



FONDUL DE PENSII FACULTATIVE - BRD MEDIO

31 DECEMBRIE 2014

DATE DE IDENTIFICARE	
Judet	Bucuresti
Numirea fondului de pensii	Fondul de Pensii Facultative BRD MEDIO
Cod de inregistrare al fondului de pensie atribuit de CSSPP	FP3-1133
Numirea 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
Numirea firmei de audit	Deloitte Audit S.R.L.
la care se face referire	

SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR
la data de 31 decembrie 2014

D 20

Denumirea indicatorului	Nr. rând	Realizări aferente perioadei de raportare	
		1	2
A	B		
VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
1. Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	01	3566875	8125764
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct.762)	02	4205606	9720236
Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	03	0	0
Venituri din investiții financiare cedate (ct.764)	04	0	0
Venituri din dobânzi (ct.766)	05	221351	274788
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765+767+768)	06	10	46910
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	07	0	0
Alte venituri din activitatea curentă (ct.754+758)	08	20228	0
TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 08)	09	8013070	18167698
CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
1. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct.664)	10	4319222	13180720
2. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	11	0	0
Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.663+665+667+668)	12	0	31651
Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct.622)	13	615227	902786
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct.627)	14	1933	3180
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
Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct.654+658)	17	15642	0
TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd.10 la 17)	18	4952024	14118337
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
- profit (rd.09-18)	19.1	3061046	4049361
- pierdere (rd.18-09)	19.2	0	0
VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct.771)			
CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct.671)	21	0	0
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ			
- profit (rd. 20-21)	22.1	0	0
- pierdere (rd. 21-20)	22.2	0	0
TOTAL VENITURI (rd. 09+20)	23	8013070	18167698
TOTAL CHELTUIELI (rd. 18+21)	24	4952024	14118337
PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct.121)			
-profit (23-24)	25.1	3061046	4049361
-pierdere (24-23)	25.2	0	0

ADMINISTRATOR,
Stanescu Rozaura



Intocmit,
Andreescu Alina

DATE DE IDENTIFICARE

Titlu	Bucuresti
Numirea fondului de pensii	Fondul de Pensii Facultative BRD MEDIO
Cod de inscriere al fondului de pensii atribuit de CSSPP	FP3-1133
Numirea 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.
la care se face referire	

BILANT
la data de 31 decembrie 2014

Cod 10

Denumirea indicatorului	Nr. rând.	Sold la	
		1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
Titluri immobilizate (ct.265)	01	0	0
Creante immobilizate (ct. 267)	02	24720592	34095545
TOTAL (rd. 01 la 02)	03	24720592	34095545
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
5. Alte creante (ct. 267+446**+461+473**+5187)	08	0	474
TOTAL (rd. 04 la 08)	09	0	474
II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT			
Investiții financiare pe termen scurt (ct. 506+508+5113 +5114)	10	13036276	19299124
II. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct.5112+512+531)	11	17959	2869
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL (rd. 09+10+11)	12	13054235	19302467
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	13	0	0
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA 1 AN			
1. Avansuri încasate(ct. 419)	14	0	0
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15	11239	12615
3. Efecte de plătit (ct. 403)	16	0	0
4. Sume datorate privind decontările cu participantii (ct. 452**)	17	0	0
5. Alte datorii (ct.269+446**+462+473**+509+5186)	18	1574108	1683590
TOTAL (rd. 14 la 18)	19	1585347	1696205
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.12 +13-19-28)	20	11468888	17605788
F. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN	21	36189480	51701333
1. Avansuri încasate(ct. 419)	22	0	0
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	23	0	0
3. Efecte de plătit (ct. 403)	24	0	0
4. Sume datorate privind decontări cu participantii (ct. 452**)	25	0	0
5. Alte datorii (ct.269+446**+462+473**+509+5186)	26	0	0
TOTAL (rd. 22 la 26)	27	0	0
H. VENITURI ÎN AVANS (ct. 472)	28	0	474
I. CAPITAL ȘI REZERVE			
I. CAPITALUL FONDULUI			
- capital privind unitățile de fond (ct.1017)	29	31986142	43448635
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	1142292	4203338
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	3061046	4049360
Sold D	37	0	0
VI. Repartizarea profitului (ct.129)	38	0	0
J. TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31+32-33+34-35+36-37-38)	39	36189480	51701333

ADMINISTRATOR,
Stanescu RozăraIntocmit,
Andrescu 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 FACULTATIVE BRD MEDIO ("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: 51.701.333 RON
- Rezultatul net al exercițiului financiar: 4.049.360 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 consta 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.

Deloitte

- 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 facultative BRD MEDIO la data de 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. 8/2006 privind fondurile de pensii facultative cu modificările și completările ulterioare, articolul 13, alineatul 1, litera g), 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 CSSPP Nr. 8/2006 privind auditorul financiar pentru fondurile de pensii facultative, cu modificările ulterioare, articolul 13, alineatul 1, litera h), 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.

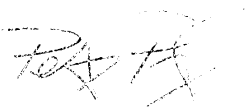
Raport asupra altor aspecte legate de reglementare

- 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 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	26
III. NOTE SITUAȚII FINANCIARE	33

I. Raportul administratorilor/Administrators' report

(cu privire la activitatea Fondului de Pensii Facultative BRD Medio pentru exercițiul financiar 01.01.2014-31.12.2014)
(concerning the activity of Fondul de Pensii Facultative BRD Medio for the financial year 01.01.2014-31.12.2014)

Situațiile financiare anuale

Situațiile financiare ale Fondului de Pensii Facultative BRD Medio (denumit în continuare „Fondul”) cu privire la închiderea exercițiului financiar la data de 31 decembrie 2014 au fost întocmite în conformitate cu Norma 14/2007/ privind reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunității 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 (Autoritatea de Supraveghere Financiară) nr.37/2007, cu modificările și completările ulterioare și Legea contabilității nr.82/1991 republicată, cu modificările și completările ulterioare și cu Norma 3/2011.

Fondul de Pensii Facultative BRD Medio, având numărul de înregistrare la CSSPP: SAP-RO-22013894 din data de 18 februarie 2009, este un fond de pensii facultative administrat în conformitate cu Legea 204/2006 privind pensiile facultative, de către BRD SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A. („Societatea”), societate de naționalitate română, organizată și funcționând în conformitate cu legile din România, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/12386/27 iunie 2007, având cod unic de înregistrare 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 Fond de Pensii Facultative BRD Medio (hereinafter called „the Fund”) regarding the financial year closing December 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 Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (currently named The Financial Supervisory Authority), approved by decision no. 37/2007 of the Commission of Supervision of the Private Pension System (Financial Supervisory Authority), as subsequently amended and completed and with the Accounting Law no. 82/1991, republished, as further amended and with Norm 3/2011.

Fondul de Pensii Facultative Medio, with CSSPP registration number SAP-RO-22013894 from 18th of February 2009, is a voluntary pension fund administered in accordance with Law 204/2006, by BRD SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A. („the Company”), a Romanian company, legally organized and managed under the Romanian law, registered in trade registry under number J40/12386/27 June 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 Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (în prezent denumită Autoritatea de Supraveghere Financiară).

BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. poate desfășura activitățile prevăzute în Actul său Constitutiv.

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 Private Pension System (currently named The Financial Supervisory Authority).

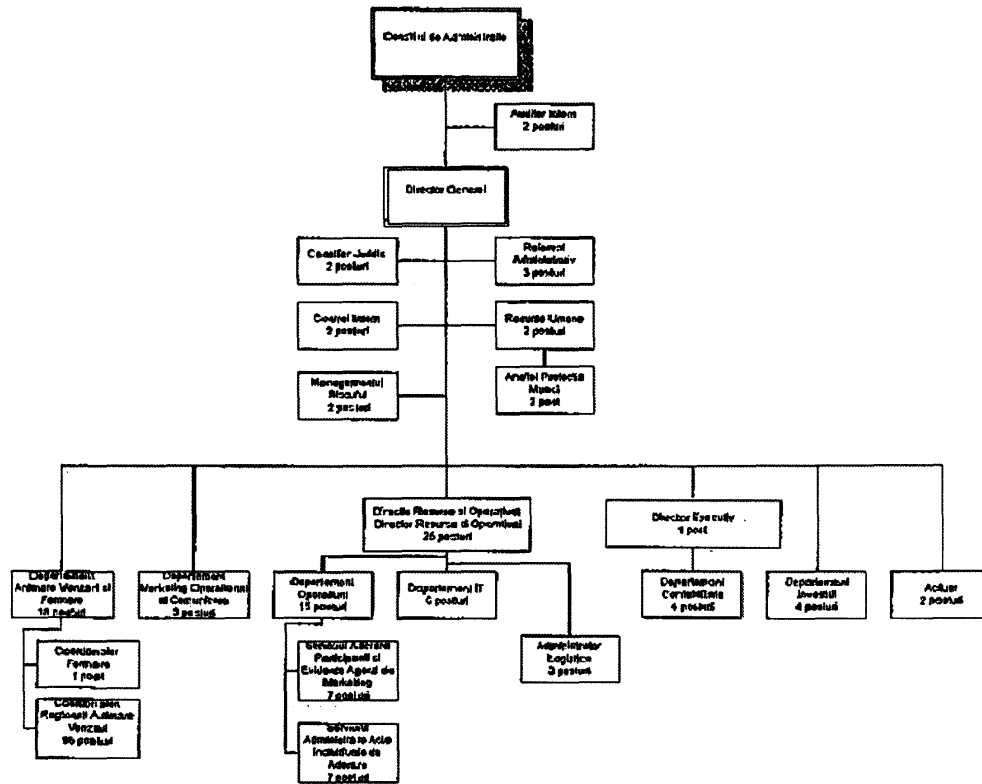
BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. can conduct activities under its Constitutive Act.

BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. 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. 2016

[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 fiind:
Comisionul de administrare:

- # deducerea unui cuantum de 2,95% din contribuțiile plătite înainte de convertirea acestora în unități de fond;
- # deducerea unui procent de 0,1625% lunar din activul net total al Fondului;
- # comisionul de depozitare a fost de 9,000 EUR/an, cu o valoare lunară în RON determinată astfel:
Valuarea lunară comision depozitare în RON=9,000/12*ultimul curs de schimb mediu anual publicat de Banca Națională a României.

Comisionul pentru păstrarea în siguranță a valorilor mobiliare:

- # pentru piața locală: 0,025% pe an aplicat la valoarea medie actualizată lunară a portofoliului de valori mobiliare aflate în custodie;
- # pentru piețe străine:
 1. piețe mature: 0,025% pe an calculate la valoarea medie a portofoliului din luna respectivă aflat în custodie;
 2. piețe emergente: 0,25% pe an calculate la valoarea medie a portofoliului din luna respectivă aflat în custodie.

Comisioanele de tranzacționare sunt următoarele:
1. Comisioanele de tranzacționare aferente intermediarii:

- # pentru acțiuni: 0,28% din valoarea tranzacției;
- # pentru obligațiuni tranzacționate: 0,08% din valoarea tranzacției.

Fund fees are established as:
The management fee:

- # deduction of an amount of 2,95% of contributions paid before their conversion into units;
- # deduction of a monthly rate of 0,1625% of total net assets of the Fund;
- # the depositary commission was 9,000 EUR/year, with a monthly value determined as:
Monthly Value depositary commission=9,000/12* the last annual average exchange rate published by The National Bank of Romania.

The fee for the safekeeping of securities:

- # local market: 0,025% per year applied to the average monthly updated portfolio of securities in custody;
- # foreign markets:
 1. mature markets: 0,025% per year applied to the monthly average portfolio of the current month in custody;
 2. emerging markets: 0,25% per year applied to the monthly average portfolio of the current month in custody.

