants are treated in the company according to the internal procedure that describes the process for registration, analysis, establish the necessary measures, solving and sending the answer to complaints. The complaints evidence is kept in the Complaints Register.

În cursul anului 2014 au fost recepționate 3 reclamații scrise de la participanți/beneficiari care au fost analizate și s-a transmis un răspuns pentru soluționarea acestora în termen de maxim 30 de zile de la data primirii. Reclamațiile sunt analizate de către persoana responsabilă conform procedurii, iar răspunsurile transmise clienților sunt validate de către membrii Comitetului de Reclamații.

Analiza desfășurării activității de control intern

Pe parcursul anului 2014 activitatea de control intern a constat în verificarea fișelor de Supraveghere Permanentă implementate la nivelul fiecărui departament, monitorizarea respectării obligațiilor de raportare către ASF, analiza cazurilor de neconformitate, participarea la proiectul privind Planul de continuitate al activității și crearea cadrului procedural specific.

Analiza desfășurării activității de audit intern, recomandările emise și măsurile întreprinse

În cursul anului 2014 au fost efectuate 4 misiuni de audit intern referitoare la activitatea Departamentului Operațiuni, Resurse umane, IT și Valoarea Activului Net. Activitățile analizate în cadrul misiunilor au fost evaluate cu calificativele satisfăcător, perfectibil sau necesită îmbunătățiri.

Prin rapoartele de audit au fost emise în anul 2014 un număr de 16 recomandări iar 3 dintre acestea au fost clasificate cu prioritate ridicată. Principalele recomandări sunt axate pe: îmbunătățirea procesului de aderare împreună cu agentul de marketing persoană juridică, actualizarea fluxului operațional pentru informarea administratorului cu privire la modificările datelor agenților de marketing, efectuarea unor reconcilieri suplimentare în ceea ce privește situația concediilor și calculul salariilor angajaților, îmbunătățirea modului de revizuire a drepturilor de acces pe folderele partajate. Pentru recomandările auditului intern a fost stabilit un plan de acțiune și termene de implementare în 2014 și 2015. Aceste termene sunt urmărite permanent, la sfârșitul anului 2014, 12 recomandări fiind în curs de realizare.

During 2014, 3 written complaints were received from participants which have been analyzed and sent a response for solving the complaints within 30 days. Complaints are analyzed by the responsible person according to the procedure and the answers sent to clients are validated by the Complaints Committee members.

Analysis of internal control activity

During 2014 the internal control activity consisted in checking the files of the Permanent Supervision implemented at each department, monitor the reporting obligations to ASF, analysis of non-compliance cases, participation in the project on Business continuity plan and create the specific procedural framework.

Internal audit missions and follow up of measures taken

During 2014, 4 audit missions were performed related to the activity of Operations Department, Human resources, IT and Net asset value. The activities analyzed during the missions were evaluated with ratings like satisfactory, pass or needs improvement.

Through the audit reports were issued in 2014 a number of 16 recommendations and 3 of them were classified with high priority. The main recommendations are focused on: improve the adhesion process together with the marketing agent legal entity, update the operational flow in order to inform the administrator regarding the data modifications of marketing agents, perform additional reconciliations over the stock of holidays and salary computation, improve the user access rights review on file shares. For the internal audit recommendations has been established an action plan with deadline in 2014 and 2015. These deadlines are follow-up permanently, at the end of 2014, 12 recommendations were in progress.

Cheltuielile de administrare suportate de administrator și cheltuielile de administrare suportate de fond

Administration costs incurred by administrator and administration costs incurred by the Fund.

Cheltuieli suportate de administrator pentru fond/Costs incurred by the administrator for fund		
Cheltuieli/Costs	31-dec.-13	31-dec.-14
<i>Comision Depozitar/Depository Commission</i>	289,025	412,847
<i>Comision bancar/Bank Commission</i>	7,896	2,202
<i>Comision tranzacționare/Trading Commission</i>	62,563	101,922
Total Cheltuieli /Total Costs	359,484	516,971

Cheltuieli suportate de administrator pentru fond/Costs incurred by the administrator for fund		
Cheltuieli/Costs	31-dec.-13	31-dec.-14
<i>Comision Depozitar/Depository Commission</i>	289,025	412,847
<i>Comision bancar/Bank Commission</i>	7,896	2,202
<i>Comision tranzacționare/Trading Commission</i>	62,563	101,922
Total Cheltuieli /Total Costs	359,484	516,971

Bilanțul / Balance Sheet

Bilanțul (*) pentru exercițiul financiar încheiat la 31-dec.-14/Balance sheet (*) regarding financial year closing the 31-dec.-14					
Active/Assets	31-dec.-13	31-dec.-14	Passive/Liabilities	31-dec.-13	31-dec.-14
Investiții fin. pe termen lung/Long term fin. Invest	285,466,041	381,659,711	Capital social/Social Capital	318,542,984	449,860,385
Investiții fin. pe termen scurt/Short term fin. invest.	104,801,543	190,741,693	Profit repartizat/Retained earning	34,203,948	71,523,940
Alte active/Other assets	2,197	1,266	Venit net/Net revenue	37,319,992	50,722,913
Total active - RON/Total assets - RON	390,269,781	572,402,670	Alte pasive/Other liabilities	202,857	295,432
			Total pasive - RON/Total liabilities - RON	390,269,781	572,402,670

(*): versiune scurtă /(*): short version

Activele:

La 31 Decembrie 2014, activul total al fondului, în sumă de 572,402,670 RON, se compune din:

- ⚡ Investiții financiare pe termen lung:
 - Titluri de stat: 381,659,711 RON.
- ⚡ Investiții financiare pe termen scurt: 190,741,693 RON, din care:
 - Obligațiuni: 77,139,388 RON;
 - Depozite: 5,105,939 RON;
 - Acțiuni: 108,496,365 RON.
- ⚡ Alte active: 1,266 RON.

Assets:

As of 31 December 2014 the total assets of the fund, 572,402,670 RON are as follows:

- ⚡ Long term financial investments:
 - Treasury bills: 381,659,711 RON.
- ⚡ Short term financial investments: 190,741,693 RON out of which:
 - Bonds: 77,139,388 RON;
 - Deposits: 5,105,939 RON;
 - Shares: 108,496,365 RON.
- ⚡ Other assets: 1,266 RON.

Pasivele:

La 31 Decembrie 2014, pasivul total al fondului, în sumă de 572,402,670 RON se compune din:

- ✦ Capital social: 449,860,385 RON reprezentând totalul contribuțiilor primite, nete de comisionul administratorului de 2.5%.
- ✦ Rezultatul net: 50,722,913 RON reprezentând profitul net al fondului în 2014.
- ✦ Rezultatul cumulat din anii anteriori reprezintă 71,523,940 RON.
- ✦ Alte pasive: 295,432 RON reprezentând comisionul datorat administratorului și comisionul de audit.

Liabilities:

As of 31st of December 2014, the breakdown of fund liabilities in amount of 572,402,670 RON is:

- ✦ Share capital: 449,860,385 RON, representing the total contribution received less administrator fee of the 2.5%.
- ✦ Net result: 50,722,913 RON representing the net profit of the fund in 2014.
- ✦ The retained earnings is in amount of 71,523,940 RON.
- ✦ Other liabilities: 295,432 RON represented by administrator fee and the audit commission.

Profit și pierdere / Profits and losses

P&L pentru exercițiul încheiat la 31-dec.-14/P&L account 31-dec.-14		
P&L/P&L	31-dec.-13	31-dec.-14
Venitul din exploatare/Operating income	94,168,793	203,542,494
Cheltuieli de exploatare/Operating losses	56,848,801	152,819,581
Venitul extraordinar brut/Gross exceptional income		
Rezultatul net - RON/Net income - RON	37,319,992	50,722,913

(*): versiune scurtă/(*): short version

Situația fluxurilor de trezorerie / Cash flow

Situația fluxurilor de trezorerie/Cash flow statement - RON	31-dec.-13	31-dec.-14
Trezorerie netă din activități de exploatare/Cash flow related to the operating activity	96,218,164	128,555,222
Trezorerie netă din activități de investiție/Cash flow related to the investment activity	-96,234,816	-128,556,153
Trezorerie netă din activități de finanțare/Cash flow related to the financial activity	0	0
Creșterea netă a trezoreriei și a echivalentelor de trezorerie/Decrease of cash flow	-16,652	-931
Trezorerie la începutul exercițiului financiar/Cash at the opening of the financial year	18,849	2,197
Trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar/Cash at the closure of the financial year	2,197	1,266

(*): versiune scurtă/(*): short version

Plățile de disponibilități bănești efectuate din fondul de pensii administrat privat în anul 2014 sunt următoarele:

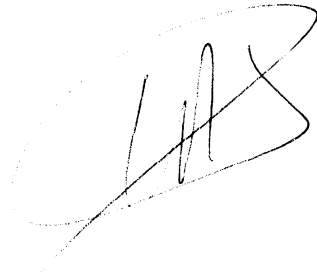
Cash payments performed from private pension fund in 2014 are as follows:

Plăți Transfer Out/Payments for transfer out	471,778
Plăți activ participant în caz de invaliditate,decese,pensionare/Claim	138,662
Plăți către administrator efectuate în 2014, din care/Payments to the administrator made in 2014, from which:	2,740,483
• efectuate în 2014 pentru 2013/made in 2014 for 2013	190,761
• efectuate în 2014 pentru 2014/made in 2014 for 2014	2,549,722
Plăți pentru achiziția instrumentelor financiare/Payments for financial instrument	1,803,606,867
Plăți audit efectuate în 2014, din care/Audit payments made in 2014/from which:	21,696
• efectuate în 2014 pentru 2014/made in 2014 for 2013	12,096
• efectuate în 2014 pentru 2014/made in 2014 for 2014	9,600

(*): versiune scurtă/(*): short version

PREȘEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE,

Pascal Bied-Charreton



II. SITUAȚII FINANCIARE

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

Întocmite în conformitate cu Norma 14/2007, Norma 3/2011, emise de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (Autoritatea de Supraveghere Financiară), cu modificările și completările ulterioare.