Transaction fees are as follows:
1. Transaction fees associated intermediation:

- # for shares: 0,28% of transaction value;
- # for bonds traded: 0,08% of transaction value.

2. Comisiunile de tranzacționare aferente decontării:

Pentru piața locală:

- # 5 RON/tranzacții/emitent/zi de decontare + comisiunile percepute de Depozitarul Central pentru serviciile de compensare și decontare a tranzacțiilor cu acțiuni, drepturi de preferință și instrumente cu venit fix, atât pe bază netă cât și pe bază brută, conform Listei de tarife și comisiunile datorate de participanții la sistemul de compensare decontare și registru, agenții custode și participanții compensatori din Codul Depozitarului Central;
- # comisiunile aferente serviciilor de corporate actions: colectare de dividende și cupoane: 10 RON/colectare; notificări privind evenimente corporative, la cerere: 20 RON/notificare;

Pentru piețe străine:

- a) Instrucțiuni manuale (fax, email):
 - # Piețe mature: 35 EUR/tranzacție;
 - # Piețe emergente: 85 EUR/tranzacție;
- b) Instrucțiuni automate (swift, fpt):
 - # Piețe mature: 25 EUR/tranzacție;
 - # Piețe emergente: 75 EUR/tranzacție;
- c) comisiunile aferente serviciilor de corporate actions:
 - # colectare de dividende și cupoane: franco + comisiunile percepute de terțe părți, dacă este cazul;
 - # notificări privind evenimente corporative, la cerere: franco + comisiunile percepute de terțe părți, dacă este cazul.

Comisiunile aferente activității de intermediere, tranzacționare și custodie a titlurilor de stat

1. Comisionul aferent operațiunilor de intermediere pe piața primară a titlurilor de stat: 0,010% din valoarea titlurilor de stat adjudecate, în moneda titlului adjudecat, dar nu mai puțin de comisiunile practicate de Sistemul de depozitare și decontare a instrumentelor financiare - SaFIR;
2. Comisiunile aferente operațiunilor de intermediere pe piața secundară a titlurilor de stat sunt diferențiate, astfel:

2. Settlement related transaction fees:

Local market:

- # 5 RON/transactions/issuing/settlement day + fees charged by the Central Depository Clearing and settlement of transactions in shares, preference rights and fixed income instruments, both on a net basis and Gross, as listed charges and commissions payable by participants in clearing and settlement system registry, custodian and participants clearing agents of the Central Depository Code;
- # fees for services for corporate actions: collection of dividends and coupons: 10 RON/collection; notifications for corporate events, on demand: 20 RON notification;

Foreign markets:

- a) Instruction manual (fax, email):
 - # mature markets: EUR 35/transaction;
 - # emerging Markets: 85 EUR/transaction;
- b) Automatic Instructions (Swift, fpt):
 - # mature markets: EUR 25 per transaction;
 - # emerging markets: 75 EUR/transaction;
- c) fees for services for corporate actions:
 - # collection of dividends and coupons: franco + fees charged by third parties, if necessary;
 - # notifications for corporate events, on demand: franco + fees charged by third parties, if the case.

Brokerage business fees, trading and custody of government securities:

1. Commission for brokering transactions in the primary market for government securities: 0,010% of government securities awarded, the money title awarded, but not less than fees charged by the storage and settlement of financial instruments system - SaFIR;
2. Brokerage commissions for transactions on the secondary market for government securities are distinguished as:

a) pentru operațiunile în contrapartidă cu BCR: franco + comisionul practicat de SaFIR;
b) pentru operațiunile cu alte contrapartide: franco + comisionul practicat de SaFIR;
c) pentru operațiunile client - client: 0,5% aplicat clienților BCR la valoarea nominală totală, dar nu mai puțin de comisionul practicat de SaFIR;
d) pentru operațiunile de transfer și înregistrare a titlurilor de stat în cazul operațiunilor fără plată din Registrul Secundar BCR la un alt registru: 0,5% aplicat la valoarea nominală totală a titlurilor de stat;

3. Încasare de principal primit la maturitate: franco + comisionul practicat de SaFIR;
4. Încasare de cupon: 10 RON/colectare;
5. Comision custodie titluri de stat păstrate în SaFIR: franco.

Comisioanele bancare aplicabile sunt următoarele:

- a) Plăți în RON/alte monede:
- ⚡ în sistem intrabancar: franco;
 - ⚡ în sistem interbancar: 75% din comisioanele standard BCR + comision BNR.
- b) Transferuri internaționale:
- ⚡ comisioanele standard practicate de BCR.

Taxa de audit suportată de către Fond este:

⚡ Taxa de audit aferentă anului 2014 este 12,000 RON anual (inclusiv TVA).

Activitatea în 2014

Contracte:

La sfârșitul anului 2014 s-au înregistrat 346,452 participanți la cele 10 fonduri active de pensii facultative – Pilonul III, în creștere cu 10.56% față de anul 2013.

În anul 2014, 2,571 de persoane au aderat la Fondul de Pensii Facultative BRD MEDIO, astfel că numărul existent de aderenți la sfârșitul anului reprezentau 4.75% din piață.

a) for operations with BCR: franco + commission used by SaFIR;
b) for transactions with other counterparties: Franco + commission used by SaFIR;
c) customer-customer transactions: 0,5% applied to full face value for BCR customers, but not less than the commission charged used by SaFIR;
d) transfer operations and registration of government securities for payment transactions without BCR register to another register Secondary: 0,5% applied to the full face value of securities;

3. Collection of principal received on maturity: franco+commission used by SaFIR;
4. Collection of coupon: 10 RON collection;
5. Commission for government securities held in custody SaFIR: franco.

Bank charges applicable are:

- a) Payments in EUR/other currency:
- ⚡ intrabanking system: franco;
 - ⚡ interbank system: 75% of standard fees BCR + commission NBR.
- b) International Transfers:
- ⚡ the standard commissions of BCR.

Audit fee paid by the Fund is:

⚡ Audit fee for 2014 is 12,000 RON per year (including VAT).

Activity in 2014

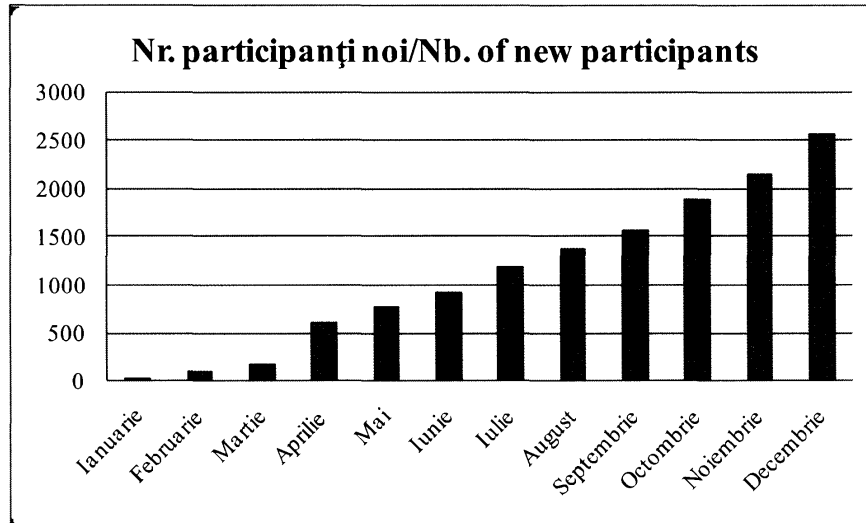
Contracts:

At the end of 2014, 346,452 participants were accessing the 10 active funds of facultative private pension – Pillar III, with an 10.56% increase compared to 2013.

During year 2014, 2,571 persons had chosen Fond de Pensii Facultative BRD Medio thus, at the end of the year the existing number of participants represented 4.75% out of market share.

La data de 31 decembrie 2014 numărul de participanți este de 16,445.

As of 31 st of December 2014 the number of participants is 16,445.

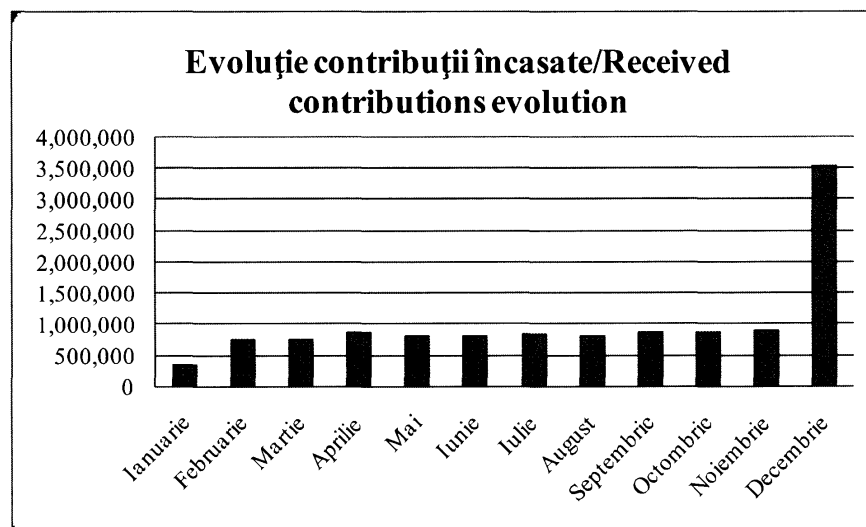


Contribuții:

În perioada 1 ianuarie - 31 decembrie 2014 s-au încasat contribuții în valoare totală de 12,174,844 RON.

Contributions:

Between 1st of January - 31st of December 2014 fund has received contributions in amount of 12,174,844 RON.



Portofoliul:

La data de 31 decembrie 2014, valoarea totală a activului net a Fondului de Pensii Facultative BRD Medio a atins suma de 51.70 milioane RON, înregistrând o creștere de 42.86% față de anul precedent, clasându-se pe locul 6 din cele 10 fonduri existente în piață cu o cota de piață de 4.75%.

Rata de rentabilitate anualizată s-a situat la nivelul de 10.6491% în timp ce rata de rentabilitate minimă a tuturor fondurilor cu risc mediu a înregistrat 4.7347%.

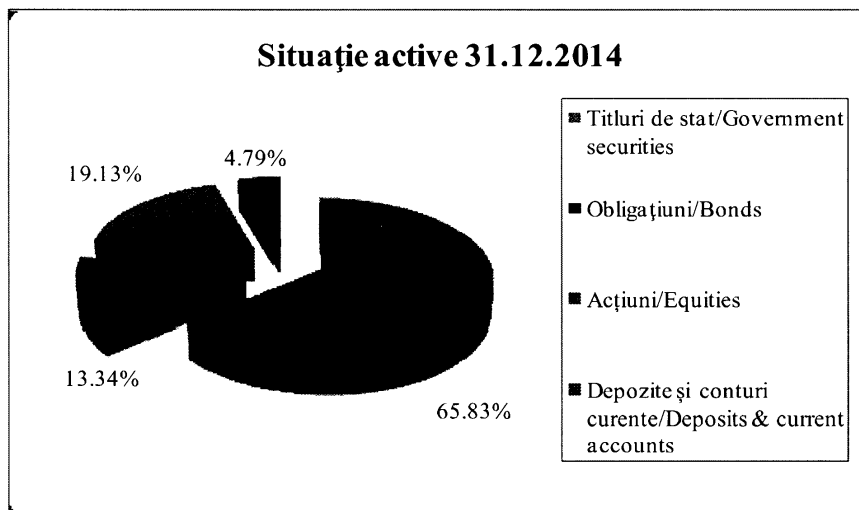
La data de 31 decembrie 2014, distribuția activului net este următoarea:

Portfolio:

As of 31st of December 2014, the total net asset value of BRD Medio pension fund reached 51.70 million RON, pointing out a increase of 42.86% against previous year, being on the 6th place out of 10 existing funds on the market with a 4.75% market share.

Annualized rate of return was 10.6491% whilst the minimum rate of return of entire funds with medium risk registered 4.7347%.

As of 31st of December 2014, the net asset allocation is the following:



Putem observa că portofoliul a fost alocat în principal activelor cu venit fix (titluri de stat și obligațiuni), 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 and bonds).

Politica de Investiții

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 BRD Medio. La sfârșitul lunii iunie a expirat derogarea de la limitele investiționale aplicabile titlurilor de stat cuprinsă în Norma 2/2013.

Investment Policy

In 2014 the Administrator has managed the assets of the Fund in accordance with both the legal regulations and norms issued by CSPP (ASF) and the provisions of the Declaration of Investment Policy for BRD Medio. At the end of June the derogation of the Norm 2/2013 from the investment limits applicable to government securities expired.

Norma prevedea și un termen de 180 de zile calendaristice de la data menționată mai sus în care fondurile de pensii facultative trebuiau să se încadreze în limitele prevăzute la art. 87 din Legea nr. 204/2006, limitele stabilite în prospectul schemei de pensii și în gradul de risc declarat al fondului. Întrucât expunerea activelor Fondului pe titluri de stat era la 30 Iunie 2014 sub 70% expirarea derogării nu a avut nici un efect în acest sens. Gradul de risc a fost coborât sub 25% în termenul legal.

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.

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

Active	2013	2014
Titluri de stat	68.18%	65.83%
Obligațiuni municipale	2.09%	1.15%
Obligațiuni non-guvernamentale	0.56%	3.86%
Obligațiuni corporative	8.10%	8.33%
Acțiuni	17.88%	19.13%
Depozite și conturi	7.42%	4.80%
Sume în decontare	-4.20%	-3.10%

La 31 decembrie 2014 activele totale ale fondului se ridicau la 51,79 milioane RON față de 36,25 milioane RON la 31 decembrie 2013, având o creștere de 43%.

Modificările în structura activelor survenite pe parcursul anului 2014 reflectă consolidarea portofoliului de acțiuni și un control mai bun al gradului de risc (creșterea ponderii obligațiunilor non-guvernamentale investment grade).

Evoluția VUAN și Unități de Fond

Evoluția VUAN în perioada 1 ianuarie - 31 decembrie 2014 este prezentată în graficul de mai jos:

The Norm also provides an 180 calendar day term from the above mentioned date for the optional pension funds to become compliant with the limits provided under the Article 87 of Law 204/2006, the limits provided within the fund prospectus and the declared risk level. As the exposure of fund assets to treasury bonds was already below 70% at 30 June 2014, the expiration of derogation had no effect on that. The risk level was lowered below 25% within the legal term.

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.

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

Assets	2013	2014
Government securities	68.18%	65.83%
Municipal bonds	2.09%	1.15%
Non-government bonds	0.56%	3.86%
Corporate bonds	8.10%	8.33%
Equities	17.88%	19.13%
Deposits & current	7.42%	4.80%
Amounts under settlement	-4.20%	-3.10%

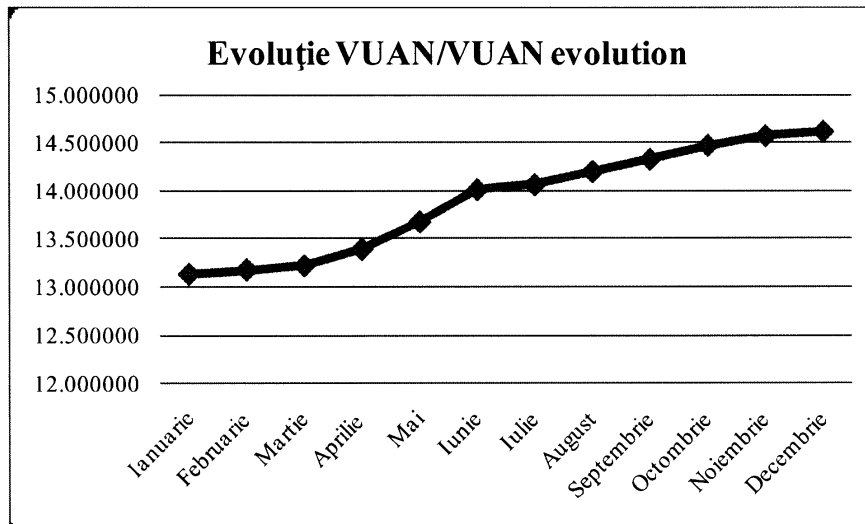
At 31 December 2014 the fund had 51,79 M RON in total assets, a 43% increase to 36,25 M RON at 31 December 2013.

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

VUAN and Fund Units evolution

The evolution of the VUAN between 1st of January - 31st of December 2014 is shown in the following graph:

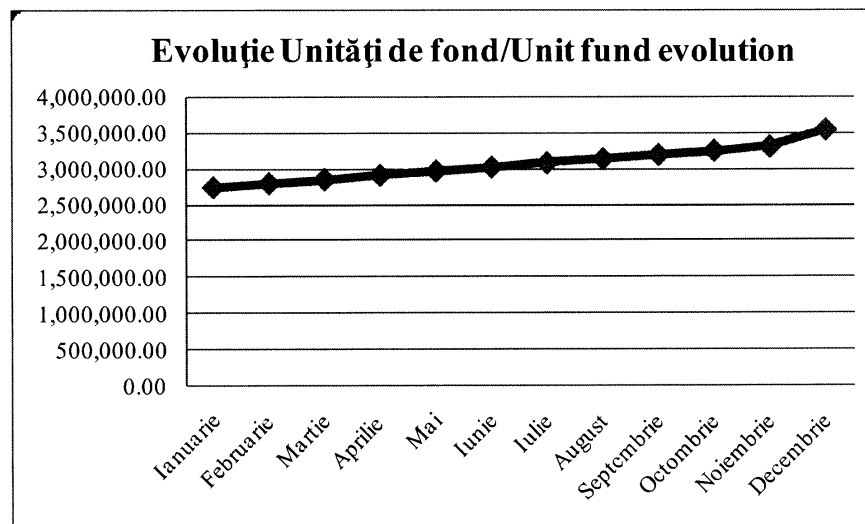
**Performanța VUAN în perioada 01 Ianuarie 2014 – 31 decembrie 2014/
VUAN evolution between 1st of January 2014 and 31st of December 2014**



Evoluția Unităților de Fond în perioada 1 ianuarie - 31 decembrie 2014 este prezentată în graficul de mai jos:

The evolution of the Unit Fond between 1st of January - 31st of December 2014 is shown in the following graph:

**Performanța Unității de Fond în perioada 01 Ianuarie 2014 - 31 decembrie 2014/
Fund Units evolution between 1st of January 2014 and 31st of December 2014**



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 (riscul de preț, riscul valutar, riscul de rată a dobânzii, etc.), riscul de lichiditate, riscul de concentrare, riscul de credit sau contrapartidă, cât și de riscul politic și legislativ, ce influențează întregul sistem al pensiilor private.

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

Pentru Fondul de Pensii Facultative BRD Medio, 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 acțiune 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 al beneficiarilor fondului;
- ✦ *Riscul valutar* – se referă la posibilitatea înregistrării pierderilor financiare generate de fluctuația cursului de schimb valutar al valutei. Fondul de pensii Facultative BRD Medio a avut expunere pe o singură valută - EUR, ponderea instrumentelor financiare denumite în EUR fiind de 2.13% la sfârșitul anului 2014.

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 beneficiaries.

For BRD Medio, 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 Medio Fund has exposure only on EUR, the percentage of EUR denominated financial instruments was 6.67% at the end of 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 sau de contrapartidă* - 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;
- ✦ *Riscul de lichiditate* - riscul ca fondul de pensii 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.
- ✦ *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 or counterparty 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 modification and addition of Norm 11/2011 regarding investing and valuation of private pension funds' assets;
- ✦ *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.

Riscurile tehnice ale schemei de pensii a Fondului de Pensii Facultative BRD Medio

Riscurile tehnice ale schemei de pensii sunt reprezentate de riscurile biometrice: riscurile legate de deces, invaliditate și longevitate. Pentru anul 2014 nu a fost necesară constituirea provizionului tehnic, în conformitate cu prevederile Normei 10/2007 privind calculul actuarial al provizionului tehnic.

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 aderarea și evidența participanților la fondurile de pensii facultative;

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.

Technical risks of the BRD Medio Optional Pension Scheme

Technical risks of the optional pension scheme are mortality, survivorship and life expectancy risks. For the year 2014, there was not necessary to constitute technical provision, according to Norm 10/2007 regarding actuarial calculus of the technical provision.

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 adhesion and the evidence of the participants of the voluntary pension funds;

- ✦ Norma privind activitatea de depozitare și custodie a activelor fondurilor de pensii facultative;
- ✦ Norma privind prospectul schemei de pensii facultative.

Activitatea de marketing:

BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. gestionează în prezent un fond de pensii private facultative 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 1400 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.

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;

- ✦ Norm on storage and custody activity for the assets of the voluntary pensions funds;
- ✦ Norm on the prospectus of the voluntary pensions funds.

Marketing activity:

BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. currently manages a facultative 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 1.400 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.

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 the participants in accordance with the Pension Fund prospectus and in force legislation;

- ❖ Participanții Fondului au toți aceleași drepturi și obligații;
- ❖ Niciunei persoane care dorește să devină participant la Fondul de Pensii Facultative BRD MEDIO 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 facultative.

Participanții au următoarele drepturi:

- ❖ Dreptul la o pensie facultativă sau la plata activului personal net de la data îndeplinirii condițiilor prevăzute de reglementările legale în vigoare;
- ❖ Dreptul de proprietate asupra activului personal;
- ❖ Dreptul de a fi informat în conformitate cu prevederile legale aplicabile;
- ❖ Dreptul de a se transfera la un alt fond de pensii facultative;
- ❖ Orice alte drepturi rezultate din prevederile Legii, ale normelor emise de CSSPP (ASF) și ale prospectului schemei de pensii facultative.

Participanții au următoarele obligații:

- ❖ Să plătească contribuția minimă stabilită în actul individual de aderare;
- ❖ Să înștiințeze în scris administratorul și angajatorul, după caz, cu privire la orice modificare a valorii contribuției, precum și cu privire la suspendarea sau încetarea plății acesteia, cu cel puțin 30 de zile calendaristice înainte de data suspendării sau încetării plății contribuției;
- ❖ Să înștiințeze în scris Administratorul cu privire la reluarea plății contribuției după perioada de suspendare sau încetare a plății acesteia;
- ❖ 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;

- ❖ The participants have all the same rights and obligations;
- ❖ Any person wishing to become a participant at Fondul de Pensii Facultative BRD MEDIO 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.

The participants have the following rights:

- ❖ The right to a facultative pension or payment of net personal assets in accordance with the legislation in force;
- ❖ The ownership right of the personal assets;
- ❖ The right to be informed in accordance with the legislation in force;
- ❖ The right to transfer to another voluntary pension fund;
- ❖ Any other rights coming from the provisions of the legislation in force, the regulations issued by the CSSPP (ASF) and the prospectus voluntary pensions scheme.

The participants have the following obligations:

- ❖ To pay the minimum fixed contribution established in the individual adhesion act;
- ❖ To notify in written the administrator and the employer, as applicable, regarding any change in the value of contribution, on the suspension or termination of the payment at least 30 days before the date of suspension or termination of payment of contributions;
- ❖ To notify the Administrator on the resumption of payment of contributions after the suspension or termination of its payment;
- ❖ To communicate to the Administrator and to the employer any changes of personal data and submit supporting documentation within 30 calendaristic days from the occurrence;

- ✚ Să depună la sediul administratorului documentele necesare pentru deschiderea dreptului la pensie facultativă;
- ✚ Orice alte obligații 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 facultative 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 facultative este prevăzut de Lege și de normele Autorității;
- ✚ Scrisoarea de informare cu date despre situația activului personal al participantului la data de 31 decembrie a anului precedent;
- ✚ 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;

- ✚ To submit to the headquarter of the Administrator documents required for opening voluntary pension rights;
- ✚ Any other obligations requested by the legal requirements in force and the norms issued by the CSSPP (ASF) and the Prospectus.