Cuprins

1. Bilanț
2. Situația veniturilor și cheltuielilor
3. Situația modificărilor capitalului propriu
4. Situația fluxurilor de trezorerie
5. Note explicative

BILANȚ
la data de 31 decembrie 2014

B1

Denumirea indicatorului	Nr. Rând	Nota	Sold la	
			31-dec.-13	31-dec.14
A	B		1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE				
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE				
1. Titluri imobilizate	1		0	0
2. Creanțe imobilizate	2		285,466,041	381,659,711
TOTAL IMOBILIZĂRI FINANCIARE	3		285,466,041	381,659,711
B. ACTIVE CIRCULANTE				
I. CREAŢE				
1. Clienți	4		0	0
2. Efecte de primit de la clienți	5		0	0
3. Creanțe – furnizori debitori	6		0	0
4. Decontări cu participanții	7		0	0
5. Alte creanțe	8		127,895	301,670
TOTAL CREAŢE	9		127,895	301,670
II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT				
1. Investiții financiare pe termen scurt	10	1	104,801,543	190,741,693
III. CASA ȘI CONTURILABĂNCI	11		2,197	1,266
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL	12		104,931,635	191,044,629
C. CHELTUIELI ÎN AVANS	13		0	0
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA 1 AN				
1. Avansuri încasate	14		0	0
2. Datorii comerciale	15	2	12,096	14,400
3. Efecte de plătit	16		0	0
4. Sume datorate privind decontările cu participanții	17		0	0
5. Alte datorii	18	2	190,761	281,032
TOTAL DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA 1 AN	19		202,857	295,432
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE	20		104,600,883	190,447,527
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	21		390,066,924	572,107,238
G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN				
1. Avansuri încasate	22		0	0
2. Datorii comerciale	23		0	0
3. Efecte de plătit	24		0	0
4. Sume datorate privind decontări cu participanții	25		0	0
5. Alte datorii	26		0	0
TOTAL DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN	27		0	0

BILANȚ
 la data de 31 decembrie 2014

			B1	
H. VENITURI ÎN AVANS	28		127,895	301,670
I. CAPITAL ȘI REZERVE				
I. CAPITALUL FONDULUI				
- capital privind unitățile de fond la valoarea nominală	29		318,542,984	449,860,385
II. PRIMELE FONDULUI				
- prime aferente unităților de fond	30		0	0
III. REZERVE				
- rezerve specifice activității fondurilor de pensii	31		0	0
IV. REZULTAT REPORTAT				
1. Rezultatul reportat aferent activității fondurilor de pensii				
Sold C	32		34,203,948	71,523,940
Sold D	33		0	0
2. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile				
Sold C	34		0	0
Sold D	35		0	0
V. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCIȚIULUI FINANCIAR				
Sold C	36	3	37,319,992	50,722,913
Sold D	37		0	0
VI. Repartizarea profitului				
	38		0	0
J. TOTAL CAPITALURI PROPRII	39		390,066,924	572,107,238

ADMINISTRATOR,
 Numele si prenumele: STANESCU Rozaura

Semnatura _____

Stampila unitatii



INTOCMIT,
 Numele si prenumele: Pruteanu Elena Mihaela

Calitatea 1) Responsabil Analiza si Raportari
 Semnatura _____

Numele si prenumele: Alina Andreescu

Calitatea 2) Director Executiv
 Semnatura _____

SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR
la data de 31 decembrie 2014

2

Denumirea indicatorului	Nr. Rand	Exercițiul financiar	
		Precedent	Curent
A	B	1	2
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
1. Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	1	45,042,866	91,376,779
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct.762)	2	43,702,780	105,096,259
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	3	0	0
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.764)	4	0	0
5. Venituri din dobânzi (ct.766)	5	2,488,211	2,972,748
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765+767+768)	6	2,866,186	4,096,708
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	7	0	0
8. Alte venituri din activitatea curentă (ct.754+758)	8	68,750	0
TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 08)	9	94,168,793	203,542,494
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
1. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct.664)	10	52,134,211	146,125,491
2. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	11	0	0
3. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.663+665+667+668)	12	2,726,985	3,839,336
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct.622)	13	1,918,855	2,854,754
5. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct.627)	14	0	0
6. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct.628)	15	0	0
7. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct.635)	16	0	0
8. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct.654+658)	17	68,750	0
TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd.10 la 17)	18	56,848,801	152,819,581
C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
- profit(rd.09-18)	19.1	37,319,992	50,722,913
- pierdere(rd.18-09)	19.2	0	0
D. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct.771)			
E. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct.671)			
F. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ			
- profit(rd. 20-21)	22.1	0	0
- pierdere(rd. 21-20)	22.2	0	0
G. TOTAL VENITURI (rd. 09+20)	23	94,168,793	203,542,494
H. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18+21)	24	56,848,801	152,819,581
I. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct.121)			
- profit(23-24)	25.1	37,319,992	50,722,913
- pierdere (24-23)	25.2	-	-

ADMINISTRATOR,
 Numele și prenumele: STANESCU Rozaura

Semnatura _____

Stampila unitatii _____



INTOCMIT,
 Numele și prenumele:

Pruteanu Elena
Mihaela

Calitatea 1) Responsabil Analiza și Raportari
 Semnatura _____

Numele și prenumele:

Alina Andreecu

Calitatea 2) Director Executiv
 Semnatura _____

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI FONDULUI DE PENSII
la data de 31 decembrie 2014

B3

Denumirea elementului	Sold la începutul anului financiar	Creșteri		Descreșteri		Sold la sfârșitul exercițiului financiar
		Total, din care:	Din transfer	Total, din care:	Prin transfer	
Capitalul fondului de pensii (ct. 101)	318,542,984	131,927,845		610,444		449,860,385
Prime aferente unităților de fond (ct. 104)						0
Rezerve specifice activității fondurilor de pensii (ct. 106)						0
Rezultatul reportat aferent activității fondului de pensii (ct. 1171)						0
<i>Sold C</i>	34,203,948	37,319,992	37,319,992			71,523,940
<i>Sold D</i>						0
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)						0
<i>Sold C</i>						0
<i>Sold D</i>						0
Profitul sau pierderea exercițiului financiar (ct. 121)						0
<i>Sold C</i>	37,319,992	50,722,913		37,319,992		50,722,913
<i>Sold D</i>						0
Repartizarea profitului (ct. 129)						
Total capitaluri proprii	390,066,924	219,970,750	37,319,992	37,930,436		572,107,238

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI FONDULUI DE PENSII
la data de 31 decembrie 2013

Nr. crt.	Denumirea elementului	Sold la începutul anului financiar	Creșteri		Descreșteri		Sold la sfârșitul exercițiului financiar
			Total, din care:	Din transfer	Total, din care:	Prin transfer	
1	Capitalul fondului de pensii (ct. 101)	220,460,075	98,460,517		377,608		318,542,984
2	Prime aferente unităților de fond (ct. 104)						0
3	Rezerve specifice activității fondurilor de pensii (ct. 106)						0
	Rezultatul reportat aferent activității fondului de pensii (ct. 1171)						0
4	<i>Sold C</i>	19,413,075	14,790,873	14,790,873			34,203,948
	<i>Sold D</i>						0
5	Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)						0
	<i>Sold C</i>						0
	<i>Sold D</i>						0
6	Profitul sau pierderea exercițiului financiar (ct. 121)						0
	<i>Sold C</i>	14,790,873	37,319,992		14,790,873		37,319,992
	<i>Sold D</i>						0
7	Repartizarea profitului (ct. 129)						
8	Total capitaluri proprii	254,664,023	150,571,382	14,790,873	15,168,481		390,066,924

ADMINISTRATOR.
 Numele și prenumele: STANESCU Rozaura

Semnatura _____

Stampila unitatii _____



INTOCMIT,

Numele și prenumele: Pruteanu Elena Mihaela

Calitatea 1) Responsabil Analiza și Raportari

Semnatura _____

Numele și prenumele: Alina Andreescu

Calitatea 2) Director Executiv

Semnatura _____

SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
la data de 31 decembrie 2014

Situația fluxurilor de trezorerie a fost întocmită luând în considerare doar contribuțiile nete primite de la participanți, nu și comisionul de administrare de 2.5% reținut înainte de convertirea contribuțiilor în unități de fond.

	Exercițiul financiar	Exercițiul financiar
		4
Denumirea elementului		
A. FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATI DE EXPLOATARE		
1 a) Incasări de contribuții de la participanți, sume din transferuri	98,460,517	131,927,845
2 b) Plăți ale activelor personale nete către participanți, sume din transferuri	-377,608	-610,444
3 c) Plăți către administratorul fondului de pensii	-1,828,841	-2,740,483
4 d) Alte sume plătite din fondul de pensii	-35,904	-21,696
Trezoreria netă din activitatea de exploatare (I)	96,218,164	128,555,222
B. FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂȚI DE INVESTIȚII		
5 a) Plăți pentru achiziționarea de investiții pe termen scurt	-1,419,092,031	-1,523,315,413
6 b) Plăți pentru achiziționarea de imobilizări financiare pe t. lung	-194,612,379	-280,291,454
5 c) Incasări din vânzarea de investiții pe termen scurt	1,391,923,684	1,453,277,152
6 d) Incasări din vânzarea de imobilizări financiare pe t. lung	125,406,704	221,516,189
9 e) Alte venituri financiare încasate	139,206	257,372
Trezorerie netă din activități de investiție	-96,234,816	-128,556,153
C. FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂȚI DE FINANȚARE		
Trezorerie netă din activități de finanțare	0	0
Creșterea netă a trezoreriei și a echivalentelor de trezorerie	-16,652	-931
13 Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului	18,849	2,197
14 Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului	2,197	1,266

ADMINISTRATOR,
 Numele si prenumele: SPANESCU Rozaura

Semnatura _____

Stampila unitatii



INTOCMIT,
 Numele si prenumele:

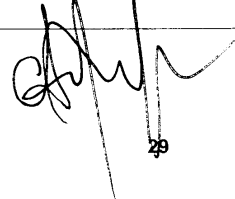
Pruteanu Elena
Mihaela

Calitatea 1) Responsabil Analiza și Raportari
 Semnatura _____

Numele si prenumele:

Alina Andreescu

Calitatea 2) Director Executiv
 Semnatura _____



III. Note la situațiile financiare

Situațiile financiare anuale

Situațiile financiare ale Fondului de Pensii Administrat Privat BRD cu privire la închiderea exercițiului financiar 2014 au fost întocmite în conformitate cu Norma 14/2007 privind reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunicațiilor economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (Autoritatea de Supraveghere Financiară) aprobată prin Hotărârea Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr.37/2007, cu modificările și completările ulterioare, Norma 3/2011 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, aprobată prin ședința Consiliului CSSPP din data de 10.03.2011 și Legea contabilității nr.82/1991 republicată, cu modificările și completările ulterioare.