Ensuring transparency:

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

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

The communication between Administrator and the Fund participants:

- ✚ Annual Report for the participants with accurate and complete information regarding the activity performed in the previous year. Minimum content of the Annual report regarding the Administrator and Voluntary 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;
- ✚ 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;

- ✦ 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.

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 a 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.

În cursul anului 2014 a fost recepționată o reclamație scrisă de la participanți/beneficiari care a fost analizată și s-a transmis un răspuns pentru soluționarea acesteia 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.

- ✦ 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.

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.

During 2014, one written complaints was received from participants which has been analyzed and sent a response for solving the complaint 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.

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 folderle 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.

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 Fondului:
Funds Costs:

<i>Cheltuieli fond/ Funds Costs</i>	<i>31-dec.-13</i>	<i>31-dec.-14</i>
<i>Comision Depozitar/ Depository comision</i>	57,649	63,841
<i>Comision tranzacționare/ Transactions comision</i>	5,984	7,293
<i>Comisioane administrator/ Administrator costs</i>	539,594	819,652
<i>Taxe audit/ Audit fees</i>	12,000	12,000
<i>Total Cheltuieli Fond/ Total Funds Costs</i>	<i>615,227</i>	<i>902,786</i>

Plățile de disponibilități bănești efectuate din fondul de pensii BRD Medio sunt următoarele:

Cash payments performed from BRD Medio fund are as follows:

<i>Plăți disponibilități bănești fond/ Cash payments by fund</i>	<i>31-dec.-13</i>	<i>31-dec.-14</i>
<i>Plăți Administrator/ Administrator Payments</i>	516,274	794,712
<i>Plăți depozitar/ Depository payments</i>	55,965	63,618
<i>Plăți pentru achiziția de instrumente financiare/ Payments for financial instruments acquisition</i>	183,895,791	152,582,549
<i>Plăți activ participant în caz de deces, invaliditate, pensionare/ Payments for death, invalidity, retirement</i>	172,081	311,787
<i>Plăți transfer out/ Payments for transfer out</i>	35,703	135,597

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	24,720,592	34,095,545	Capital social/Social Capital	31,986,142	43,448,635
Investiții fin. pe termen scurt/Short tem fin.l invest.	13,036,276	19,299,124	Profit repartizat/Retained earning	1,142,292	4,203,338
Alte active/Other assets	17,959	2,869	Venit net/Net revenue	3,061,046	4,049,360
Total active - RON/Total assets - RON	37,774,827	53,397,538	Alte pasive/Other liabilities	1,585,347	1,696,205
			Total pasive - RON/Total liabilities - RON	37,774,827	53,397,538

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

Activ:

La 31 decembrie 2014, activul total al Fondului, de 53,397,538 RON, se compune din:

- ✚ Investiții financiare pe termen lung:
 - Titluri de stat: 34,095,545 RON.
- ✚ Investiții financiare pe termen scurt: 19,299,124 RON reprezentând:
 - Obligațiuni: 6,909,752 RON;
 - Acțiuni: 9,909,810 RON;
 - Depozite: 2,479,563 RON.
- ✚ Alte active: 2,869 RON reprezentând disponibilul din conturile curente de investiții.

Pasiv:

La 31 decembrie 2014, pasivul total al Fondului, de 53,397,538 RON, se compune din:

- ✚ Capital social: 43,448,635 RON reprezentând totalul contribuțiilor primite, nete de comisioanele administratorului în valoare de 2.95%;
- ✚ Profitul net: 4,049,360 RON reprezentând profitul Fondului la data de 31 Decembrie 2014;
- ✚ Rezultatul reportat (câștig): 4,203,338 RON;
- ✚ Alte pasive: 1,696,205 RON reprezentând comisionul datorat administratorului, companiei de audit, depozitarului, comisionul de tranzacționare și sumele aflate în curs de decontare.

Asset:

As of 31st of December 2014, the breakdown of total assets of the Fund, 53,397,538 RON, is as follows:

- ✚ Long term financial investments:
 - Treasury bills: 34,095,545 RON.
- ✚ Short term financial investments: 19,299,124 RON composed of:
 - Bonds: 6,909,752 RON;
 - Shares: 9,909,810 RON;
 - Deposits: 2,479,563 RON.
- ✚ Other asset: 2,869 RON representing cash available in current investments bank account.

Liability:

As of 31st of December 2014, the breakdown of the total liabilities of the Fund, 53,397,538 RON, is as follows:

- ✚ Share capital: 43,448,635 RON representing the total received contributions, net of the 2.95% fees from the administrator;
- ✚ Net profit: 4,049,360 RON representing the profit of the Fund as of 31th of December 2013;
- ✚ Retained earnings: 4,203,338 RON;
- ✚ Other liabilities: 1,696,205 RON representing: commission due to administrator, the audit company, the depositary, trading commission and the amounts existing under settlement.

La 31 decembrie 2014, pasivul total al Fondului, de 53,397,538 RON, se compune din:

- ✦ Capital social: 43,448,635 RON reprezentând totalul contribuțiilor primite, nete de comisioanele administratorului în valoare de 2.95%;
- ✦ Profitul net: 4,049,360 RON reprezentând profitul Fondului la data de 31 Decembrie 2014;
- ✦ Rezultatul reportat (câștig): 4,203,338 RON;
- ✦ Alte pasive: 1,696,205 RON reprezentând comisionul datorat administratorului, companiei de audit, depozitarului, comisionul de tranzacționare și sumele aflate în curs de decontare.

As of 31st of December 2014, the breakdown of the total liabilities of the Fund, 53,397,538 RON, is as follows:

- ✦ Share capital: 43,448,635 RON representing the total received contributions, net of the 2.95% fees from the administrator;
- ✦ Net profit: 4,049,360 RON representing the profit of the Fund as of 31th of December 2013;
- ✦ Retained earnings: 4,203,338 RON;
- ✦ Other liabilities: 1,696,205 RON representing: commission due to administrator, the audit company, the depository, trading commission and the amounts existing under settlement.

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	8,013,070	18,167,698
Cheltuieli de exploatare/Operating losses	4,952,024	14,118,338
Venitul extraordinar brut/Gross exceptional income		
Rezultatul net - RON/Net income - RON	3,061,046	4,049,360

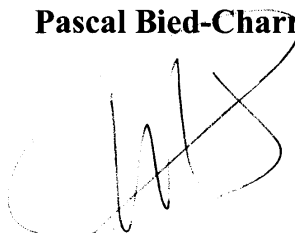
(*): versiune scurtă/(*): short version

Situația fluxurilor de trezorerie/Cash flow statement

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	12,825,110	10,582,844
Trezorerie netă din activități de investiție/Cash flow related to the investment activity	-12,808,060	-10,597,935
Trezorerie netă din activități de finanțare/Cash flow related to the financial activity	0	0
Creșterea netă a trezoreriei și a echivalentelor de trezorerie/Increase/Decrease of cash flow	17,049	-15,090
Trezorerie la începutul exercițiului financiar/Cash at the opening of the financial year	910	17,959
Trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar/Cash at the closure of the financial year	17,959	2,869

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 (în prezent denumită 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		24,720,592	34,095,545
TOTAL IMOBILIZĂRI FINANCIARE	3		24,720,592	34,095,545
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		0	474
TOTAL CREAŢE	9		0	474
II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT				
1. Investiții financiare pe termen scurt	10	1	13,036,276	19,299,124
III. CASA ȘI CONTURILABĂNCI	11		17,959	2,869
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL	12		13,054,235	19,302,467
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	11,239	12,615
3. Efecte de plătit	16		0	0
4. Sume datorate privind decontările cu participanții	17		0	0
5. Alte datorii	18	2	1,574,108	1,683,590
TOTAL DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA 1 AN	19		1,585,347	1,696,205
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE	20		11,468,888	17,605,788
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	21		36,189,480	51,701,333
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

			B1
H. VENITURI ÎN AVANS	28	0	474
I. CAPITAL ȘI REZERVE			
I. CAPITALUL FONDULUI			
- capital privind unitățile de fond la valoarea nominală	29	31,986,142	43,448,635
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	1,142,292	4,203,338
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 EXERCITIULUI FINANCIAR			
Sold C	36	3,061,046	4,049,360
Sold D	37	0	0
VI. Repartizarea profitului	38	0	0
J. TOTAL CAPITALURI PROPRII	39	36,189,480	51,701,333

 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

B2

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	3,565,875	8,125,764
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct.762)	2	4,205,606	9,720,236
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	221,351	274,788
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765+767+768)	6	10	46,910
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	7	0	0
8. Alte venituri din activitatea curentă (ct.754+758)	8	20,228	0
TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 08)	9	8,013,070	18,167,698
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
1. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct.664)	10	4,319,222	13,180,720
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	0	31,652
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct.622)	13	615,227	902,786
5. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct.627)	14	1,933	3,180
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	15,642	0
TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd.10 la 17)	18	4,952,024	14,118,338
C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ	19		
- profit(rd.09-18)	19.1	3,061,046	4,049,360
- pierdere(rd.18-09)	19.2	0	0
D. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct.771)	20	0	0
E. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct.671)	21	0	0
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	8,013,070	18,167,698
H. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18+21)	24	4,952,024	14,118,338
I. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct.121)			
- profit(23-24)	25.1	3,061,046	4,049,360
- 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 Andreescu

Calitatea 2) Director Executiv
Semnatura _____

Situația Modificărilor Capitalului Propriu la data de 31 decembrie 2014

Nr. Crt.	Denumirea elementului	Sold la începutul anului financiar	B3				Sold la sfârșitul exercițiului financiar
			Creșteri		Descreșteri		
			Total, din care:	Din transfer	Total, din care:	Prin transfer	
1	Capitalul privind unitățile de fond la valoarea nominală	31,986,142	11,909,877		447,384		43,448,635
2	Prime aferente unităților de fond						0
3	Rezerve specifice activității fondurilor de pensii						0
	Rezultatul reportat aferent activității fondului de pensii						0
4	<i>Sold C</i>	1,142,292	3,061,046	3,061,046			4,203,338
	<i>Sold D</i>						0
	Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile						0
5	<i>Sold C</i>						0
	<i>Sold D</i>						0
	Profitul sau pierderea exercițiului financiar						0
6	<i>Sold C</i>	3,061,046	4,049,360		3,061,046		4,049,360
	<i>Sold D</i>						0
7	Repartizarea profitului						0
8	Total capitaluri proprii	36,189,480	19,020,283	3,061,046	3,508,430		51,701,333

Situația Modificărilor Capitalului Propriu 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 privind unitățile de fond la valoarea nominală	18,562,698	13,631,227		207,783		31,986,142
2	Prime aferente unităților de fond						0
3	Rezerve specifice activității fondurilor de pensii						0
4	Rezultatul reportat aferent activității fondului de pensii						0
	<i>Sold C</i>	223,762	918,530	918,530			1,142,292
	<i>Sold D</i>						0
5	Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile						0
	<i>Sold C</i>						0
	<i>Sold D</i>						0
6	Profitul sau pierderea exercițiului financiar						0
	<i>Sold C</i>	918,530	3,061,046		918,530		3,061,046
	<i>Sold D</i>						0
7	Repartizarea profitului						0
8	Total capitaluri proprii	19,704,990	17,610,803	918,530	1,126,314		36,189,480

Administrator,

Numele și prenumele: Stănescu Rozaura

Semnătura

Ștampila unității



Întocmit,

 Numele și prenumele: Pruteanu Elenea Mihaela
 Calitatea Responsabil Analiza și Raportari

Numele și prenumele: Andreescu Alina

Calitatea Director executiv

Semnătura

Nr. de înregistrare în organismul profesional

Situația Fluxurilor de Trezorerie la data de 31 decembrie 2014

		B4	
Denumirea elementului		Exercițiul financiar precedent	Exercițiul financiar curent
A. FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE			
1	a) Încasări de contribuții de la participanți, sume din transferuri	13,631,227	11,909,877
2	b) Plăți ale activelor personale nete către participanți/beneficiari	-207,783	-447,384
3	c) Plăți către administratorul fondului de pensii	-516,274	-794,712
4	d) Alte sume plătite din fondul de pensii	-82,060	-84,937
Trezorerie netă din activitatea de exploatare (I)		12,825,110	10,582,844
B. FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂȚI DE INVESTIȚII			
5	a) Plăți pentru achiziționarea de investiții pe termen scurt	-163,723,163	-129,936,514
6	b) Plăți pentru achiziționarea de imobilizări financiare pe t. lung	-20,172,628	-22,646,035
5	c) Încasări din vânzarea de investiții pe termen scurt	158,910,533	125,361,483
6	d) Încasări din vânzarea de imobilizări financiare pe t. lung	12,172,590	16,607,873
9	e) Alte venituri financiare încasate	4,608	15,259
Trezorerie netă din activități de investitie (II)		-12,808,060	-10,597,935
C. FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂȚI DE FINANȚARE			
Trezorerie netă din activități de finanțare (III)			
Cresterea netă a trezoreriei și a echivalentelor de trezorerie (I+II+III)		17,049	-15,090
10	Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar	910	17,959
11	Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar	17,959	2,869

Situația fluxurilor de trezorerie a fost întocmită luând în considerare doar contribuțiile nete primite de la participanți, nu și comisionul de administrare.

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 _____

III.NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

Situațiile financiare anuale

Situațiile financiare ale Fondului de Pensii facultative BRD Medio („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 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 individuale pentru entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private pentru exercițiul financiar 2013 completată prin norma 1/2013 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

Nota4: Principii, politici și metode contabile

Nota 5: Informații privind participații la fondurile de pensii

Nota 6: Alte informații privind activitatea entității

Nota 1
SITUAȚIA INVESTIȚIILOR

Denumire activ	31-Dec-13	31-Dec-14
Investiții pe termen scurt din care:	13,036,276	19,299,124
Depozite	2,656,855	2,479,563
Obligațiuni	3,898,625	6,909,752
Acțiuni	6,480,796	9,909,810
Investiții pe termen lung din care:	24,720,592	34,095,545
Titluri de stat	24,720,592	34,095,545

Nota 1a
SITUAȚIA DEPOZITELOR ȘI A CERTIFICATELOR DE DEPOZIT
la data de 31 Decembrie 2014
2014

Denumire		Valoare Depozit			Valoarea Dobânzii		Pondere în total	Data	
		Scadență 1 lună	Scadență 3 luni	Scadență peste 3 luni	%	Valoare		Constituirii	Scadenței
Citibank Romania	P3-29-12-2014-3	789,999			0.22%	14	31.86%	12/29/2014	01/05/2015
Unicredit Ţiriac Bank SA	P3-31-12-2014-1	1,595,496			0.10%	4	64.35%	12/31/2014	01/05/2015
Banca Comercială Română	P3-31-12-2014-2	94,049			0.05%	0	3.79%	12/31/2014	01/01/2015
TOTAL		2,479,544	0	0		19			

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.

La data de 31 decembrie 2014 valoarea depozitelor aflate în sold este de 2,479,563 RON. Depozitele reprezintă 4.79% din totalul investițiilor fondului.

SITUAȚIA DEPOZITELOR ȘI A CERTIFICATELOR DE DEPOZIT
la data de 31 Decembrie 2013

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	P3-24-12-2013-1	216,800			1.35%	65	8.16%	12/24/2013	01/03/2014
Banca Comercială Română	P3-31-12-2013-1	1,439,900			1.00%	40	54.20%	12/31/2013	01/06/2014
Unicredit Ţiriac Bank SA	P3-30-12-2013-2	1,000,000			0.90%	50	37.64%	12/30/2013	01/06/2014
TOTAL		2,656,700	0	0		155			

Situația depozitelor la data de 31 Decembrie 2013 se prezenta conform tabelului de mai sus. La acea dată valoarea depozitelor aflate în sold este de 2,656,855 RON.

ADMINISTRATOR,
Numele și prenumele: STĂNESCU Rozaura

Semnatura _____

Stampila unității



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 1b

SITUAȚII INVESTIȚII FINANCIARE

31 Decembrie 2014

Denumire		Valoare		Valoare Dobândă		Data		Data	
Denumire activ	Simbol titlu	Valoare	%	Valoare Dobândă		Constituirii	Maturitate	Început cupon	Sfârșit cupon
Titluri de stat	RO0517DBN0K0	161,980	7.00%	6,900		10/25/2011	04/18/2017	04/18/2014	04/18/2015
Titluri de stat	RO0517DBN0K0	80,990	7.00%	3,450		12/07/2011	04/18/2017	04/18/2014	04/18/2015
Titluri de stat	RO0717DBN038	160,142	6.75%	5,256		03/07/2011	06/11/2017	11/06/2014	11/06/2015
Titluri de stat	RO0717DBN038	22,877	6.75%	751		05/02/2011	06/11/2017	11/06/2014	11/06/2015
Titluri de stat	RO0717DBN038	114,387	6.75%	3,754		05/09/2011	06/11/2017	11/06/2014	11/06/2015
Titluri de stat	RO0717DBN038	137,265	6.75%	4,505		06/09/2011	06/11/2017	11/06/2014	11/06/2015
Titluri de stat	RO0717DBN038	34,316	6.75%	1,126		06/14/2011	06/11/2017	11/06/2014	11/06/2015
Titluri de stat	RO0717DBN038	125,826	6.75%	4,130		07/11/2011	06/11/2017	11/06/2014	11/06/2015
Titluri de stat	RO0717DBN038	45,755	6.75%	1,502		11/10/2011	06/11/2017	11/06/2014	11/06/2015
Titluri de stat	RO0717DBN038	823,587	6.75%	27,030		12/07/2011	06/11/2017	11/06/2014	11/06/2015
Titluri de stat	RO0717DBN038	102,948	6.75%	3,379		03/08/2011	06/11/2017	11/06/2014	11/06/2015
Titluri de stat	RO1116DBN024	76,559	6.00%	2,819		11/17/2011	04/30/2016	04/30/2014	04/30/2015
Titluri de stat	RO1116DBN024	328,111	6.00%	12,082		07/03/2012	04/30/2016	04/30/2014	04/30/2015
Titluri de stat	RO1116DBN024	842,152	6.00%	31,011		07/01/2013	04/30/2016	04/30/2014	04/30/2015
Titluri de stat	RO1116DBN024	10,937	6.00%	403		11/22/2011	04/30/2016	04/30/2014	04/30/2015
Titluri de stat	RO1116DBN024	229,678	6.00%	8,458		12/22/2011	04/30/2016	04/30/2014	04/30/2015
Titluri de stat	RO1116DBN024	87,496	6.00%	3,222		12/07/2011	04/30/2016	04/30/2014	04/30/2015
Titluri de stat	RO1116DBN024	109,370	6.00%	4,027		12/29/2011	04/30/2016	04/30/2014	04/30/2015
Titluri de stat	RO1116DBN024	590,600	6.00%	21,748		12/29/2011	04/30/2016	04/30/2014	04/30/2015
Titluri de stat	RO1116DBN024	109,370	6.00%	4,027		02/01/2012	04/30/2016	04/30/2014	04/30/2015
Titluri de stat	RO1116DBN024	109,370	6.00%	4,027		02/08/2012	04/30/2016	04/30/2014	04/30/2015
Titluri de stat	RO1116DBN024	273,426	6.00%	10,068		02/13/2012	04/30/2016	04/30/2014	04/30/2015
Titluri de stat	RO1121DBN032	238,230	5.95%	6,618		05/16/2012	06/11/2021	06/11/2014	06/11/2015
Titluri de stat	RO1121DBN032	309,699	5.95%	8,604		06/07/2012	06/11/2021	06/11/2014	06/11/2015
Titluri de stat	RO1121DBN032	345,434	5.95%	9,597		06/13/2012	06/11/2021	06/11/2014	06/11/2015
Titluri de stat	RO1121DBN032	667,045	5.95%	18,531		04/24/2014	06/11/2021	06/11/2014	06/11/2015
Titluri de stat	RO1121DBN032	262,053	5.95%	7,280		05/08/2014	06/11/2021	06/11/2014	06/11/2015
Titluri de stat	RO1121DBN032	595,576	5.95%	16,546		06/12/2014	06/11/2021	06/11/2014	06/11/2015
Titluri de stat	RO1121DBN032	488,372	5.95%	13,568		02/29/2012	06/11/2021	06/11/2014	06/11/2015
Titluri de stat	RO1121DBN032	524,107	5.95%	14,560		03/05/2012	06/11/2021	06/11/2014	06/11/2015
Titluri de stat	RO1121DBN032	297,788	5.95%	8,273		03/09/2012	06/11/2021	06/11/2014	06/11/2015
Titluri de stat	RO1121DBN032	154,850	5.95%	4,302		03/23/2012	06/11/2021	06/11/2014	06/11/2015
Titluri de stat	RO1121DBN032	416,903	5.95%	11,582		04/03/2012	06/11/2021	06/11/2014	06/11/2015
Titluri de stat	RO1121DBN032	416,903	5.95%	11,582		04/11/2012	06/11/2021	06/11/2014	06/11/2015
Titluri de stat	RO1121DBN032	142,938	5.95%	3,971		04/18/2012	06/11/2021	06/11/2014	06/11/2015
Titluri de stat	RO1215DBN073	281,736	5.80%	2,832		12/05/2012	10/26/2015	10/26/2014	10/26/2015
Titluri de stat	RO1215DBN073	260,867	5.80%	2,622		12/12/2012	10/26/2015	10/26/2014	10/26/2015
Titluri de stat	RO1215DBN073	3,109,534	5.80%	31,253		01/03/2013	10/26/2015	10/26/2014	10/26/2015
Titluri de stat	RO1215DBN073	479,995	5.80%	4,824		02/20/2013	10/26/2015	10/26/2014	10/26/2015
Titluri de stat	RO1217DBN046	1,060,304	5.90%	24,263		06/11/2013	07/26/2017	07/26/2014	07/26/2015
Titluri de stat	RO1217DBN046	1,607,198	5.90%	36,777		07/09/2013	07/26/2017	07/26/2014	07/26/2015
Titluri de stat	RO1323DBN018	2,207,709	5.85%	73,032		08/14/2013	04/26/2023	04/26/2014	04/26/2015
Titluri de stat	RO1323DBN018	723,839	5.85%	23,945		09/17/2013	04/26/2023	04/26/2014	04/26/2015
Titluri de stat	RO1323DBN018	482,559	5.85%	15,963		10/29/2013	04/26/2023	04/26/2014	04/26/2015
Titluri de stat	RO1323DBN018	904,799	5.85%	29,931		11/06/2013	04/26/2023	04/26/2014	04/26/2015
Titluri de stat	RO1323DBN018	482,559	5.85%	15,963		11/22/2013	04/26/2023	04/26/2014	04/26/2015
Titluri de stat	RO1323DBN018	1,628,638	5.85%	53,876		12/06/2013	04/26/2023	04/26/2014	04/26/2015
Titluri de stat	RO1323DBN018	494,623	5.85%	16,362		12/11/2013	04/26/2023	04/26/2014	04/26/2015
Titluri de stat	RO1323DBN018	1,688,958	5.86%	55,872		12/30/2013	04/26/2023	04/26/2014	04/26/2015
Titluri de stat	RO1418DBN040	497,277	3.25%	14,564		12/11/2014	01/17/2018	01/17/2014	01/17/2015
Titluri de stat	RO1419DBN014	888,957	4.75%	19,781		04/15/2014	06/24/2019	06/24/2014	06/24/2015
Titluri de stat	RO1419DBN014	166,679	4.75%	3,709		07/15/2014	06/24/2019	06/24/2014	06/24/2015
Titluri de stat	RO1419DBN014	416,699	4.75%	9,272		08/11/2014	06/24/2019	06/24/2014	06/24/2015
Titluri de stat	RO1419DBN014	1,601,059	4.75%	36,542		12/29/2014	06/24/2019	06/24/2014	06/24/2015
Titluri de stat	RO1320DBN022	189,053	5.75%	6,201		12/23/2014	04/29/2020	04/29/2014	04/29/2015
Titluri de stat	RO1318DBN034	224,071	5.60%	1,013		07/24/2014	11/28/2018	11/28/2014	11/28/2015
Titluri de stat	RO1425DBN029	603,258	4.75%	21,382		07/28/2014	02/24/2025	02/24/2014	02/24/2015
Titluri de stat	RO1425DBN029	523,582	4.75%	18,558		08/25/2014	02/24/2025	02/24/2014	02/24/2015
Titluri de stat	RO1425DBN029	569,111	4.75%	20,171		10/23/2014	02/24/2025	02/24/2014	02/24/2015
Titluri de stat	RO1425DBN029	170,733	4.75%	6,051		11/03/2014	02/24/2025	02/24/2014	02/24/2015
Titluri de stat	RO1425DBN029	273,173	4.75%	9,682		12/04/2014	02/24/2025	02/24/2014	02/24/2015
Titluri de stat	RO1425DBN029	705,698	4.75%	25,012		12/19/2014	02/24/2025	02/24/2014	02/24/2015
Titluri de stat	RO1227DBN011	251,151	5.80%	5,272		04/10/2012	07/26/2027	07/26/2014	07/26/2015
Titluri de stat	RO1227DBN011	358,787	5.80%	7,532		05/23/2012	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	358,787	5.80%	7,532		01/24/2014	07/26/2027	07/26/2014	07/26/2015
Titluri de stat	RO1227DBN011	478,383	5.80%	10,043		11/17/2014	07/26/2027	07/26/2014	07/26/2015
Total titluri de stat		34,095,545		928,858		n/a	n/a	n/a	n/a