Cuprins:

Nota 1: Situația depozitelor bancare și a certificatelor de depozit

Nota 2: Situația creanțelor și datoriilor

Nota 3: Analiza rezultatului din activitatea curentă

Nota 4: Principii, politici și metode contabile

Nota 5: Informații privind participanții la fondurile de pensii

Nota 6: Alte informații privind activitatea entității

NOTA 1

SITUAȚIA INVESTIȚIILOR
la data de 31 Decembrie 2014

Denumire activ	31-Dec-13	31-Dec-14
Investiții pe termen scurt din care:	104,801,543	190,741,693
Depozite	1,602,981	5,105,939
Obligațiuni	40,983,263	77,139,388
Acțiuni	62,215,299	108,496,365
Investitii pe termen lung din care:	285,466,041	381,659,711
Titluri de stat	285,466,041	381,659,711

NOTA 1a
SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE ȘI A CERTIFICATELOR DE DEPOZIT
la data de 31 decembrie 2014
2014

Denumire		Valoare Depozit			Valoarea Dobânzii		Pondere în total	Data	
Banca	Simbol Cont	Scadență 1 lună	Scadență 3 luni	Scadență peste 3 luni	%	Valoare		Constituirii	Scadenței
Banca Comercială Română	P2-31-12-2014-1	505,763			0.05%	1	9.91%	12/31/2014	1/1/2015
Unicredit Ţiriac Bank SA	P2-31-12-2014-2	4,600,163			0.10%	13	90.09%	12/31/2014	1/5/2015
TOTAL		5,105,926	0	0		13			

La data de 31 Decembrie 2014 valoarea investițiilor pe termen scurt este de 190,741,693 RON, din care depozite 5,105,939 RON. Depozitele reprezintă 0.89% din totalul investițiilor fondului. Situația depozitelor bancare prezentată mai sus detaliază depozitele constituite în 2014 și neajunse la scadență până la data de 31 Decembrie 2014. Valoarea dobânzii este calculată până la data de 31 decembrie 2014.

2013

Denumire		Valoare Depozit			Valoarea Dobânzii		Pondere în total	Data	
Banca	Simbol Cont	Scadență 1 lună	Scadență 3 luni	Scadență peste 3 luni	%	Valoare		Constituirii	Scadenței
Banca Comercială Română	P2-24-12-2013-1	1,602,500			1.35%	481	100.00%	12-24-2013	1/3/2014
TOTAL		1,602,500	0	0		481			

Situația depozitelor la data de 31 Decembrie 2013 se prezenta conform tabelului de mai sus. La acea dată valoarea depozitelor este de 1,602,981 RON și reprezenta 0.41% din totalul investițiilor fondului.

ADMINISTRATOR,
 Numele si prenumele: STANESCU Rozaura

Semnatura _____

Stampila unitatii



INTOCMIT,

Numele si prenumele: Pruteanu Elena
Mihaela

Calitatea 1) Responsabil Analiza si Raportari
 Semnatura _____

Numele si prenumele: Alina Andreescu

Calitatea 2) Director Executiv
 Semnatura _____

Nota 1b

SITUAȚIE INVESTIȚII FINANCIARE

la data de 31 decembrie 2014

Denumire		Valoare activ			Data		Data	
Denumire activ	Simbol titlu	Valoare totală din care:	din care dobânda:		Constituirii	Maturitate	Data început cupon	Data sfârșit cupon
			%	Val. Dobânda				
Titluri de stat	RO0520DBN0Y6	1,258,350	7.30%	38,800	10/25/2011	06/20/2020	06/20/2014	06/20/2015
Titluri de stat	RO0717DBN038	3,717,581	6.75%	122,009	04/22/2010	06/11/2017	06/11/2014	06/11/2015
Titluri de stat	RO0717DBN038	3,877,723	6.75%	127,264	04/22/2010	06/11/2017	06/11/2014	06/11/2015
Titluri de stat	RO0717DBN038	18,633,660	6.75%	611,544	10/06/2014	06/11/2017	06/11/2014	06/11/2015
Titluri de stat	RO0717DBN038	926,536	6.75%	30,408	05/05/2010	06/11/2017	06/11/2014	06/11/2015
Titluri de stat	RO0717DBN038	3,008,381	6.75%	98,733	02/23/2011	06/11/2017	06/11/2014	06/11/2015
Titluri de stat	RO0717DBN038	4,804,259	6.75%	157,673	03/07/2011	06/11/2017	06/11/2014	06/11/2015
Titluri de stat	RO0717DBN038	571,936	6.75%	18,771	05/02/2011	06/11/2017	06/11/2014	06/11/2015
Titluri de stat	RO0717DBN038	2,756,729	6.75%	90,474	05/20/2011	06/11/2017	06/11/2014	06/11/2015
Titluri de stat	RO0717DBN038	1,098,116	6.75%	36,039	06/14/2011	06/11/2017	06/11/2014	06/11/2015
Titluri de stat	RO0717DBN038	2,287,742	6.75%	75,082	06/21/2011	06/11/2017	06/11/2014	06/11/2015
Titluri de stat	RO0717DBN038	1,487,032	6.75%	48,803	06/21/2011	06/11/2017	06/11/2014	06/11/2015
Titluri de stat	RO1116DBN024	3,827,964	6.00%	140,959	11/23/2011	04/30/2016	04/30/2014	04/30/2015
Titluri de stat	RO1116DBN024	3,882,649	6.00%	142,973	12/21/2011	04/30/2016	04/30/2014	04/30/2015
Titluri de stat	RO1116DBN024	1,093,704	6.00%	40,274	07/03/2012	04/30/2016	04/30/2014	04/30/2015
Titluri de stat	RO1121DBN032	1,191,152	5.95%	33,092	04/20/2012	06/11/2021	06/11/2014	06/11/2015
Titluri de stat	RO1121DBN032	595,576	5.95%	16,546	05/16/2012	06/11/2021	06/11/2014	06/11/2015
Titluri de stat	RO1121DBN032	5,002,837	5.95%	138,985	06/07/2012	06/11/2021	06/11/2014	06/11/2015
Titluri de stat	RO1121DBN032	3,525,809	5.95%	97,952	05/08/2014	06/11/2021	06/11/2014	06/11/2015
Titluri de stat	RO1121DBN032	2,263,188	5.95%	62,874	06/12/2014	06/11/2021	06/11/2014	06/11/2015
Titluri de stat	RO1121DBN032	5,693,706	5.95%	158,179	04/24/2014	06/11/2021	06/11/2014	06/11/2015
Titluri de stat	RO1121DBN032	1,631,878	5.95%	45,336	01/20/2012	06/11/2021	06/11/2014	06/11/2015
Titluri de stat	RO1121DBN032	7,623,371	5.95%	211,787	02/24/2012	06/11/2021	06/11/2014	06/11/2015
Titluri de stat	RO1121DBN032	10,029,498	5.95%	278,633	03/05/2012	06/11/2021	06/11/2014	06/11/2015
Titluri de stat	RO1121DBN032	6,789,565	5.95%	188,623	03/21/2012	06/11/2021	06/11/2014	06/11/2015
Titluri de stat	RO1121DBN032	1,929,666	5.95%	53,609	04/03/2012	06/11/2021	06/11/2014	06/11/2015
Titluri de stat	RO1121DBN032	3,180,375	5.95%	88,355	04/10/2012	06/11/2021	06/11/2014	06/11/2015
Titluri de stat	RO1121DBN032	1,750,993	5.95%	48,645	04/18/2012	06/11/2021	06/11/2014	06/11/2015
Titluri de stat	RO1215DBN073	7,095,580	5.80%	71,316	11/21/2012	10/26/2015	10/26/2014	10/26/2015
Titluri de stat	RO1215DBN073	4,226,044	5.80%	42,475	12/05/2012	10/26/2015	10/26/2014	10/26/2015
Titluri de stat	RO1215DBN073	365,214	5.80%	3,671	12/12/2012	10/26/2015	10/26/2014	10/26/2015
Titluri de stat	RO1215DBN073	7,544,271	5.80%	75,826	02/20/2013	10/26/2015	10/26/2014	10/26/2015
Titluri de stat	RO1217DBN046	16,540,746	5.90%	378,499	07/09/2013	07/26/2017	07/26/2014	07/26/2015
Titluri de stat	RO1217DBN046	7,500,257	5.90%	171,627	12/22/2014	07/26/2017	07/26/2014	07/26/2015
Titluri de stat	RO1227DBN011	2,200,561	5.80%	46,197	02/23/2012	07/26/2027	07/26/2014	07/26/2015
Titluri de stat	RO1227DBN011	1,195,957	5.80%	25,107	09/08/2014	07/26/2027	07/26/2014	07/26/2015
Titluri de stat	RO1227DBN011	885,008	5.80%	18,579	09/10/2014	07/26/2027	07/26/2014	07/26/2015
Titluri de stat	RO1227DBN011	3,707,466	5.80%	77,831	11/17/2014	07/26/2027	07/26/2014	07/26/2015
Titluri de stat	RO1227DBN011	322,908	5.80%	6,779	04/10/2012	07/26/2027	07/26/2014	07/26/2015
Titluri de stat	RO1227DBN011	3,551,992	5.80%	74,567	04/26/2012	07/26/2027	07/26/2014	07/26/2015
Titluri de stat	RO1227DBN011	3,946,658	5.80%	82,853	05/22/2012	07/26/2027	07/26/2014	07/26/2015
Titluri de stat	RO1227DBN011	370,747	5.80%	7,783	05/22/2012	07/26/2027	07/26/2014	07/26/2015
Titluri de stat	RO1227DBN011	7,534,528	5.80%	158,173	06/20/2012	07/26/2027	07/26/2014	07/26/2015
Titluri de stat	RO1227DBN011	2,918,135	5.80%	61,261	05/30/2013	07/26/2027	07/26/2014	07/26/2015
Titluri de stat	RO1227DBN011	968,725	5.80%	20,337	01/17/2014	07/26/2027	07/26/2014	07/26/2015
Titluri de stat	RO1227DBN011	2,092,924	5.80%	43,937	01/24/2014	07/26/2027	07/26/2014	07/26/2015
Titluri de stat	RO1318DBN034	7,842,471	5.60%	35,441	08/23/2013	11/28/2018	11/28/2014	11/28/2015
Titluri de stat	RO1318DBN034	5,601,765	5.60%	25,315	07/26/2013	11/28/2018	11/28/2014	11/28/2015
Titluri de stat	RO1318DBN034	6,184,349	5.60%	27,948	04/19/2013	11/28/2018	11/28/2014	11/28/2015
Titluri de stat	RO1318DBN034	7,618,400	5.60%	34,428	07/24/2014	11/28/2018	11/28/2014	11/28/2015
Titluri de stat	RO1320DBN022	6,026,075	5.75%	197,642	11/24/2014	04/29/2020	04/29/2014	04/29/2015
Titluri de stat	RO1323DBN018	4,668,761	5.85%	154,445	06/28/2013	04/26/2023	04/26/2014	04/26/2015
Titluri de stat	RO1323DBN018	6,152,631	5.85%	203,532	06/23/2014	04/26/2023	04/26/2014	04/26/2015
Titluri de stat	RO1323DBN018	13,994,219	5.85%	462,935	10/09/2014	04/26/2023	04/26/2014	04/26/2015
Titluri de stat	RO1323DBN018	24,127,964	5.85%	798,164	08/09/2013	04/26/2023	04/26/2014	04/26/2015
Titluri de stat	RO1323DBN018	8,444,788	5.85%	279,358	09/30/2013	04/26/2023	04/26/2014	04/26/2015
Titluri de stat	RO1323DBN018	3,619,195	5.85%	119,725	10/29/2013	04/26/2023	04/26/2014	04/26/2015
Titluri de stat	RO1323DBN018	8,444,788	5.85%	279,358	11/05/2013	04/26/2023	04/26/2014	04/26/2015
Titluri de stat	RO1323DBN018	8,444,788	5.85%	279,358	11/22/2013	04/26/2023	04/26/2014	04/26/2015
Titluri de stat	RO1323DBN018	8,336,212	5.85%	275,766	12/06/2013	04/26/2023	04/26/2014	04/26/2015
Titluri de stat	RO1323DBN018	6,031,991	5.85%	199,541	01/28/2014	04/26/2023	04/26/2014	04/26/2015
Titluri de stat	RO1323DBN018	4,355,098	5.85%	144,069	03/11/2014	04/26/2023	04/26/2014	04/26/2015
Titluri de stat	RO1418DBN040	359,732	3.25%	10,535	10/28/2014	01/17/2018	01/17/2014	01/17/2015
Titluri de stat	RO1418DBN040	1,481,251	3.25%	43,381	11/20/2014	01/17/2018	01/17/2014	01/17/2015
Titluri de stat	RO1418DBN040	603,081	3.25%	17,662	12/11/2014	01/17/2018	01/17/2014	01/17/2015
Titluri de stat	RO1419DBN014	8,889,568	4.75%	197,808	04/15/2014	06/24/2019	06/24/2014	06/24/2015
Titluri de stat	RO1419DBN014	666,718	4.75%	14,836	07/15/2014	06/24/2019	06/24/2014	06/24/2015
Titluri de stat	RO1419DBN014	3,139,129	4.75%	69,851	08/11/2014	06/24/2019	06/24/2014	06/24/2015
Titluri de stat	RO1425DBN029	20,880,691	4.75%	740,083	07/28/2014	02/24/2025	02/24/2014	02/24/2015
Titluri de stat	RO1425DBN029	8,878,135	4.75%	314,671	08/25/2014	02/24/2025	02/24/2014	02/24/2015
Titluri de stat	RO1425DBN029	3,642,312	4.75%	129,096	09/22/2014	02/24/2025	02/24/2014	02/24/2015
Titluri de stat	RO1425DBN029	1,081,311	4.75%	38,325	10/23/2014	02/24/2025	02/24/2014	02/24/2015
Titluri de stat	RO1425DBN029	1,252,045	4.75%	44,377	11/03/2014	02/24/2025	02/24/2014	02/24/2015
Titluri de stat	RO1015DBN010	5,533,836	6.00%	211,438	09/20/2012	04/30/2015	04/30/2014	04/30/2015
Titluri de stat	RO1015DBN010	2,951,379	6.00%	112,767	10/15/2012	04/30/2015	04/30/2014	04/30/2015
Titluri de stat	RO1015DBN010	3,004,082	6.00%	114,781	10/17/2012	04/30/2015	04/30/2014	04/30/2015
Titluri de stat	RO1015DBN010	8,748,731	6.00%	334,274	11/06/2012	04/30/2015	04/30/2014	04/30/2015
Titluri de stat	RO1015DBN010	3,246,517	6.00%	124,044	07/27/2012	04/30/2016	04/30/2014	04/30/2015
Total titluri de stat		381,659,711		10,604,192	n/a	n/a	n/a	n/a