Note la Situațiile Financiare BRD Medio

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

Denumire		Valoare	Valoare Dobândă		Data		Data	
Denumire activ	Simbol cont	Valoare	%	VAL.	Constituirii	Maturitate	Început cupon	Sfârșit cupon
Obligațiuni	BAC26A	43,165	3.02%	220	10/22/2010	11/01/2026	01/11/2014	01/02/2015
Obligațiuni	BAC26A	104,729	3.02%	534	07/12/2011	11/01/2026	01/11/2014	01/02/2015
Obligațiuni	EFO17	67,723	2.45%	85	12/07/2011	12/10/2017	12/16/2014	06/16/2015
Obligațiuni	EFO17	21,647	2.45%	27	01/07/2011	12/10/2017	12/16/2014	06/16/2015
Obligațiuni	EFO17	33,398	2.45%	42	11/09/2010	12/10/2017	12/16/2014	06/16/2015
Obligațiuni	IAS28	77,507	2.81%	311	12/10/2010	11/15/2028	11/15/2014	02/15/2015
Obligațiuni	IAS28	37,625	2.81%	151	01/07/2011	11/15/2028	11/15/2014	02/15/2015
Obligațiuni	IAS28	127,924	2.81%	513	12/07/2011	11/15/2028	11/15/2014	02/15/2015
Obligațiuni	PRD26	81,441	2.50%	441	12/07/2011	05/15/2026	11/15/2014	05/15/2015
Obligațiuni	HUE26	681	2.43%	4	03/15/2013	08/15/2026	11/15/2014	02/15/2015
Obligațiuni	GSER17	856,972	7.40%	9,972	10/25/2012	10/30/2017	10/30/2014	10/30/2015
Obligațiuni	RBRO16	159,612	5.50%	3,717	07/26/2013	07/20/2016	07/20/2014	07/20/2015
Obligațiuni	RBRO19	620,403	5.35%	20,403	05/09/2014	05/15/2019	05/14/2014	05/15/2015
Obligațiuni	TEL18	971,525	6.10%	1,955	12/18/2013	12/19/2018	12/19/2014	12/21/2015
Obligațiuni	UCT18	671,982	6.35%	1,982	06/25/2013	06/15/2018	12/15/2014	06/15/2015
Obligațiuni	GBR19	1,031,771	5.47%	31,771	05/29/2014	05/15/2019	06/03/2014	05/15/2015
Obligațiuni	EBRD	2,001,649	1.06%	1,649	11/27/2014	12/04/2019	12/04/2014	03/04/2015
Total Obligațiuni		6,909,752		73,774	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>

Denumire activ	Simbol cont	Nr.acțiuni	Val.acțiune 31-dec.-14	Valoare totală
Acțiuni	ALR	11,500	1.16	13,340
Acțiuni	ATB	180,834	0.59	105,788
Acțiuni	BVB	12,405	33.97	421,398
Acțiuni	EL	60,000	11.37	682,200
Acțiuni	FP	1,469,504	0.90	1,316,676
Acțiuni	SIF1	209,000	1.30	272,327
Acțiuni	SIF2	319,500	1.59	508,325
Acțiuni	SIF3	900,000	0.25	221,580
Acțiuni	SIF5	213,000	1.67	355,710
Acțiuni	SNG	28,822	35.36	1,019,146
Acțiuni	SNN	33,000	7.74	255,420
Acțiuni	SNP	2,600,000	0.41	1,060,800
Acțiuni	TEL	33,520	29.27	981,130
Acțiuni	TGN	5,371	262.90	1,412,036
Acțiuni	TLV	95,986	1.91	183,141
Acțiuni	DAI	740	68.97	228,757
Acțiuni	HEN3	275	89.42	110,217
Acțiuni	ITX	2,080	23.71	220,996
Acțiuni	ML	290	75.27	97,837
Acțiuni	MT	5,875	9.09	239,308
Acțiuni	SAP	780	58.26	203,679
Total Acțiuni				9,909,810

La data de 31 decembrie 2014 titlurile de stat aveau o pondere de 65.83% în total active financiare, obligațiunile acopereau 13.34% din acestea, iar acțiunile 19.13%.

SITUAȚII INVESTIȚII FINANCIARE

31 Decembrie 2013

Denumire		Valoare	Valoare Dobândă		Data		Data	
Denumire activ	Simbol titlu	Valoare	%	Valoare Dobândă	Constituirii	Maturitate	Început cupon	Sfârșit cupon
Titluri de stat	RO0517DBN0K0	158,663	7.00%	6,900	10/25/2011	04/18/2017	04/18/2013	04/18/2014
Titluri de stat	RO0517DBN0K0	79,332	7.00%	3,450	12/07/2011	04/18/2017	04/18/2013	04/18/2014
Titluri de stat	RO0717DBN038	133,509	6.75%	4,505	06/09/2011	06/11/2017	11/06/2013	11/06/2014
Titluri de stat	RO0717DBN038	33,377	6.75%	1,126	06/14/2011	06/11/2017	11/06/2013	11/06/2014
Titluri de stat	RO0717DBN038	122,383	6.75%	4,130	07/11/2011	06/11/2017	11/06/2013	11/06/2014
Titluri de stat	RO0717DBN038	44,503	6.75%	1,502	11/10/2011	06/11/2017	11/06/2013	11/06/2014
Titluri de stat	RO0717DBN038	801,055	6.75%	27,030	12/07/2011	06/11/2017	11/06/2013	11/06/2014
Titluri de stat	RO0717DBN038	155,761	6.75%	5,256	03/07/2011	06/11/2017	11/06/2013	11/06/2014
Titluri de stat	RO0717DBN038	100,132	6.75%	3,379	03/08/2011	06/11/2017	11/06/2013	11/06/2014
Titluri de stat	RO0717DBN038	22,252	6.75%	751	05/02/2011	06/11/2017	11/06/2013	11/06/2014
Titluri de stat	RO0717DBN038	111,258	6.75%	3,754	05/09/2011	06/11/2017	11/06/2013	11/06/2014
Titluri de stat	RO1015DBN010	161,405	6.00%	6,041	12/07/2011	04/30/2015	04/30/2013	04/30/2014
Titluri de stat	RO1015DBN010	107,603	6.00%	4,027	12/29/2011	04/30/2015	04/30/2013	04/30/2014
Titluri de stat	RO1015DBN010	107,603	6.00%	4,027	12/29/2011	04/30/2015	04/30/2013	04/30/2014
Titluri de stat	RO1015DBN010	602,580	6.00%	22,553	12/29/2011	04/30/2015	04/30/2013	04/30/2014
Titluri de stat	RO1015DBN010	225,967	6.00%	8,458	07/27/2012	04/30/2015	04/30/2013	04/30/2014
Titluri de stat	RO1015DBN010	107,603	6.00%	4,027	10/15/2012	04/30/2015	04/30/2013	04/30/2014
Titluri de stat	RO1015DBN010	322,810	6.00%	12,082	06/11/2012	04/30/2015	04/30/2013	04/30/2014
Titluri de stat	RO1116DBN024	325,641	6.00%	12,082	07/03/2012	04/30/2016	04/30/2013	04/30/2014
Titluri de stat	RO1116DBN024	184,530	6.00%	6,847	11/17/2011	04/30/2016	04/30/2013	04/30/2014
Titluri de stat	RO1116DBN024	10,855	6.00%	403	11/22/2011	04/30/2016	04/30/2013	04/30/2014
Titluri de stat	RO1116DBN024	86,838	6.00%	3,222	12/07/2011	04/30/2016	04/30/2013	04/30/2014
Titluri de stat	RO1116DBN024	227,949	6.00%	8,458	12/22/2011	04/30/2016	04/30/2013	04/30/2014
Titluri de stat	RO1116DBN024	108,547	6.00%	4,027	12/29/2011	04/30/2016	04/30/2013	04/30/2014
Titluri de stat	RO1116DBN024	586,154	6.00%	21,748	12/29/2011	04/30/2016	04/30/2013	04/30/2014
Titluri de stat	RO1116DBN024	108,547	6.00%	4,027	02/01/2012	04/30/2016	04/30/2013	04/30/2014
Titluri de stat	RO1116DBN024	108,547	6.00%	4,027	02/08/2012	04/30/2016	04/30/2013	04/30/2014
Titluri de stat	RO1116DBN024	271,368	6.00%	10,068	02/13/2012	04/30/2016	04/30/2013	04/30/2014
Titluri de stat	RO1116DBN024	835,813	6.00%	31,011	07/01/2013	04/30/2016	04/30/2013	04/30/2014
Titluri de stat	RO1121DBN032	217,099	5.95%	6,618	05/16/2012	06/11/2021	06/11/2013	06/11/2014
Titluri de stat	RO1121DBN032	282,228	5.95%	8,604	06/07/2012	06/11/2021	06/11/2013	06/11/2014
Titluri de stat	RO1121DBN032	314,793	5.95%	9,597	06/13/2012	06/11/2021	06/11/2013	06/11/2014
Titluri de stat	RO1121DBN032	477,617	5.95%	14,560	03/05/2012	06/11/2021	06/11/2013	06/11/2014
Titluri de stat	RO1121DBN032	271,373	5.95%	8,273	03/09/2012	06/11/2021	06/11/2013	06/11/2014
Titluri de stat	RO1121DBN032	141,114	5.95%	4,302	03/23/2012	06/11/2021	06/11/2013	06/11/2014
Titluri de stat	RO1121DBN032	379,923	5.95%	11,582	04/03/2012	06/11/2021	06/11/2013	06/11/2014
Titluri de stat	RO1121DBN032	379,923	5.95%	11,582	04/11/2012	06/11/2021	06/11/2013	06/11/2014
Titluri de stat	RO1121DBN032	130,259	5.95%	3,971	04/18/2012	06/11/2021	06/11/2013	06/11/2014
Titluri de stat	RO1121DBN032	445,052	5.95%	13,568	02/29/2012	06/11/2021	06/11/2013	06/11/2014
Titluri de stat	RO1215DBN073	325,215	5.80%	3,251	12/05/2012	10/26/2015	10/26/2013	10/26/2014
Titluri de stat	RO1215DBN073	262,270	5.80%	2,622	12/12/2012	10/26/2015	10/26/2013	10/26/2014
Titluri de stat	RO1215DBN073	419,632	5.80%	4,195	11/27/2012	10/26/2015	10/26/2013	10/26/2014
Titluri de stat	RO1215DBN073	3,126,257	5.80%	31,253	01/03/2013	10/26/2015	10/26/2013	10/26/2014
Titluri de stat	RO1215DBN073	482,577	5.80%	4,824	02/20/2013	10/26/2015	10/26/2013	10/26/2014
Titluri de stat	RO1227DBN011	222,227	5.80%	5,272	04/10/2012	07/26/2027	07/26/2013	07/26/2014
Titluri de stat	RO1227DBN011	317,468	5.80%	7,532	05/23/2012	07/26/2027	07/26/2013	07/26/2014
Titluri de stat	RO1217DBN046	1,022,359	5.90%	24,263	06/11/2013	07/26/2017	07/26/2013	07/26/2014
Titluri de stat	RO1217DBN046	1,549,680	5.90%	36,777	07/09/2013	07/26/2017	07/26/2013	07/26/2014
Titluri de stat	RO1323DBN018	1,973,426	5.85%	73,032	04/26/2013	04/26/2023	04/26/2013	04/26/2014
Titluri de stat	RO1323DBN018	1,455,806	5.85%	53,876	12/06/2013	04/26/2023	04/26/2013	04/26/2014
Titluri de stat	RO1323DBN018	442,134	5.85%	16,362	12/11/2013	04/26/2023	04/26/2013	04/26/2014
Titluri de stat	RO1323DBN018	1,511,071	5.85%	57,218	12/30/2013	04/06/2023	04/26/2013	04/26/2014
Titluri de stat	RO1323DBN018	647,025	5.85%	23,945	09/17/2013	04/26/2023	04/26/2013	04/26/2014
Titluri de stat	RO1323DBN018	431,350	5.85%	15,963	10/29/2013	04/26/2023	04/26/2013	04/26/2014
Titluri de stat	RO1323DBN018	808,781	5.85%	29,931	06/11/2013	04/26/2023	04/26/2013	04/26/2014
Titluri de stat	RO1323DBN018	431,350	5.85%	15,963	11/22/2013	04/26/2023	04/26/2013	04/26/2014
Total titluri de stat		24,720,592		727,857	n/a	n/a	n/a	n/a