Note la Situațiile Financiare Fondul de Pensii Administrat Privat BRD

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

Denumire activ	Simbol cont	Valoare activ			Data		Data început cupon	Data sfârșit cupon
		Valoare totală din	%	VAL.	Constituirii	Maturitate		
Obligațiuni	BAC26A	1,773,012	3.02%	9,012	10/22/2010	11/01/2026	11/01/2014	02/01/2015
Obligațiuni	IAS28	368,721	2.81%	1,478	10/20/2010	11/15/2028	11/15/2014	02/15/2015
Obligațiuni	IAS28	519,220	2.81%	2,081	10/20/2010	11/15/2028	11/15/2014	02/15/2015
Obligațiuni	IAS28	1,053,489	2.81%	4,223	10/18/2010	11/15/2028	11/15/2014	02/15/2015
Obligațiuni	IAS28	75,249	2.81%	302	10/18/2010	11/15/2028	11/15/2014	02/15/2015
Obligațiuni	TIM26A	286,146	1.68%	626	10/20/2010	05/15/2026	11/15/2014	02/15/2015
Obligațiuni	TIM26D	1,244,205	1.68%	2,961	10/20/2010	05/15/2026	11/15/2014	02/15/2015
Obligațiuni	GBR19	10,317,710	5.47%	317,710	05/29/2014	05/15/2019	06/03/2014	05/15/2015
Obligațiuni	GSER17	11,697,105	7.40%	136,105	10/25/2012	10/30/2017	10/30/2014	10/30/2015
Obligațiuni	RBRO16	3,192,241	5.50%	74,341	07/26/2013	07/20/2016	07/21/2014	07/20/2015
Obligațiuni	RBRO19	4,601,324	5.35%	151,324	05/09/2014	05/15/2019	05/14/2014	05/15/2015
Obligațiuni	TEL18	10,222,606	6.10%	20,575	12/18/2013	12/19/2018	12/19/2014	12/21/2015
Obligațiuni	UCT18	7,722,773	6.35%	22,773	06/25/2013	06/15/2018	12/15/2014	06/15/2015
Obligațiuni	EBRD19	1,046,627	11.25%	96,627	02/05/2009	02/05/2019	02/05/2014	02/05/2015
Obligațiuni	EBRD	23,018,962	1.06%	18,962	11/27/2014	12/04/2019	12/04/2014	03/04/2015
Total obligațiuni		77,139,388		859,098	n/a	n/a	n/a	n/a

Denumire activ	Simbol cont	Număr acțiuni	Valoare acțiune la 31.12.2014	Valoare totală acțiuni
Acțiuni	ALR	169,371	1.16	196,470
Acțiuni	ATB	1,829,403	0.59	1,070,201
Acțiuni	BVB	66,181	33.97	2,248,169
Acțiuni	EL	700,000	11.37	7,959,000
Acțiuni	FP	10,947,645	0.90	9,809,090
Acțiuni	SIF1	1,501,000	1.30	1,955,803
Acțiuni	SIF2	1,972,000	1.59	3,137,452
Acțiuni	SIF3	5,966,200	0.25	1,468,878
Acțiuni	SIF5	2,110,000	1.67	3,523,700
Acțiuni	SNG	293,628	35.36	10,382,686
Acțiuni	SNN	346,500	7.74	2,681,910
Acțiuni	SNP	13,002,000	0.41	5,304,816
Acțiuni	TEL	267,543	29.27	7,830,984
Acțiuni	TGN	43,444	262.90	11,421,428
Acțiuni	TLV	698,187	1.91	1,332,141
Acțiuni	ACA	40,200	10.76	1,938,741
Acțiuni	BNP	10,000	49.26	2,207,882
Acțiuni	BOSS	1,500	101.70	683,744
Acțiuni	DAI	14,000	68.97	4,327,826
Acțiuni	HEN3	5,000	89.42	2,003,947
Acțiuni	INGA	10,000	10.83	485,411
Acțiuni	ITX	27,200	23.71	2,889,951
Acțiuni	LIN	4,000	154.20	2,764,559
Acțiuni	ML	8,490	75.27	2,864,251
Acțiuni	MT	91,540	9.09	3,728,729
Acțiuni	ORA	95,900	14.15	6,082,142
Acțiuni	SAN	6,870	75.66	2,329,725
Acțiuni	SAP	15,800	58.26	4,125,809
Acțiuni	UNA	11,900	32.64	1,740,919
Total acțiuni				108,496,365

La data de 31 decembrie 2014 titlurile de stat aveau o pondere de 66.68% în total active financiare, obligațiunile acopereau 13.47% din acestea, iar acțiunile 18.96%.

Note la Situațiile Financiare

Fondul de Pensii Administrat Privat BRD

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

2013

Denumire		Valoare activ			Data		Data	
Denumire activ	Simbol titlu	Valoare totală din care:	din care dobânda:		Constituirii	Maturitate	Data început cupon	Data sfârșit cupon
			%	Val. dobânda				
Titluri de stat	RO0520DBN0Y6	1,193,990	7.30%	38,800	10/25/2011	06/20/2020	06/20/2013	06/20/2014
Titluri de stat	RO0717DBN038	3,615,872	6.75%	122,009	04/22/2010	06/11/2017	06/11/2013	06/11/2014
Titluri de stat	RO0717DBN038	901,187	6.75%	30,408	05/05/2010	06/11/2017	06/11/2013	06/11/2014
Titluri de stat	RO0717DBN038	2,926,075	6.75%	98,733	02/23/2011	06/11/2017	06/11/2013	06/11/2014
Titluri de stat	RO0717DBN038	4,672,819	6.75%	157,673	03/07/2011	06/11/2017	06/11/2013	06/11/2014
Titluri de stat	RO0717DBN038	556,288	6.75%	18,771	05/02/2011	06/11/2017	06/11/2013	06/11/2014
Titluri de stat	RO0717DBN038	2,681,308	6.75%	90,474	05/20/2011	06/11/2017	06/11/2013	06/11/2014
Titluri de stat	RO0717DBN038	1,068,073	6.75%	36,039	06/14/2011	06/11/2017	06/11/2013	06/11/2014
Titluri de stat	RO0717DBN038	2,225,152	6.75%	75,082	06/21/2011	06/11/2017	06/11/2013	06/11/2014
Titluri de stat	RO0717DBN038	1,446,349	6.75%	48,803	06/21/2011	06/11/2017	06/11/2013	06/11/2014
Titluri de stat	RO0717DBN038	3,771,633	6.75%	127,264	10/21/2011	06/11/2017	06/11/2013	06/11/2014
Titluri de stat	RO1015DBN010	871,588	6.00%	32,622	04/16/2010	04/30/2015	04/30/2013	04/30/2014
Titluri de stat	RO1015DBN010	3,228,105	6.00%	120,822	01/20/2011	04/30/2015	04/30/2013	04/30/2014
Titluri de stat	RO1015DBN010	3,518,634	6.00%	131,696	03/22/2011	04/30/2015	04/30/2013	04/30/2014
Titluri de stat	RO1015DBN010	2,765,410	6.00%	103,504	04/20/2011	04/30/2015	04/30/2013	04/30/2014
Titluri de stat	RO1015DBN010	5,842,870	6.00%	218,688	07/27/2012	04/30/2015	04/30/2013	04/30/2014
Titluri de stat	RO1015DBN010	5,649,184	6.00%	211,438	09/20/2012	04/30/2015	04/30/2013	04/30/2014
Titluri de stat	RO1015DBN010	3,012,898	6.00%	112,767	10/15/2012	04/30/2015	04/30/2013	04/30/2014
Titluri de stat	RO1015DBN010	3,066,700	6.00%	114,781	10/17/2012	04/30/2015	04/30/2013	04/30/2014
Titluri de stat	RO1015DBN010	8,931,090	6.00%	334,274	11/06/2012	04/30/2015	04/30/2013	04/30/2014
Titluri de stat	RO1114DBN011	621,913	6.25%	6,884	09/04/2012	10/25/2014	10/25/2013	10/25/2014
Titluri de stat	RO1114DBN011	1,243,826	6.25%	13,767	09/07/2012	10/25/2014	10/25/2013	10/25/2014
Titluri de stat	RO1114DBN011	103,652	6.25%	1,147	09/11/2012	10/25/2014	10/25/2013	10/25/2014
Titluri de stat	RO1114DBN011	1,140,173	6.25%	12,620	09/11/2012	10/25/2014	10/25/2013	10/25/2014
Titluri de stat	RO1114DBN011	10,417,039	6.25%	115,300	10/24/2012	10/25/2014	10/25/2013	10/25/2014
Titluri de stat	RO1114DBN011	2,933,355	6.25%	32,467	07/21/2011	10/25/2014	10/25/2013	10/25/2014
Titluri de stat	RO1114DBN011	1,254,191	6.25%	13,882	10/25/2011	10/25/2014	10/25/2013	10/25/2014
Titluri de stat	RO1114DBN011	217,669	6.25%	2,409	10/26/2011	10/25/2014	10/25/2013	10/25/2014
Titluri de stat	RO1114DBN011	3,938,781	6.25%	43,596	07/27/2012	10/25/2014	10/25/2013	10/25/2014
Titluri de stat	RO1114DBN011	3,990,607	6.25%	44,170	04/25/2013	10/25/2014	10/25/2013	10/25/2014
Titluri de stat	RO1116DBN024	3,799,149	6.00%	140,959	11/23/2011	04/30/2016	04/30/2013	04/30/2014
Titluri de stat	RO1116DBN024	3,853,423	6.00%	142,973	12/21/2011	04/30/2016	04/30/2013	04/30/2014
Titluri de stat	RO1116DBN024	1,085,471	6.00%	40,274	07/03/2012	04/30/2016	04/30/2013	04/30/2014
Titluri de stat	RO1121DBN032	1,085,493	5.95%	33,092	04/20/2012	06/11/2021	06/11/2013	06/11/2014
Titluri de stat	RO1121DBN032	542,747	5.95%	16,546	05/16/2012	06/11/2021	06/11/2013	06/11/2014
Titluri de stat	RO1121DBN032	4,559,071	5.95%	138,985	06/07/2012	06/11/2021	06/11/2013	06/11/2014
Titluri de stat	RO1121DBN032	6,947,156	5.95%	211,787	02/24/2012	06/11/2021	06/11/2013	06/11/2014
Titluri de stat	RO1121DBN032	9,139,852	5.95%	278,633	03/05/2012	06/11/2021	06/11/2013	06/11/2014
Titluri de stat	RO1121DBN032	6,187,311	5.95%	188,623	03/21/2012	06/11/2021	06/11/2013	06/11/2014
Titluri de stat	RO1121DBN032	1,758,499	5.95%	53,609	04/03/2012	06/11/2021	06/11/2013	06/11/2014
Titluri de stat	RO1121DBN032	2,898,267	5.95%	88,355	04/10/2012	06/11/2021	06/11/2013	06/11/2014
Titluri de stat	RO1121DBN032	1,595,675	5.95%	48,645	04/18/2012	06/11/2021	06/11/2013	06/11/2014
Titluri de stat	RO1121DBN032	1,487,126	5.95%	45,336	01/20/2012	06/11/2021	06/11/2013	06/11/2014
Titluri de stat	RO1214DBN068	21,622,308	5.85%	519,557	10/26/2012	07/28/2014	07/28/2013	07/28/2014
Titluri de stat	RO1215DBN073	7,133,741	5.80%	71,316	11/21/2012	10/26/2015	10/26/2013	10/26/2014
Titluri de stat	RO1215DBN073	4,248,772	5.80%	42,475	12/05/2012	10/26/2015	10/26/2013	10/26/2014
Titluri de stat	RO1215DBN073	367,178	5.80%	3,671	12/12/2012	10/26/2015	10/26/2013	10/26/2014
Titluri de stat	RO1215DBN073	7,584,845	5.80%	75,826	02/20/2013	10/26/2015	10/26/2013	10/26/2014
Titluri de stat	RO1217DBN046	15,948,795	5.90%	378,499	07/09/2013	07/26/2017	07/26/2013	07/26/2014
Titluri de stat	RO1227DBN011	6,666,819	5.80%	158,173	06/20/2012	07/26/2027	07/26/2013	07/26/2014
Titluri de stat	RO1227DBN011	1,947,135	5.80%	46,197	02/23/2012	07/26/2027	07/26/2013	07/26/2014
Titluri de stat	RO1227DBN011	285,721	5.80%	6,779	04/10/2012	07/26/2027	07/26/2013	07/26/2014
Titluri de stat	RO1227DBN011	3,142,929	5.80%	74,567	04/26/2012	07/26/2027	07/26/2013	07/26/2014
Titluri de stat	RO1227DBN011	3,492,143	5.80%	82,853	05/22/2012	07/26/2027	07/26/2013	07/26/2014
Titluri de stat	RO1227DBN011	328,050	5.80%	7,783	05/22/2012	07/26/2027	07/26/2013	07/26/2014
Titluri de stat	RO1227DBN011	2,582,070	5.80%	61,261	05/30/2013	07/26/2027	07/26/2013	07/26/2014
Titluri de stat	RO1318DBN034	5,764,653	5.60%	27,948	04/19/2013	11/28/2018	11/28/2013	11/28/2014
Titluri de stat	RO1318DBN034	5,221,606	5.60%	25,315	07/26/2013	11/28/2018	11/28/2013	11/28/2014
Titluri de stat	RO1318DBN034	7,310,248	5.60%	35,441	08/23/2013	11/28/2018	11/28/2013	11/28/2014
Titluri de stat	RO1323DBN018	4,173,310	5.85%	154,445	06/28/2013	04/26/2023	04/26/2013	04/26/2014
Titluri de stat	RO1323DBN018	21,567,492	5.85%	798,164	08/09/2013	04/26/2023	04/26/2013	04/26/2014
Titluri de stat	RO1323DBN018	7,548,622	5.85%	279,358	09/30/2013	04/26/2023	04/26/2013	04/26/2014
Titluri de stat	RO1323DBN018	3,235,124	5.85%	119,725	10/29/2013	04/26/2023	04/26/2013	04/26/2014
Titluri de stat	RO1323DBN018	7,548,622	5.85%	279,358	11/05/2013	04/26/2023	04/26/2013	04/26/2014
Titluri de stat	RO1323DBN018	7,548,622	5.85%	279,358	11/22/2013	04/26/2023	04/26/2013	04/26/2014
Titluri de stat	RO1323DBN018	7,451,568	5.85%	275,766	12/06/2013	04/26/2023	04/26/2013	04/26/2014
Total titluri de stat		285,466,041		7,742,538	n/a	n/a	n/a	n/a

Note la Situațiile Financiare Fondul de Pensii Administrat Privat BRD

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

Denumire activ	Simbol cont	Valoare activ			Data		Data început cupon	Data sfârșit cupon
		Valoare totală din	%	VAL.	Constituirii	Maturitate		
Obligațiuni	BAC26A	1,927,841	5.20%	16,841	10/22/2010	11/01/2026	11/01/2013	02/01/2014
Obligațiuni	IAS28	437,142	4.45%	2,509	10/20/2010	11/15/2028	11/15/2013	02/15/2014
Obligațiuni	IAS28	615,567	4.45%	3,533	10/20/2010	11/15/2028	11/15/2013	02/15/2014
Obligațiuni	IAS28	1,248,976	4.45%	7,169	10/18/2010	11/15/2028	11/15/2013	02/15/2014
Obligațiuni	IAS28	89,213	4.45%	512	10/18/2010	11/15/2028	11/15/2013	02/15/2014
Obligațiuni	TIM26A	310,590	2.45%	990	10/20/2010	05/15/2026	11/15/2013	02/15/2014
Obligațiuni	TIM26D	1,350,609	2.45%	4,682	10/20/2010	05/15/2026	11/15/2013	02/15/2014
Obligațiuni	GSER17	11,350,275	7.40%	136,105	10/25/2012	10/30/2017	10/30/2013	10/30/2014
Obligațiuni	EIB14	1,055,260	7.00%	45,260	22/06/2011	05/10/2014	05/10/2013	05/10/2014
Obligațiuni	EIB14	1,055,260	7.00%	45,260	07/05/2011	05/10/2014	05/10/2013	05/10/2014
Obligațiuni	EBRD	1,046,627	11.25%	96,627	02/05/2009	02/05/2019	02/05/2013	02/05/2014
Obligațiuni	RBR016	3,118,516	5.50%	69,616	07/26/2013	07/20/2016	07/31/2013	07/21/2014
Obligațiuni	TEL18	9,484,244	6.10%	14,244	12/18/2013	12/19/2018	12/23/2013	12/19/2014
Obligațiuni	UCT18	7,893,143	6.35%	21,433	06/25/2013	06/15/2018	12/16/2013	06/16/2014
Total obligațiuni		40,983,263		464,783	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>

Denumire activ	Simbol cont	Număr acțiuni	Valoare acțiune la 31.12.2013	Valoare totală acțiuni
Acțiuni	BNP	7,000	56.65	1,778,408
Acțiuni	BOSS	1,500	103.50	696,250
Acțiuni	DAI	3,951	62.90	1,114,528
Acțiuni	INGA	5,000	10.10	226,477
Acțiuni	ITX	190	119.80	102,081
Acțiuni	LIN	4,000	152.05	2,727,595
Acțiuni	MT	9,000	12.97	523,499
Acțiuni	ORA	95,900	9.00	3,870,745
Acțiuni	SAP	2,000	62.31	558,883
Acțiuni	UNA	7,000	29.28	919,027
Acțiuni	ALR	171,471	1.45	248,119
Acțiuni	ATB	1,829,403	0.56	1,020,807
Acțiuni	BIO	1,202,500	0.30	363,155
Acțiuni	BVB	59,181	32.50	1,923,383
Acțiuni	DAFR	2,415,000	0.03	72,450
Acțiuni	FP	7,449,379	0.83	6,209,057
Acțiuni	SIF1	1,500,500	1.29	1,938,646
Acțiuni	SIF2	1,922,000	1.47	2,825,340
Acțiuni	SIF3	2,983,100	0.67	2,003,152
Acțiuni	SIF5	2,110,000	1.98	4,186,240
Acțiuni	SNG	268,628	34.19	9,184,391
Acțiuni	SNN	146,500	11.19	1,639,335
Acțiuni	SNP	8,052,000	0.47	3,782,830
Acțiuni	TEL	232,657	15.79	3,673,654
Acțiuni	TGN	42,444	185.25	7,862,751
Acțiuni	TLV	1,675,453	1.65	2,764,497
Total acțiuni				62,215,299