Note la Situațiile Financiare BRD Medio

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

Denumire		Valoare	Valorare Dobândă		Data		Data	
Denumire activ	Simbol cont	Valoare	%	VAL.	Constituirii	Maturitate	Început cupon	Sfârșit cupon
Obligațiuni	BAC26A	113,876	5.20%	997	10/22/2010	11/01/2026	01/11/2013	01/02/2014
Obligațiuni	BAC26A	46,935	5.20%	411	07/12/2011	11/01/2026	01/11/2013	01/02/2014
Obligațiuni	EFO17	43,408	3.45%	78	11/09/2010	12/10/2017	12/16/2013	06/16/2014
Obligațiuni	EFO17	28,135	3.45%	51	01/07/2011	12/10/2017	12/16/2013	06/16/2014
Obligațiuni	EFO17	88,021	3.45%	158	12/07/2011	12/10/2017	12/16/2013	06/16/2014
Obligațiuni	IAS28	91,934	4.45%	527	12/10/2010	11/15/2028	11/15/2013	02/15/2014
Obligațiuni	IAS28	44,628	4.45%	256	01/07/2011	11/15/2028	11/15/2013	02/15/2014
Obligațiuni	IAS28	151,736	4.45%	871	12/07/2011	11/15/2028	11/15/2013	02/15/2014
Obligațiuni	PRD26	146,690	3.50%	668	12/07/2011	05/15/2026	11/15/2013	05/15/2014
Obligațiuni	HUE26	1,178	3.43%	5	03/15/2013	08/15/2026	11/15/2013	02/15/2014
Obligațiuni	GSER17	831,562	7.40%	9,972	10/25/2012	10/30/2017	10/30/2013	10/30/2014
Obligațiuni	EIB14	202,610	7.00%	8,690	12/07/2011	05/10/2014	10/05/2013	10/05/2014
Obligațiuni	RBRO16	519,753	5.50%	11,603	07/26/2013	07/20/2016	07/31/2013	07/21/2014
Obligațiuni	TEL18	901,354	6.10%	1,354	12/18/2013	12/19/2018	12/23/2013	12/19/2014
Obligațiuni	UCT18	686,806	6.35%	1,865	06/25/2013	06/15/2018	12/16/2013	06/16/2014
Total Obligațiuni		3,898,625		37,506	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>

Denumire activ	Simbol cont	Nr. acțiuni	Val. acțiune 31-dec.-13	Valoare totală
Acțiuni	ALR	11,500	1.45	16,641
Acțiuni	ATB	180,834	0.56	100,905
Acțiuni	BIO	208,000	0.30	62,816
Acțiuni	BVB	12,405	32.50	403,163
Acțiuni	DAFR	297,500	0.03	8,925
Acțiuni	FP	1,037,255	0.83	864,552
Acțiuni	SIF1	159,000	1.29	205,428
Acțiuni	SIF2	214,500	1.47	315,315
Acțiuni	SIF3	350,000	0.67	235,025
Acțiuni	SIF5	213,000	1.98	422,592
Acțiuni	SNG	23,822	34.19	814,474
Acțiuni	SNN	13,000	11.19	145,470
Acțiuni	SNP	2,080,000	0.47	977,184
Acțiuni	TEL	33,520	15.79	529,281
Acțiuni	TGN	5,371	185.25	994,978
Acțiuni	TLV	232,756	1.65	384,047
Total Acțiuni				6,480,796

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 2

SITUAȚIA CREAŢELOR ŞI DATORIILOR

Situația Creanțelor și Datoriilor la 31 Decembrie 2014

Creanțe	Sold la sfârșitul exercitiului Financiar 2014	TERMEN DE LICHIDITATE		
		Sub 1 an	Peste 1 an	
	1=2+3	2	3	3
Impozit dividende Euro de recuperat	474	474		
TOTAL, din care	474	474		

Datorii	Sold la sfârșitul exercitiului Financiar 2014	TERMEN DE EXIGIBILITATE		
		Sub 1 an	1-5 ani	Peste 5 ani
	1=2+3+4	2	3	4
Comision de administrare	79,574	79,574		
Comision Depozitar	5,415	5,415		
Creditor SSIF	1,604,016	1,604,016		
Taxe de auditare	7,200	7,200		
TOTAL, din care	1,696,205	1,696,205		

Situația Creanțelor și Datoriilor la 31 Decembrie 2013

Creanțe	Sold la sfârșitul exercitiului Financiar 2013	TERMEN DE LICHIDITATE		
		Sub 1 an	Peste 1 an	
	1=2+3	2	3	3
Impozit dividende Euro de recuperat	0	0		
TOTAL, din care				

Datorii	Sold la sfârșitul exercitiului Financiar 2013	TERMEN DE EXIGIBILITATE		
		Sub 1 an	1-5 ani	Peste 5 ani
	1=2+3+4	2	3	4
Comision de administrare	54,633	54,633		
Comision Depozitar	5,191	5,191		
Creditor SSIF	1,519,474	1,519,474		
Taxe de auditare	6,048	6,048		
TOTAL, din care	1,585,347	1,585,347		

Comisionul de administrare în suma de 79,574 RON la 31 Decembrie 2014 reprezintă comisionul aferent lunii decembrie 2014. Comisionul depozitar în sumă de 5,415 RON reprezintă taxa aferentă lunii decembrie 2014. Taxa de audit, în sumă de 7.200 RON, reprezintă 60% din onorariul de audit aferent anului 2014, în valoare de 12.000 RON, nefacturată la finalul anului 2014. Creditor SSIF în sumă de 1,604,016 RON reprezintă sumele aflate în decontare la finalul anului 2014 pentru cumpărarea a 288 de titluri de stat, ISIN RO1419DBN014.

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: Ajina Andreea

Calitatea 2) Director Executiv
 Semnatura _____

(Handwritten signatures and initials)

**Nota 3
ANALIZA REZULTATULUI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ
31 Decembrie 2014**

- ✦ Veniturile din imobilizări financiare reprezintă veniturile din investiții pe termen lung în sumă de 8,125,764 RON.
- ✦ Veniturile din investițiile financiare pe termen scurt în sumă de 9,720,236 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 din dobânzi sunt în sumă 274,788 RON și sunt reprezentate de:
 - venituri dobânzi obligațiuni în sumă de 268,227 RON,
 - venituri din dobânzi depozite 6,561 RON.
- ✦ Cheltuielile privind investițiile financiare cedate în sumă de 13,180,720 RON reprezintă pierderi din:
 - reevaluarea valorii acțiunilor față de valoarea din contabilitate în sumă de 8,131,027 RON;
 - diferențe cotații titluri de stat în sumă de 4,788,973 RON;
 - amortizarea obligațiunilor în sumă de 260,720 RON.
- ✦ Cheltuielile privind comisioanele, onorariile și cotizațiile în sumă de 902,786 RON sunt reprezentate de:
 - cheltuiala cu auditul Fondului aferentă anului 2014 în sumă de 12,000 RON. cheltuiala cu comisionul plătit Administratorului Fondului în 2014 – 819,652 RON;
 - cheltuiala cu comisionul plătit Depozitarului Fondului în 2014 – 63,841 RON;
 - cheltuiala cu comisionul de tranzacționare plătit de către Fond în 2014 – 7,293 RON.

ADMINISTRATOR,
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 4
PRINCIPII ȘI METODE CONTABILE**

Fondul de Pensii Facultative BRD Medio (numit în continuare „Fondul”) este administrat de BRD SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A.(numită în continuare „Societatea”), o societate înregistrată în România la data de 27.06.2007. Societatea este autorizată să efectueze activități ale pensiilor facultative prin intermediul sediului său din București, Splaiul Independentei, Nr.15, Bl.100, Sector 5.

Politicile contabile aplicate la întocmirea situațiilor financiare ale Fondului 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

Elementele prezentate în aceste situații 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 („RON”), 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 deprecierile 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 datorilor** - 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 de 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 face 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 corporative:**

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 obligațiunilor corporative drept investiții pe termen scurt a fost făcută în conformitate cu Norma 14/2007 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 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 titlurilor de stat drept investiții pe termen lung a fost făcută în conformitate cu Norma 14/2007 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.

⚡ Dobânzile la cont curent:

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

Note la Situațiile Financiare BRD Medio

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

Transferuri ieșiri/daune:

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

Conversia sumelor exprimate în devize:

Tranzacțiile în devize sunt înregistrate la cursul 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 rezultat 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:

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. Cheltuielile Fondului sunt detaliate în Nota 6.