ADMINISTRĂTOR
Numele și prenumele: **STANESCU Rozaura**

Semnatura

Stampila unitatii



INTOCMIT,
Numele și prenumele:

**Pruteanu Elena
Mihaela**

Calitatea 1) Responsabil Analiza și Raportări

Semnatura

Numele și prenumele:

Alina Andreescu

Calitatea 2) Director Executiv

Semnatura

NOTA 2

Situația creanțelor și datoriilor

31.12.2014

Situația Creanțelor și Datoriilor la 31.12.2014

Creanțe	Sold la sfârșitul exercițiului Financiar	TERMEN DE LICHIDITATE	
		Sub 1 an	Peste 1 an
0	1=2+3+4	1	2
Impozit dividende Euro de recuperat	301,670	173,850	127,820
TOTAL, din care	301,670	173,850	127,820

Datorii	Sold la sfârșitul exercițiului Financiar	TERMEN DE EXIGIBILITATE		
		Sub 1 an	1- 5 ani	Peste 5 ani
0	1=2+3+4	2	3	4
Comision de administrare	281,032	281,032		
Taxe de auditare	14,400	14,400		
TOTAL, din care	295,432	295,432		

Situația Creanțelor și Datoriilor la 31.12.2013

Creanțe	Sold la sfârșitul exercițiului Financiar	TERMEN DE LICHIDITATE	
		Sub 1 an	Peste 1 an
0	1=2+3	2	3
Impozit dividende Euro de recuperat	127,895	52,434	75,461
TOTAL, din care	127,895	52,434	75,461

Datorii	Sold la sfârșitul exercițiului Financiar	TERMEN DE EXIGIBILITATE		
		Sub 1 an	1- 5 ani	Peste 5 ani
0	1=2+3+4	2	3	4
Comision de administrare	190,761	190,761		
Taxe de auditare	12,096	12,096		
TOTAL, din care	202,857	202,857		

Comisionul de administrare în suma de 281,032 RON reprezintă comisionul aferent lunii decembrie. Acesta se calculează prin deducerea zilnică a 0,05% din activul total al Fondului. Comisionul de administrare din activul total al Fondului, este estimat și înregistrat zilnic în calculul valorii activului net și regularizat lunar, conform facturii emise. Taxa de audit în suma de 14,400 RON reprezintă 60% din onorariul de audit în valoare de 24,000 RON, aferent anului 2014, nefacturată la finalul anului 2014. Diferența dintre soldul inițial al impozitelor de recuperat din dividende și cel de la finele anului 2014, în valoare de 75 RON, provine din diferența dintre cursul valutar.

ADMINISTRATOR
 Numele și prenumele: STANESCU Rozaura

Semnătura _____

Stampila unității _____



INTOCMIT,

Numele și prenumele:

Pruteanu Elena
Mihaela

Calitatea 1) Responsabil Analiza și Raportari
 Semnătura _____

Numele și prenumele:

Alina Andreeșcu

Calitatea 2) Director Executiv

Semnătura _____

NOTA 3

Analiza rezultatului din activitatea curentă

31.12.2014

Nr. Crt.	INDICATORI	Nr. Rd.	EXERCITIUL Precedent	EXERCITIUL Curent
1	Venituri din imobilizări financiare	1	45,042,866	91,376,779
2	Venituri din investiții financiare pe termen scurt	2	43,702,780	105,096,259
3	Venituri din creanțe imobilizate	3		
4	Venituri din investiții financiare cedate	4		
5	Venituri din comisioane specifice fondului de pensii	5		
6	Alte venituri din activitatea curentă	6	68,750	
7	Venituri din diferențe de curs valutar	7	2,865,740	4,096,694
8	Venituri din dobânzi	8	2,488,211	2,972,748
9	Alte venituri din activitatea curentă	9		
10	din sconturi obținute	10		
11	din alte venituri financiare	11	446	14
12	VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 09)	12	94,168,793	203,542,494
13	Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	13	52,134,211	146,125,491
14	Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile	14	1,918,855	2,854,754
15	Cheltuieli cu servicii bancare și asimilate	15		
16	Alte cheltuieli cu serviciile executate la terți	16		
17	Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	17		
18	Alte cheltuieli din activitatea curentă	18	68,750	
19	Cheltuieli din diferențe de curs valutar	19	2,726,985	3,839,336
20	Cheltuieli privind dobânzile	20		
21	Alte cheltuieli financiare din activitatea curentă (rd. 22 la 23)	21		
22	cheltuieli privind sconturile acordate	22		
23	alte cheltuieli financiare	23		
24	CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 13 la 21)	24	56,848,801	152,819,581
25	PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
26	profit (rd. 12-24)	25	37,319,992	50,722,913
27	pierdere (rd. 24-12)	26		

Veniturile din imobilizări financiare reprezintă venituri din investiții pe termen lung în sumă de 91,376,779 RON.

Veniturile din investițiile financiare pe termen scurt în sumă de 105,096,259 RON reprezintă venituri obținute în urma vânzării de investiții financiare, precum și câștiguri din reevaluarea valorii obligațiunilor și acțiunilor față de valoarea anterioară din contabilitate.

✦ Veniturile obținute din reevaluarea și vânzarea acțiunilor sunt în sumă de 98,359,003 RON, din care venituri din acțiuni gratuite în sumă de 1,183,464 RON.

✦ Veniturile obținute din dividende: 3,985,881 RON, iar

✦ Veniturile obținute din obligațiuni: 2,751,374 RON.

Veniturile din dobânzi sunt în sumă 2,972,748 RON și sunt reprezentate de:

- ✦ acumulări din obligațiuni în sumă de 2,856,884 RON;
- ✦ venituri din dobânzi la depozite 115,864 RON.

Cheltuielile privind investițiile financiare cedate în sumă de 146,125,491 RON reprezintă pierderi din:

- ✦ reevaluarea valorii acțiunilor față de valoarea anterioară din contabilitate în sumă de 90,170,065 RON;
- ✦ diferențe cotații titluri de stat în sumă de 53,958,373 RON;
- ✦ amortizarea obligațiunilor în sumă de 1,997,052 RON.

Cheltuielile privind comisioanele, onorariile și cotizațiile în sumă de 2,854,754 RON sunt reprezentate de:

- ✦ cheltuiala cu auditul Fondului în sumă de 24,000 RON.
- ✦ cheltuiala cu comisionul plătit Administratorului Fondului în 2014 – 2,830,754 RON.

ADMINISTRATOR,
Numele și prenumele: STANESCU Rozaura

Semnătura

Stampila unității



INTOCMIT,
Numele și prenumele:

Pruteanu Elena
Mihaela

Calitatea 1) Responsabil Analiza și Raportari
Semnătura

Numele și prenumele:

Alina Andreescu

Calitatea 2) Director Executiv
Semnătura

Nota 4

Principii, politici și metode contabile

Fondul de Pensii Administrat Privat BRD (numit în continuare „Fondul”) este administrat de BRD SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A. (numită în continuare „Societate”), o societate înregistrată în România la data de 27.06.2007. BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. este autorizată să efectueze activități ale caselor de pensii prin intermediul sediului său din București, Splaiul Independenței, Nr.15, Bl.100, Tronson1, Sector 5 .

Politicile contabile aplicate la întocmirea situațiilor financiare ale Fondului de Pensii Administrat Privat BRD sunt prezentate mai jos:

Prezentele situații financiare pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2014, sunt întocmite în conformitate cu:

- ✦ Norma nr.14/2007 privind reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii (în prezent denumită Autoritatea de Supraveghere Financiară) aprobată prin hotărârea Președintelui CSSPP (ASF) nr. 37/2007 și publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 488bis din 20/07/2007, cu modificările și completările ulterioare.
- ✦ Norma 3/2011 privind modificarea și completarea Normei Nr.14/2007 privind reglementările contabile, aprobată prin ședința Consiliului CSSPP (ASF) din data de 10.03.2011.
- ✦ Legea contabilității nr.82/1991 republicată, cu modificările și completările ulterioare.

A. Bazele întocmirii situațiilor financiare

Informațiile prezentate în situațiile financiare anuale s-au evaluat în conformitate cu principiile contabile generale, conform contabilității de angajamente. Astfel, efectele tranzacțiilor și ale altor evenimente sunt recunoscute atunci când tranzacțiile și evenimentele se produc și sunt înregistrate în contabilitate și raportate în situațiile financiare ale perioadelor aferente.

Situațiile financiare sunt întocmite și exprimate în lei noi („Leu”), rotunjite la leu.

Principiile contabile

- ✦ **Continuitatea activității** - Situațiile financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității, care presupune că Fondul își va continua în mod normal funcționarea într-un viitor previzibil, fără a intra în imposibilitatea continuării activității sau fără reducerea semnificativă a acesteia. Conducerea Societății consideră că Fondul va putea să-și continue activitatea în viitorul previzibil și prin urmare aplicarea principiului continuității activității în întocmirea situațiilor financiare este justificată.
- ✦ **Permanența metodelor** - Metodele de evaluare trebuie aplicate în mod consecvent de la un exercițiu financiar la altul.

- # Principiul prudenței** - poate fi inclus numai profitul realizat la data bilanțului; include toate datoriile apărute în cursul exercițiului financiar curent sau al unui exercițiu precedent, chiar dacă acestea devin evidente numai între data bilanțului și data întocmirii acestuia; trebuie să se țină cont de toate depreciările indiferent dacă rezultatul exercițiului este profit sau pierdere.
- # Independența exercițiului** - trebuie să se țină cont de veniturile și cheltuielile aferente exercițiului financiar, indiferent de data încasării sau plății acestora.
- # Principiul evaluării separate a activelor și datoriilor** - componentele elementelor de active sau de datorie trebuie evaluate separat.
- # Principiul intangibilității** - balanța de deschidere pentru fiecare exercițiu financiar trebuie să corespundă cu balanța de închidere a anului precedent.
- # Principiul necompensării** - orice compensare între elementele de active și datorii sau între elementele de venituri și cheltuieli nu este permisă.
- # Principiul prevalenței economicului asupra juridicului** - prezentarea valorilor elementelor din bilanț și contul de profit și pierdere se face ținând seama de fondul economic al tranzacției sau al operațiunii raportate și nu de forma juridică.

Metode Contabile

Evaluarea activelor

Evaluarea activelor se realizează în concordanță cu Norma 11/2011 modificată prin Norma 19/2012 cu modificările și completările ulterioare.

Depozite:

Evaluarea depozitelor se efectuează prin acumularea zilnică de dobândă la valoarea inițială a acestora. Depozitele sunt recunoscute în contabilitatea fondului ca și investiții pe termen scurt, acestea având o scadență mai mică de un an.

Notă – băncile la care fondul de pensii are deschise conturi de investiții utilizează ca bază de calcul 360 de zile.

Obligațiuni:

Evaluarea obligațiunilor se face prin marcarea la piață folosind prețul de închidere al secțiunii principale a pieței reglementate pe care sunt tranzacționate. Atunci când sunt admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate, valoarea la care se iau în calcul instrumentele cu venit fix trebuie să fie reprezentată de prețul pieței celei mai relevante din punct de vedere al lichidității, determinată conform art.9 din Regulamentul (CE) nr.1287/2006 al Comisiei de punere în aplicare a Directivei 2004/39/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind obligațiile întreprinderilor de investiții de păstrare a evidenței și

înregistrărilor, raportarea tranzacțiilor, transparența pieței, admiterea de instrumente financiare în tranzacții și definiția termenilor în sensul Directivei în cauză.

În cazul în care pentru o zi nu sunt disponibile prețurile de închidere sau cotații, acestea sunt evaluate utilizând ultimul preț disponibil în activ, respectiv cel mai recent preț de închidere sau cea mai recentă cotație folosită la calculul activului

Încadrarea obligațiilor corporative drept investiții pe termen scurt a fost făcută în conformitate cu Norma14/2007 cu modificările și completările ulterioare și ghidul de aplicare al acesteia.

✦ Titluri de stat:

Evaluarea titlurilor de stat se face prin marcarea la piață, folosind cotația bid afișată de furnizorii de cotații Bloomberg Finance L.P. – BVAL LONDON 4PM pentru ziua respectivă. În cazul în care pentru o zi nu sunt disponibile prețurile de închidere sau cotațiile, acestea sunt evaluate utilizând ultimul preț disponibil în activ, respectiv cel mai recent preț de închidere sau cea mai recentă cotație folosită la calculul activului.

Încadrarea titlurilor de stat drept investiții pe termen lung a fost făcută în conformitate cu Norma14/2007 cu modificările și completările ulterioare și ghidul de aplicare al acesteia.

✦ Acțiuni:

Evaluarea acțiunilor se face prin marcarea la piață. Cotația utilizată este prețul de închidere al secțiunii principale a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul. Atunci când sunt admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate, valoarea la care se iau în calcul acțiunile trebuie să fie reprezentată de prețul pieței celei mai relevante din punctul de vedere al lichidității.

Acțiunile nou-emise se evaluează la prețul din cadrul ofertei publice primare în care au fost achiziționate respectivele acțiuni până la admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată.

Acțiunile sunt recunoscute în contabilitatea fondului ca și investiții pe termen scurt, acestea având o scadență mai mică de un an.

✦ Activele în monedă straină:

Activele în monedă straină sunt evaluate în Lei la cursul oficial publicat de BNR. Cursul oficial valabil este cel calculat și publicat cu o zi înainte. Pentru zilele de sâmbătă și duminică Fondul utilizează cursul calculat și publicat vineri.

✦ Dividendele:

Dividendele se recunosc la data înregistrării conform deciziei Adunării Generale a Acționarilor. În cazul în care dividendele nu sunt plătite în termenul precizat în hotărârea Adunării Generale a Acționarilor emitentului, acestea sunt evaluate la valoarea zero, începând cu următoarea zi calendaristică.

✦ Cupoanele și principalul:

Cupoanele și principalul se recunosc la datele specificate în prospectul de emisiune până la încasarea acestora. În cazul în care cupoanele sau principalul, după caz, nu au fost plătite/plătit până la data maximă de plată specificată în prospectul de emisiune, acestea/acesta sunt/este evaluate/evaluat la zero. În cursul anului 2014 nu a existat nici un caz de întârziere a plății principalului și cuponului.

❖ Dobânzile la cont curent:

Se înregistrează la data încasării. Băncile care plătesc dobânda la contul curent atât pentru conturile în lei cât și pentru cele în valută sunt BCR, Unicredit Bank, Raiffeisen Bank și Citibank Romania. În situațiile în care în mod eronat acestea nu au fost înregistrate la data încasării, înregistrarea se face la data constatării erorii respective.

❖ Transferuri ieșiri/daune:

Transferurile participanților către alte fonduri precum și daunele se fac pe seama diminuării capitalului social.

A. Conversia sumelor exprimate în devize

Tranzacțiile în devize sunt înregistrate la cursul de schimb publicat de Banca Națională a României („BNR”) de la data tranzacției. Diferențele de curs care rezultă din tranzacțiile încheiate în devize sunt incluse ca venituri sau cheltuieli la data încheierii tranzacțiilor, folosindu-se cursul de schimb din ziua respectivă.

Activele și pasivele monetare înregistrate în devize sunt exprimate în lei la cursul publicat de BNR în data de 31 decembrie 2014.

Pierderea sau câștigul din schimbul valutar rezultând din conversia activelor și pasivelor monetare este reflectată în contul de profit și pierdere al anului curent.

Venituri și cheltuieli:

Veniturile constituie creșteri ale beneficiilor economice înregistrate pe parcursul perioadei contabile sub formă de intrări sau creșteri ale activelor ori reduceri ale datoriilor, care se concretizează în creșteri ale capitalurilor proprii, altele decât cele rezultate din contribuții ale acționarilor/participanților.

❖ Venituri din prestarea de servicii:

Veniturile din serviciile prestate se înregistrează în contabilitate pe măsura efectuării acestora.

❖ Venituri din dobânzi:

Veniturile din dobânzi se recunosc periodic, în mod proporțional, pe măsura generării venitului respectiv, pe baza contabilității de angajamente.

Cheltuielile constituie diminuări ale beneficiilor economice înregistrate pe parcursul perioadei contabile sub formă de ieșiri sau scăderi ale valorii activelor ori creșteri ale datoriilor, concretizate în reduceri ale capitalurilor proprii, altele decât cele rezultate din distribuirea acestora către acționari/participanți. Contabilitatea cheltuielilor se ține pe tipuri de cheltuieli, după natura lor.

ADMINISTRATOR,
Numele și prenumele: STANESCU Rozaura

Semnatura _____

Stampila unitatii _____

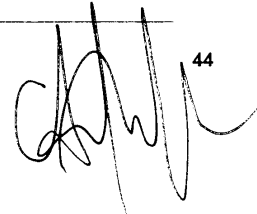


INTOCMIT,
Numele și prenumele: Pruteanu Elena
Mihaela

Calitatea 1) Responsabil Analiza și Raportari
Semnatura _____

Numele și prenumele: Alina Andreescu

Calitatea 2) Director Executiv
Semnatura _____



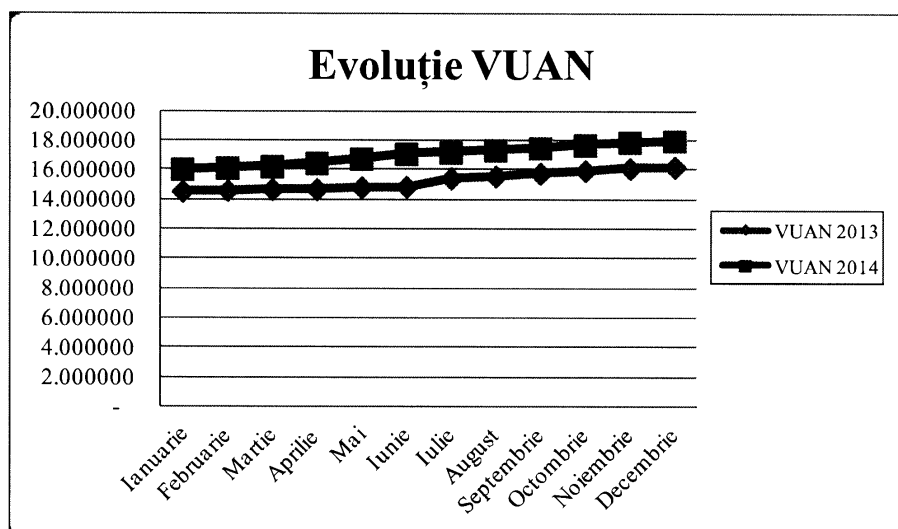
NOTA 5

Informații privind participanții la fondurile de pensii private

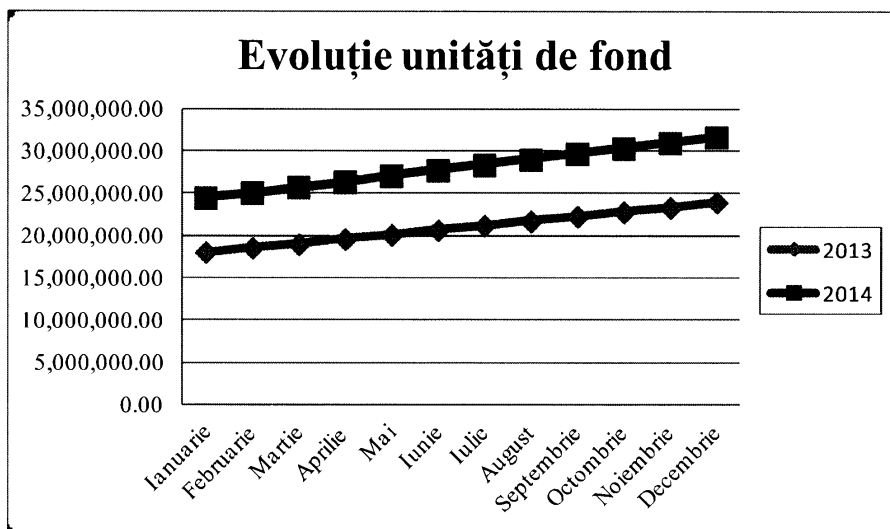
Participții și surse de finanțare Informații privind participanții la fondurile de pensii

A) Evoluția valorii și numărului unității de fond; numărul și valoarea totală a unității de fond nou emise:

Evoluția valorii și numărului unităților de fond



La 31 Decembrie 2014, Valoarea Unitară a Activului Net era de 18.020319.



Note la Situațiile Financiare Fondul de Pensii Administrat Privat BRD

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

La 31 Decembrie 2014 numărul unităților de fond era de 31,747,896.694640.