ADMINISTRATOR,
Numele și prenumele: STANESCU Rozaura

Semnatura _____

Stampila unitatii



INTOCMIT,
Numele și prenumele:

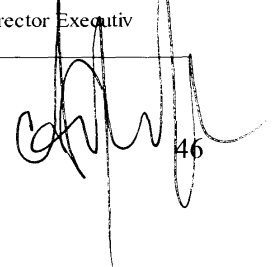
Pruteanu Elena
Mihaela

Calitatea 1) Responsabil Analiza și Raportari
Semnatura _____

Numele și prenumele:

Alina Andreescu

Calitatea 2) Director Executiv
Semnatura _____



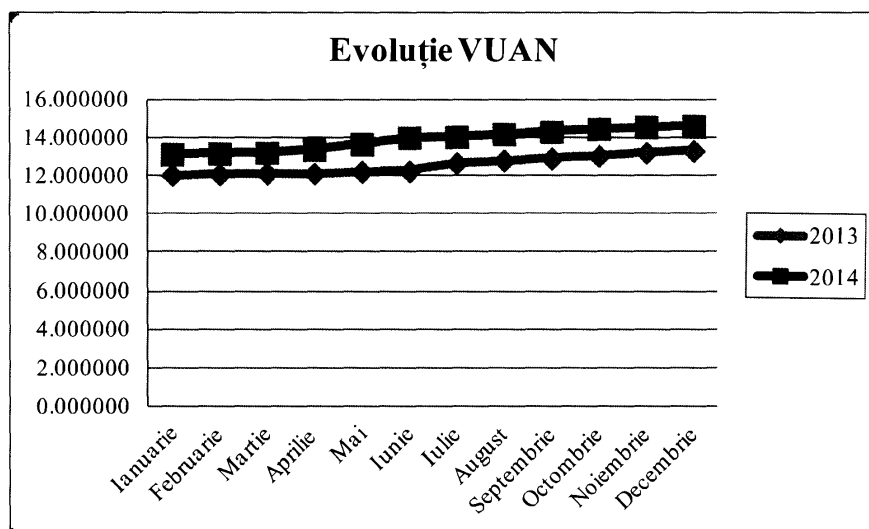
NOTA 5

Informații privind participanții la fondurile de pensii

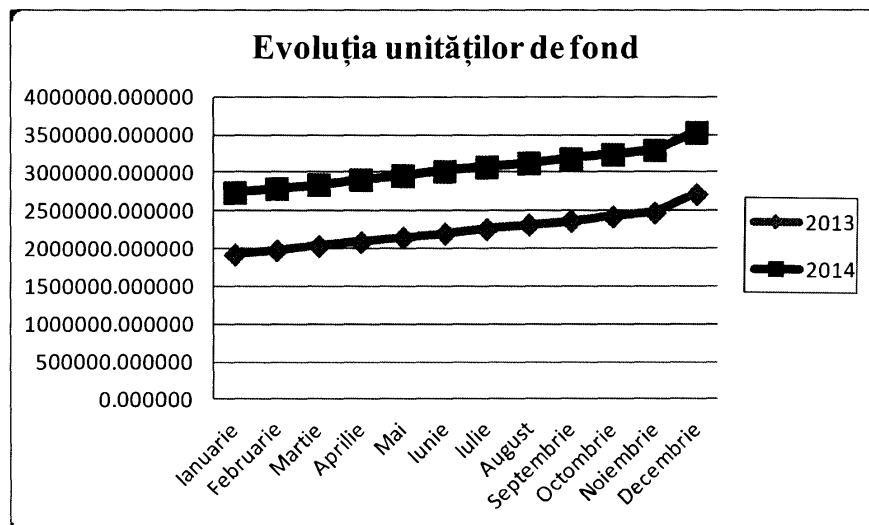
Participanții și surse de finanțare Informații privind participanții la fondurile de pensii

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

a) Evoluția valorii și numărului unităților de fond



La 31 Decembrie 2014 Valoarea Unitară a Activului Net era de 14.618059.



Note la Situațiile Financiare BRD Medio

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

La 31 Decembrie 2014 numărul unităților de fond era 3,536,812.464561.

<i>Nr. Crt.</i>	<i>Luna</i>	<i>Număr de unități de fond 2013</i>	<i>Număr de unități de fond 2014</i>
1	<i>Ianuarie</i>	1,928,303.952213	2,746,098.423913
2	<i>Februarie</i>	1,980,896.893335	2,798,738.972272
3	<i>Martie</i>	2,040,783.411813	2,852,930.722018
4	<i>Aprilie</i>	2,091,406.858751	2,912,429.770603
5	<i>Mai</i>	2,150,575.831425	2,969,118.425495
6	<i>Iunie</i>	2,203,093.221771	3,023,936.562303
7	<i>Iulie</i>	2,263,586.653846	3,080,426.014682
8	<i>August</i>	2,318,684.856241	3,134,416.544454
9	<i>Septembrie</i>	2,370,651.315832	3,190,476.892168
10	<i>Octombrie</i>	2,425,706.515627	3,247,750.717638
11	<i>Noiembrie</i>	2,476,743.803650	3,303,374.905545
12	<i>Decembrie</i>	2,719,704.626360	3,536,812.464561

<i>Nr. Crt.</i>	<i>Luna</i>	<i>Valoarea unității de fond 2013</i>	<i>Valoarea unității de fond 2014</i>
1	<i>Ianuarie</i>	12.041584	13.139714
2	<i>Februarie</i>	12.083505	13.185931
3	<i>Martie</i>	12.128882	13.226496
4	<i>Aprilie</i>	12.123898	13.397045
5	<i>Mai</i>	12.217219	13.680919
6	<i>Iunie</i>	12.242249	14.014972
7	<i>Iulie</i>	12.664996	14.066397
8	<i>August</i>	12.800743	14.200572
9	<i>Septembrie</i>	12.914955	14.328536
10	<i>Octombrie</i>	13.038805	14.472317
11	<i>Noiembrie</i>	13.210946	14.571869
12	<i>Decembrie</i>	13.306401	14.618059

Note la Situațiile Financiare BRD Medio

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

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

Unități de fond	01-ian.-14	31-dec.-14
UF la data	2,719,704.626360	3,536,812.464561
UF anulate (transfer) în 2014		9,766.771216
UF anulate (claim) în 2014		22,429.004571
UF emise în 2014		849,303.613988
Unități de fond	01-ian.-13	31-dec.-13
UF la data	1,648,566.437215	2,719,704.626360
UF anulate (transfer) în 2013		2,765.386530
UF anulate (claim) în 2013		13,623.282427
UF emise în 2013		1,087,526.858102

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	Januarie	31	0	2	6	13,897	13.139714	2,746,098.423913
2	Februarie	91	0	4	9	13,975	13.185931	2,798,738.972272
3	Martie	80	0	2	7	14,046	13.226496	2,852,930.722018
4	Aprilie	444	0	7	7	14,476	13.397045	2,912,429.770603
5	Mai	185	1	0	10	14,652	13.680919	2,969,118.425495
6	Iunie	168	0	4	9	14,807	14.014972	3,023,936.562303
7	Iulie	276	2	7	8	15,070	14.066397	3,080,426.014682
8	August	195	0	4	3	15,258	14.200572	3,134,416.544454
9	Septembrie	186	0	0	11	15,433	14.328536	3,190,476.892168
10	Octombrie	345	0	1	8	15,769	14.472317	3,247,750.717638
11	Noiembrie	275	0	14	11	16,019	14.571869	3,303,374.905545
12	Decembrie	431	0	1	4	16,445	14.618059	3,536,812.464561

Note la Situațiile Financiare BRD Medio

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	Ianuarie	45	32	0	2	11,754	12.041584	1,928,303.952213
2	Februarie	40	7	0	6	11,795	12.083505	1,980,896.893335
3	Martie	77	26	0	6	11,892	12.128882	2,040,783.411813
4	Aprilie	108	3	3	3	11,997	12.123898	2,091,406.858751
5	Mai	306	0	0	5	12,298	12.217219	2,150,575.831425
6	Iunie	160	0	0	12	12,446	12.242249	2,203,093.221771
7	Iulie	194	0	0	6	12,634	12.664996	2,263,586.653846
8	August	206	0	1	3	12,836	12.800743	2,318,684.856241
9	Septembrie	276	0	2	10	13,100	12.914955	2,370,651.315832
10	Octombrie	207	0	1	10	13,296	13.038805	2,425,706.515627
11	Noiembrie	413	0	7	5	13,697	13.210946	2,476,743.803650
12	Decembrie	184	0	2	5	13,874	13.306401	2,719,704.626360

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

ADMINISTRATOR,
Numele și prenumele: STANESCU Răzaura

Semnatura

Stampila unitatii



INTOCMIT,

Numele și prenumele:

Pruteanu Elena
Mihaela

Calitatea 1) Responsabil Analiza și Raportări

Semnatura

Numele și prenumele:

Alina Andreeșcu

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. Societatea 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 Societatea a înregistrat venituri din exploatare care sunt reprezentate de veniturile provenite din comisioanele percepute de la fond în suma de 1.178.634 RON, astfel :

- ✦ Comision de administrare (2,95%) contribuții: 358,689 RON;
- ✦ Comision de administrare a activului: 819,652 RON.
- ✦ Penalități de transfer: 293 RON.

B. Bazele de conversie pentru exprimarea în moneda națională a elementelor de activ/pasiv, a veniturilor și cheltuielilor evidențiate inițial într-o monedă străină

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine la sfârșitul exercițiului financiar au fost:

Moneda (Currency)	31 Decembrie 2014	31 decembrie 2013
Euro (EUR)	Lei 4.4821	Lei 4.4847

C. Informații cu privire la profitul sau pierderea realizată

Profitul realizat în anul 2014 în valoare de 4,049,360 RON a înregistrat o creștere semnificativă în proporție de 32.29% în comparație cu anul 2013 care a marcat un profit în valoare de 3,061,047 RON.

D. Evenimente ulterioare bilanțului

Nu e cazul.

E. Onorarii plătite

<i>Cheltuieli fond</i>	<i>31-dec.-13</i>	<i>31-dec.-14</i>
<i>Comisioane Depozitar</i>	57,649	63,841
<i>Comisioane tranzacționare</i>	5,984	7,293
<i>Comisioane administrator</i>	539,594	819,652
<i>Taxe audit</i>	12,000	12,000
<i>Ch. serviciile bancare</i>	1,933	3,180
<i>Ch. Diferențe curs</i>	0	31,651
<i>Ch. Investiții financiare</i>	4,319,222	13,180,720
Total Cheltuieli Fond	4,936,380	14,118,338

- **Taxa anuală de audit** suportată de către Fond în anul 2014 este 12,000 RON.
- **Comisionul de administrare din activ net** se percepe lunar și este de 0,1625% pe lună din activul net al Fondului. Aceasta se calculează zilnic.
- **Comisionul de depozitare** este de 9,000 EUR/an, cu o valoare lunară în RON determinată astfel:

*Valoarea lunară comision depozitare în RON=9,000/12*ultimul curs de schimb mediu anual publicat de Banca Națională a României*

**Note la Situațiile Financiare
BRD Medio**

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

- *Cheltuielile privind investițiile financiare* provin din reevaluarea valorii acțiunilor, diferențe cotații titluri de stat și amortizare obligațiuni.
- Comisioanele de tranzacționare sunt aferente activității de intermediere și decontări.

ADMINISTRATOR,

Numele și prenumele: STANESCU Rozaura

Semnatura _____

Stampila unității



INTOCMIT,

Numele și prenumele:

Pruteanu Elena
Mihaela

Calitatea 1) Responsabil Analiza și Raportari

Semnatura _____

Numele și prenumele:

Alina Andreescu

Calitatea 2) Director Executiv

Semnatura _____