2014

<i>Nr.crt</i>	<i>Luna</i>	<i>Valoarea unității de fond</i>	<i>Număr de unități de fond</i>
1	<i>Ianuarie</i>	16.076193	24,575,602.410700
2	<i>Februarie</i>	16.165597	25,185,130.286869
3	<i>Martie</i>	16.268098	25,815,342.396485
4	<i>Aprilie</i>	16.483291	26,444,247.839120
5	<i>Mai</i>	16.789657	27,168,851.977920
6	<i>Iunie</i>	17.135477	27,819,937.405709
7	<i>Iulie</i>	17.219062	28,448,634.339699
8	<i>August</i>	17.373098	29,095,219.486894
9	<i>Septembrie</i>	17.531798	29,755,840.575141
10	<i>Octombrie</i>	17.742729	30,405,540.223220
11	<i>Noiembrie</i>	17.935953	31,076,430.048468
12	<i>Decembrie</i>	18.020319	31,747,896.694640

2013

<i>Nr.crt</i>	<i>Luna</i>	<i>Valoarea unității de fond</i>	<i>Număr de unități de fond</i>
1	<i>Ianuarie</i>	14.560651	18,099,659.191035
2	<i>Februarie</i>	14.620817	18,607,170.471563
3	<i>Martie</i>	14.696910	19,059,285.295371
4	<i>Aprilie</i>	14.708310	19,644,258.499356
5	<i>Mai</i>	14.842005	20,182,295.578245
6	<i>Iunie</i>	14.875481	20,748,817.876237
7	<i>Iulie</i>	15.445517	21,271,256.726190
8	<i>August</i>	15.598226	21,796,244.897513
9	<i>Septembrie</i>	15.781963	22,351,294.568981
10	<i>Octombrie</i>	15.974121	22,874,698.431387
11	<i>Noiembrie</i>	16.126029	23,426,893.753356
12	<i>Decembrie</i>	16.226338	24,039,122.784103

b) numărul și valoarea totală a unităților de fond nou emise și anulate

Unități de fond	01-ian.-14	31-dec.-14
Unități de fond la data	24,039,122.784103	31,747,896.694640
Nr.unități fond anulate (transfer)		27,599.105557
Nr.unități fond anulate (claim)		8,859.352634
Nr.unități fond anulate (prescripție)		7,202.933442
Nr.unități de fond emise în 2014		7,752,435.302170

Unități de fond	01-ian.-13	31-dec.-13
Unități de fond la data	17,625,597.982165	24,039,122.784103
Nr.unități fond anulate (transfer)		16,945.003059
Nr.unități fond anulate (claim)		7,770.001754
Nr.unități de fond emise în 2013		6,438,239.806751

B) Situația privind evoluția numărului participanților și a valorii unității de fond în ultima zi a lunii.

2014

Nr.crt	Luna	Numărul participanților					Valoarea unității de fond	Număr de unități de fond
		S0	S1	S2	S3	S4		
1	Ianuarie	3,216	10	2	2	239,124	16.076193	24,575,602.410700
2	Februarie	3,932	17	3	3	243,067	16.165597	25,185,130.286869
3	Martie	3,933	24	9	4	247,011	16.268098	25,815,342.396485
4	Aprilie	2,694	20	6	2	249,717	16.483291	26,444,247.839120
5	Mai	1,523	45	9	1	251,275	16.789657	27,168,851.977920
6	Iunie	1,803	29	7	277	252,823	17.135477	27,819,937.405709
7	Iulie	1,829	11	7	1	254,655	17.219062	28,448,634.339699
8	August	2,226	12	8	1	256,884	17.373098	29,095,219.486894
9	Septembrie	2,273	7	8	5	259,151	17.531798	29,755,840.575141
10	Octombrie	2,614	5	5	2	261,763	17.742729	30,405,540.223220
11	Noiembrie	3,375	11	6	1	265,142	17.935953	31,076,430.048468
12	Decembrie	5,784	15	4	79	270,858	18.020319	31,747,896.694640

În luna iunie s-au anulat 7,202.933442 unități de fond pentru 276 conturi pentru care nu s-a solicitat activul cumulat până la data aplicării prescripției drepturilor (respectă cumulativ următoarele condiții: nu au fost primite documente pentru solicitarea plății activului net și prezintă minim 3 ani de la data decesului).

În luna decembrie au fost închise conturile pentru 78 de participanți pentru care nu au fost virate contribuții în contul colector al fondului pe o perioadă de 36 de luni consecutive de la data înscrierii în Registrul participanților.

Note la Situațiile Financiare Fondul de Pensii Administrat Privat BRD

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

2013

Nr.crt	Luna	Numărul participanților					Valoarea unității de fond	Număr de unități de fond
		S0	S1	S2	S3	S4		
1	Januarie	3,620	17	1	1	207,088	14.560651	18,099,659.191035
2	Februarie	3,607	15	4	2	210,704	14.620817	18,607,170.471563
3	Martie	3,261	11	7	4	213,965	14.696910	19,059,285.295371
4	Aprilie	2,515	18	1	1	216,496	14.708310	19,644,258.499356
5	Mai	1,655	36	8	0	218,179	14.842005	20,182,295.578245
6	Iunie	2,143	23	3	1	220,341	14.875481	20,748,817.876237
7	Iulie	1,670	41	10	3	222,039	15.445517	21,271,256.726190
8	August	1,822	25	5	4	223,877	15.598226	21,796,244.897513
9	Septembrie	1,994	29	3	1	225,896	15.781963	22,351,294.568981
10	Octombrie	2,560	15	3	0	228,468	15.974121	22,874,698.431387
11	Noiembrie	2,681	23	1	3	231,168	16.126029	23,426,893.753356
12	Decembrie	4,724	22	4	8	235,902	16.226338	24,039,122.784103

- # S0 = număr participant care au aderat în luna respectivă;
- # S1 = număr participant care au aderat prin transfer în luna respectivă;
- # S2 = număr participant care au iesit prin transfer în luna respectivă;
- # S3 = număr de participant la care a fost închis contul (decese, invalidități permanente, plata activului personal al participantului);
- # S4 = număr de participanți existenți la sfârșitul lunii.

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele: STANESCU Rozaura

Semnatura _____

Stampila unitatii



INTOCMIT,
Numele si prenumele:

Pruteanu Elena
Mihaila

Calitatea 1) Responsabil Analiza si Raportari
Semnatura _____

Numele si prenumele:

Alina Andreescu

Calitatea 2) Director Executiv
Semnatura _____

NOTA 6

Alte informații privind activitatea entității

A. *Prezentare Administrator:*

BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. (numită în continuare “Societatea”) este o societate înmatriculată în România la data de 26 iunie 2007. BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. este autorizată să efectueze activități ale caselor de pensii (administrarea fondurilor de pensii private pilonul II) prin intermediul sediului său din București, Splaiul Independenței, Nr.15, Bl.100, Sector 5.

Capitalul social al Societății în valoare de 23,980,000 RON, este integral subscris și vărsat de acționarii săi. Structura acționariatului la 31 decembrie 2014 este prezentată mai jos:

Capital social RON	31-dec.-13		31-dec.-14	
	În RON	%	În RON	%
SOGECAP	15,289,800	51%	12,229,800	51%
BRD-GSG	14,690,200	49%	11,750,200	49%
Total	29,980,000	100%	23,980,000	100%

La închiderea exercițiului financiar 2013 s-a constatat că activele nete ale administratorului s-au diminuat la mai puțin de jumătate din valoarea capitalului social subscris. Astfel, încadrarea în condițiile Legii 31/1990 art. 153²⁴ s-a decis prin Hotărârea AGA nr.24/23.06.2014 micșorarea capitalului social în vederea acoperirii pierderii contabile în valoare de 6,000,000 RON.

Reducerea capitalului social s-a realizat prin anularea unui număr de 60,000 de acțiuni nominative, de la 299,800 acțiuni nominative la 239,800 acțiuni nominative, prin participarea pro rata a acționarilor Societății, adică 51% (un număr de 30,600 acțiuni) anulate din acțiunile deținute de Sogecap și 49% (un număr de 29,400 acțiuni) anulate din acțiunile deținute de BRD-Groupe Societe Generale S.A.,

Pierderea contabilă acoperită este o parte din pierderea înregistrată de BRD S.A.F.P.P. pentru administrarea pilonului II de pensii private.

În cursul anului 2014 Administratorul a înregistrat venituri din exploatare care sunt reprezentate de veniturile provenite din comisioanele percepute de la fond în suma de 4,399,087 RON, astfel:

- ✦ Comision de administrare (2,5%) contribuții: 3,358,153 RON;
- ✦ Comision de administrare a activului net: 2,830,754 RON;
- ✦ Penalități de transfer: 1,019 RON.

B. *Cursul de schimb:*

Cursul de schimb euro, la sfârșitul exercițiului financiar, comparativ cu anul anterior a fost:

Moneda	31 decembrie 2013	31 decembrie 2013
Euro	RON 4.4847	RON 4.4821

C. Informații cu privire la profitul sau pierderea realizată:

Profitul realizat în anul 2014 în valoare de 50,722,913 RON a înregistrat o creștere semnificativă în proporție de 35.91% în comparație cu anul 2013 care a marcat un profit în valoare de 37,319,992 RON.

D. Evenimente ulterioare datei bilanțului:

Nu e cazul.

E. Venituri și cheltuieli extraordinare și în avans:

Au fost încadrate drept venituri înregistrate în avans impozitele reținute pentru acordarea dividendelor în Euro de către următorii emitenți: Orange SA, BNP Paribas, Vivendi SA, Unilever, Hugo Boss AG, Daimler AG – Reg, Inditex SA, Linde AG, Arcelormittal și SAP SE. La sfârșitul anului 2014 în contabilitatea Fondului veniturile în avans erau în sumă de 301,670 RON.

F. Onorarii plătite:

- **Taxa anuală de audit** este în sumă fixă de 24,000 RON. Aceasta este dedusă zilnic din activul total al fondului. Valoarea zilnică a acesteia este calculată prin împărțirea sumei la numărul de zile din an. Pentru anul 2014 valoarea zilnică s-a calculat prin împărțirea sumei totale la 365 zile calendaristice, perioada de activitate a fondului.
- **Comisionul de administrare** se percepe lunar și este de 0.05% pe lună din valoarea activului net. Aceasta se calculează prin împărțirea la numărul de zile calendaristice.

ADMINISTRATOR,
Numele și prenumele: STANESCU Rozaura

Semnatura _____

Stampila unitatii



INTOCMIT,
Numele și prenumele:

Pruteanu Elena
Mihaela

Calitatea 1) Responsabil Analiza și Raportari

Semnatura _____

Numele și prenumele:

Alina Andreescu

Calitatea 2) Director Executiv

Semnatura _____